

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las
empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo
periodo 2017**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor : Bach. Anabel del Carmen Aquino Castillo

Asesor : DR. Richard Víctor Díaz Urbano

Línea de Investigación : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio : 27.10.2018

Fecha de Culminación : 26.10.2019

Huancayo – Perú

2020

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TESIS

ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL EN LAS
EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA DE LA CIUDAD DE HUANCAYO
PERIODO 2017

PRESENTADO (A) POR:

BACH. AQUINO CASTILLO, ANABEL DEL CARMEN

PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

CONTADOR PÚBLICO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADA POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

PRESIDENTE

Dr. FREDY GUTIÉRREZ MARTÍNEZ

PRIMER MIEMBRO

CPC. FIDEL SICHA QUISPE

SEGUNDO MIEMBRO

Mtra. DIANA PARIONA AMAYA

TERCER MIEMBRO

Mtra. SONIA LUZ BARZOLA INGA

Huancayo, 22 de MAYO del 2021

ASESOR

DR. RICHARD DIAZ URBANO

DEDICATORIA

A Dios:

Por regalarme cada día y permitirme alcanzar mis objetivos trazados.

A mis familiares:

Por haberme brindado su apoyo incondicional en el momento que más lo necesitaba, a mis padres por sus sabios consejos y en especial a mi hija Briana por darme la fuerza necesaria para seguir adelante.

Anabel Aquino

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a mi alma mater la Universidad Peruana Los Andes, por haberme permitido ser parte de esta prestigiosa institución, así como a mis docentes de la facultad de Ciencias Administrativas y Contables, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, quienes con sus conocimientos y experiencias contribuyeron a mi formación profesional.

Agradezco al Dr. Richard Díaz Urbano y al Mg. Fernando Polo Orellana, mis asesores de tesis por sus sabios consejos, apoyo constante, atenta lectura y por la dirección en este trabajo, haciendo posible la elaboración y culminación de mi tesis.

Asimismo, hago presente mi agradecimiento a las empresas del sector transporte de carga de la ciudad de Huancayo por haberme abierto sus puertas brindándome la información necesaria para la realización de la presente investigación.

Anabel Aquino

ÍNDICE

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS	II
FALSA PORTADA	III
ASESOR	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
ÍNDICE	VII
ÍNDICE DE TABLAS	XI
ÍNDICE DE FIGURAS	XIII
RESUMEN	XIV
ABSTRAC	XVI
INTRODUCCIÓN	XVIII
CAPÍTULO I	1
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
I. PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.1. <i>Descripción del problema.</i>	1
1.2. <i>Formulación del problema</i>	6
1.2.1. Problema general	6
1.2.2. Problemas específicos	6
1.3. <i>Objetivos de la investigación</i>	6
1.3.1. Objetivo general	6
1.3.2. Objetivos específicos	6
1.4. <i>Justificación de la investigación</i>	7
1.4.1. Justificación teórica	7

1.4.2. Justificación práctica	7
1.4.3. Justificación metodológica	8
1.4.4. Justificación social	9
1.4.5. Justificación de conveniencia	9
<i>1.5. Delimitación de la investigación</i>	<i>10</i>
1.5.1. Delimitación espacial	10
1.5.2. Delimitación temporal	10
1.5.3. Delimitación conceptual o temática	10
CAPÍTULO II	12
MARCO TEÓRICO	12
II. MARCO TEÓRICO	12
2.1. <i>Antecedentes de estudio</i>	<i>12</i>
2.1.1. Antecedentes internacionales	12
2.1.2. Antecedentes nacionales	14
2.1.3. Antecedentes locales	15
2.2. <i>Bases teóricas</i>	<i>17</i>
2.2.1. Arrendamiento Financiero	17
2.2.2. Gestión empresarial	45
2.3. <i>Definición de conceptos</i>	<i>64</i>
2.4. <i>Hipótesis y variables</i>	<i>66</i>
2.4.1. Hipótesis general	66
2.4.2. Hipótesis específicas	66
2.5. <i>Operacionalización de variables</i>	<i>67</i>
CAPÍTULO III	70
METODOLOGÍA	70
III.METODOLOGÍA	70

3.1. <i>Método de investigación</i>	70
3.2. <i>Tipo de Investigación</i>	71
3.3. <i>Nivel de Investigación</i>	71
3.4. <i>Diseño de investigación</i>	72
3.5. <i>Población y Muestra</i>	73
3.5.1. Población	73
3.5.2. Muestra	74
3.6. <i>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</i>	76
3.6.1. Técnicas de recolección de datos	76
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos	77
3.7. <i>Procedimiento de recolección de datos</i>	82
3.8. <i>Técnicas de procesamiento y análisis de datos</i>	82
CAPÍTULO IV	84
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	84
IV. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	84
4.1. <i>Análisis descriptivo de la variable arrendamiento financiero</i>	84
4.1.1. Nivel de manejo o uso del arrendamiento financiero	85
4.1.2. Nivel de conocimiento y análisis del financiamiento de activos	87
4.1.3. Nivel de conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero	89
4.1.4. Nivel de conocimiento y análisis de los activos fijos	91
4.2. <i>Análisis descriptivo de la variable gestión empresarial</i>	93
4.2.1. Nivel de manejo o uso de la gestión empresarial	94
4.2.2. Nivel de conocimiento y análisis de la gestión financiera	96
4.2.3. Nivel de conocimiento y análisis de la gestión económica	98
4.2.4. Nivel de conocimiento y análisis de la gestión administrativa	100
4.3. <i>Estudio correlacional por variables y dimensiones</i>	102

4.3.1. Arrendamiento financiero y gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017	102
4.3.2. Conocimiento y análisis del financiamiento de activos y la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017	104
4.3.3. Conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero y la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017	106
4.3.4. Conocimiento y análisis de los activos fijos y la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017	107
4.4. Prueba de hipótesis	109
4.5. Análisis y discusión de los resultados de la investigación	115
CONCLUSIONES	122
RECOMENDACIONES	124
BIBLIOGRAFÍA	125
ANEXOS	131
- MATRIZ DE CONSISTENCIA – TESIS DE INVESTIGACIÓN	132
- MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES – TESIS DE INVESTIGACIÓN	134
- CUESTIONARIO DE ENCUESTA	136
- VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN	138
- BASE DE DATOS DE LA PRUEBA PILOTO	144
- BASE DE DATOS	145
- ASPECTOS ÉTICOS PARA LA INVESTIGACIÓN	147
- CASO PRÁCTICO	148
- MODELO CONTRATO DE LEASING	163
- EVIDENCIAS	169

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Porcentajes de depreciación	34
Tabla 2 Empresas del sector transporte de carga por carretera que conforman parte de la muestra de estudio	75
Tabla 3 Resumen de procesamiento de casos	80
Tabla 4 Estadísticas de fiabilidad	81
Tabla 5 Resumen de procesamiento de casos	81
Tabla 6 Estadísticas de fiabilidad	81
Tabla 7 Recuento y porcentaje del manejo y uso del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	86
Tabla 8 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis del financiamiento de activos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	88
Tabla 9 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	90
Tabla 10 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los activos fijos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	92
Tabla 11 Recuento y porcentaje de manejo y uso de la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	94
Tabla 12 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	96
Tabla 13 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	98
Tabla 14 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	100

Tabla 15 Cálculo del coeficiente de correlación entre las variables arrendamiento financiero y gestión empresarial	103
Tabla 16 Calculo del coeficiente de correlación entre las dimensiones financiamiento de activos y gestión financiera	105
Tabla 17 Calculo del coeficiente de correlación entre las dimensiones beneficios del arrendamiento financiero y gestión económica	106
Tabla 18 Calculo del coeficiente de correlación entre las dimensiones activos fijos y gestión administrativa	108
Tabla 19 Cronograma de pagos de arrendamiento financiero “Caso práctico”	149
Tabla 20 Compra del activo sin la aplicación del leasing “Caso práctico”	150
Tabla 21 Cálculo de la depreciación 2017 “Caso práctico”	153
Tabla 22 Cálculo del Impuesto a la renta 2017 “Caso práctico”	153
Tabla 23 Comportamiento de depreciación “Caso práctico”	154
Tabla 24 Estado de situación financiera “Caso práctico”	155
Tabla 25 Estado de resultados “Caso práctico”	156

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Evolución del PBI Total vs PBI sector transporte	2
Figura 2 Dinámica del arrendamiento financiero.	19
Figura 3 Fuentes de financiación ajena	27
Figura 4 Fuentes de financiación ajena	29
Figura 5 Clasificación de las fuentes de financiamiento.	30
Figura 6 Estimación de la vida útil de los activos	42
Figura 7 Naturaleza de las operaciones de arrendamiento financiero	45
Figura 8 Recuento y porcentaje del manejo y uso del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	86
Figura 9 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis del financiamiento de activos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.	88
Figura 10 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	90
Figura 11 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los activos fijos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	92
Figura 12 Recuento y porcentaje del manejo y uso de la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	95
Figura 13 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	97
Figura 14 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	99
Figura 15 Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017	101

RESUMEN

La presente investigación se realizó en las empresas del sector transporte de carga por carretera de la ciudad de Huancayo en el periodo 2017, donde participaron los operadores de la información contable y/o administrativa, encargados de la toma de decisiones, tomándose como parámetro la importancia de la adquisición y/o renovación de la flota vehicular para mejorar la rentabilidad y administración de los activos en las empresas del mencionado sector, sin que esta decisión afecte la liquidez; de allí que el propósito de la presente consistió en analizar de qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Para ello fue necesario conocer la relación que existe entre el financiamiento de activos y la gestión financiera, así como explicar cuál es la relación entre los beneficios del arrendamiento financiero y la gestión económica y finalmente se determinó como los activos fijos se relacionan con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

El presente estudio se justificó por cuanto posee valor teórico, utilidad práctica, relevancia social, por su conveniencia y en base a los beneficios netos que genera. En la parte metodológica se estableció que la investigación es de tipo aplicada-práctica, nivel correlacional, por ello el diseño de investigación es descriptivo correlacional, tomando como muestra de estudio un total de 32 empresas del sector transporte de carga por carretera de la ciudad de Huancayo. La estadística y el instrumento aplicados fueron la guía de cuestionario conformada por 18 preguntas en escala de Lickert con altas evidencias de validez y confiabilidad, habiendo procesado la información obtenida de las encuestas en el programa SPSS Statistics 25.

Es por ello que los resultados expuestos, han permitido concluir la presente investigación, demostrando a través de la prueba de hipótesis general una correlación moderada, con un

coeficiente significativo, por lo tanto, se puede afirmar que existe una relación directa y positiva entre las variables arrendamiento financiero y gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Palabras claves: Arrendamiento financiero, gestión empresarial, empresas de transporte de carga.

ABSTRAC

The present investigation was carried out in the companies of the road freight transport sector of the city of Huancayo during the 2017 period, where the operators of the accounting and / or administrative information responsible for decision-making participated, taking as a parameter the importance of the acquisition and / or renewal of the vehicle fleet to improve the profitability and administration of the assets in the companies of the mentioned sector, without this decision affecting liquidity; Hence, the purpose of this was to analyze how the financial lease is related to business management in cargo transportation companies in the city of Huancayo in 2017.

For this, it was necessary to know the relationship between asset financing and financial management, as well as explain the relationship between the benefits of financial leasing and economic management and finally it was determined how fixed assets are related to administrative management in the cargo transport companies of the city of Huancayo in 2017.

This study was justified because it has theoretical value, practical utility, social relevance, for its convenience and based on the net benefits it generates. In the methodological part it was established that the research is of an applied-practical type, correlational level, so the research design is descriptive correlational, taking as a sample of study a total of 32 companies of the road freight transport sector of the city of Huancayo. The statistics and instrument applied were the questionnaire guide consisting of 18 questions on the Lickert scale with high evidence of validity and reliability, having processed the information obtained from the surveys in the SPSS Statistics 25 program.

That is why the exposed results have allowed the conclusion of the present investigation, demonstrating through the general hypothesis test a moderate correlation, with a significant coefficient, therefore, it can be affirmed that there is a direct and positive relationship between

the variables financial leasing and business management in cargo transport companies in the city of Huancayo in 2017.

Keywords: Financial leasing, business management, freight transport companies.

INTRODUCCIÓN

La investigación titulada “Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”, se desarrolló con la finalidad de optimizar el empleo de una herramienta financiera para la adquisición y/o renovación de activos fijos en las empresas del sector transporte de carga, cabe indicar que la presente investigación se realizó en la ciudad de Huancayo, habiendo obtenido resultados esperados, por lo tanto y entendiendo que los activos fijos de una empresa de transporte constituyen una herramienta clave para generar ingresos ordinarios, es necesario gestionarlos acertadamente para que así la empresa obtenga mayores índices de rentabilidad, sin que esta decisión le impida cumplir con sus obligaciones con terceros de manera oportuna.

Por otra parte, para el desarrollo de la presente investigación se utilizó la metodología de la investigación científica, empleando la encuesta como técnica para recopilar información de los gerentes, administradores, contadores y asistentes contables de cada empresa perteneciente a la muestra de estudio, siendo el objetivo determinar la relación que existe entre el arrendamiento financiero y la gestión empresarial.

En consecuencia, en el desarrollo del marco teórico se abordó la variable de estudio: arrendamiento financiero, dimensionada en financiamiento de activos, beneficios del arrendamiento financiero y activos fijos, asimismo se desarrolló detenidamente nuestra segunda variable: gestión empresarial, dimensionada en gestión financiera, gestión económica y gestión administrativa, las mismas que mediante preguntas planteadas a través de un cuestionario, fueron sometidas a un análisis científico con la intención de dar a conocer si existe o no relación entre estas variables y dimensiones, para posteriormente dar paso a la aceptación o rechazo de las hipótesis planteadas.

A continuación, se detalla la estructura de la presente investigación:

En el capítulo I se desarrolló el problema de investigación con el planteamiento, sistematización y formulación del problema, segmentada en la descripción del problema de investigación, formulación del problema (problema general y problemas específicos) objetivos de la investigación, justificación de la investigación y delimitación de la investigación.

En el capítulo II se abordó el marco teórico, donde se plantea la fundamentación teórica conformada por los antecedentes del estudio, bases teóricas, definición de conceptos, hipótesis y operacionalización de variables.

En el capítulo III se desarrolló brevemente un caso práctico de arrendamiento financiero y análisis financiero.

En el capítulo IV encontramos la metodología de investigación conformada por el método, tipo, nivel y diseño de la investigación, la población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, procesamiento de recolección de datos y técnicas de procesamiento y análisis de datos.

En el capítulo V encontramos los resultados de la investigación, conformada por el análisis descriptivo de las variables, el estudio correlacional, la prueba de hipótesis y análisis y discusión de resultados.

Para finalmente llegar a las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

I. Planteamiento, sistematización y formulación del problema

1.1. Descripción del problema.

El transporte de carga es una actividad derivada del intercambio comercial, puesto que sirve para trasladar o movilizar mercaderías para su comercialización a nivel nacional e internacional, entonces se puede decir que la oferta de servicios de transporte de carga tiene como finalidad aportar funcionalidad al comercio de bienes, permitiendo la recolección, movilización, almacenaje y entrega de productos, por lo tanto constituye una condición necesaria para sostener el crecimiento económico de un país, siendo la capacidad de movilización de carga del sector transporte, la calidad de sus servicios y el nivel de sus precios, factores significativos en la economía nacional.

En ese contexto, la siguiente figura extraída de la guía de orientación al usuario de transporte terrestre del Ministerio de Transportes y Comunicaciones nos ilustra como el PBI del sector transporte evoluciona directamente proporcional con el PBI del Perú.

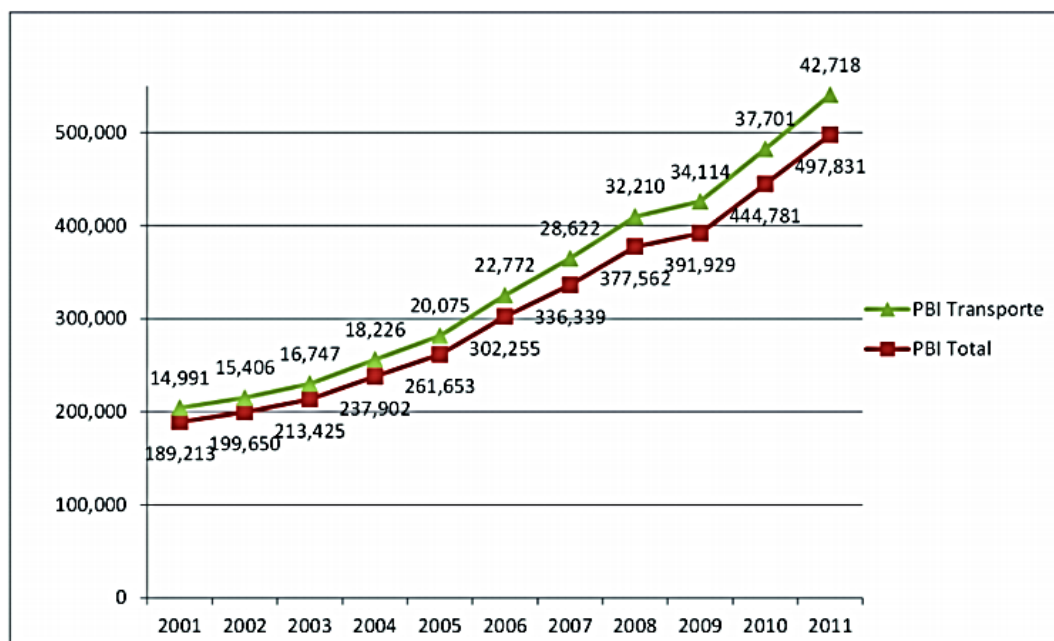


Figura 1. Evolución del PBI Total vs PBI sector transporte.

Fuente: (Ministerio de Comercio Exterior y Turismo., Junio 2015, pág. 9).

Asimismo (Palomino, 2013, pág. 3) menciona que “el PBI del Perú en el año 2012 alcanzó S/.526 286 millones de soles en montos nominales, de los cuales la actividad sectorial de transportes de carga alcanzó el 5.4 % del PBI nominal consistente en S/.28 404 millones de soles”.

Demostrando con ello su gran participación y aporte a la economía nacional, siendo el transporte de carga por carretera en el Perú el más utilizado debido a su gran versatilidad al combinar positivamente factores de desempeño, rapidez, costo competitivo, flexibilidad de rutas, alta disponibilidad y buena cobertura geográfica.

En ese contexto es importante destacar que hoy en día uno de los principales problemas por los que atraviesan las empresas de transporte de carga, constituye la gestión empresarial, fundamentalmente en el aspecto económico, financiero y administrativo, puesto que las empresas normalmente buscan ser lo suficientemente rentables para cubrir las expectativas de los accionistas y obtener un grado de liquidez y solvencia que garanticen su continuidad en el mercado, así como administrar eficientemente sus activos fijos, siendo éstos conceptos básicos de la gestión empresarial que buscan un razonable equilibrio entre rentabilidad, riesgo y administración, por ello, es importante tener en cuenta diversos aspectos como el manejo de los flujos de caja para evitar caer en los temidos problemas económicos, sabiendo que el ingreso de dinero llega principalmente de la mano del pago de clientes, que habitualmente no suelen pagar al contado, retrasando estos pagos o en muchos casos lo realizan a plazos, en cambio los gastos suelen pagarse en el momento, ocasionando que la empresa se encuentre con problemas de liquidez, lo que muchas veces constituye una limitante para renovar y/o repotenciar sus activos fijos.

Como se mencionó en el acápite precedente, el aspecto financiero es uno de los principales problemas de la gestión empresarial que enfrentan las empresas del sector transporte de carga, al no disponer de presupuestos y planes de crecimiento basados en un estudio de mercado y de estrategias generales de mercadeo. Asimismo, sobre la función de financiación se advierte que no existen estudios que amparen el endeudamiento y la ampliación del capital pagado, siendo éstos el resultado de la necesidad de invertir en activos fijos, no percibiéndose un manejo que permita cubrir los riesgos resultantes del crédito.

Cabe indicar que algunas empresas emplean equivocadamente los recursos a corto plazo para financiar inversiones a largo plazo, originando en consecuencia riesgos de liquidez que al concretizarse ocasionan el no pago de rentas de capital para los socios propietarios, así como el incumplimiento de pago a terceros, surgiendo incluso extremos donde algunas empresas tienen un fuerte endeudamiento optando por políticas de no solicitar créditos en la medida de lo posible.

Es ahí donde radica la importancia del análisis financiero en toda empresa, el cual pretende analizar la situación y evolución de una empresa en términos de liquidez, solvencia y riesgo.

Por otro lado, el aspecto económico también es parte de la problemática actual de la gestión empresarial, puesto que muchas veces las empresas no tienen la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo, desencadenando en una insostenibilidad económica.

Por lo tanto, el análisis económico tiene la finalidad de informar al empresario sobre la rentabilidad, la productividad de la empresa y sus costes.

Asimismo, el aspecto administrativo es un pilar de gran importancia dentro de toda organización, puesto que la acertada administración de sus activos fijos coadyuvará a generar mayores valores a través de estos, logrando que la empresa tenga sustentabilidad, pero actualmente no se le está dando la debida importancia a este aspecto tomando decisiones a la deriva.

Es así que se debe entender a la gestión empresarial como la base de todo funcionamiento posterior del negocio, debiendo darle la debida importancia, siendo la gestión económica, financiera y administrativa quienes proporcionan la base informativa precisa para llevar a cabo los procesos que componen la gestión empresarial.

Entonces la necesidad del reequipamiento permanente en las empresas de transporte de carga para subsistir en el mercado, cada vez más competitivo, debe concordar con la necesidad cada vez mayor de un capital circulante, buscando evitar así, que éstas caigan en un gran endeudamiento, desencadenando en una consecuencia paralizante para la misma debido a la iliquidez en la que incurrirían por falta de capital, causando esos grandes desembolsos de dinero, que al mismo tiempo se convertirán contablemente en obligaciones por cumplir de índole patrimonial.

Ante ello surge la necesidad de buscar alternativas de financiamiento de activos fijos que busquen maximizar su rentabilidad y asegurar su permanencia en el mercado.

No obstante, actualmente el leasing financiero ha tomado bastante fuerza como una fuente de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas que al momento no disponen de recursos necesarios para adquirir costosos activos que son indispensables para el desarrollo de su actividad operacional y por ende para el crecimiento de la misma.

En ese contexto, la presente tesis centra su estudio en demostrar principalmente la relación que existe entre el arrendamiento financiero como medio de financiación y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga, dando a conocer las ventajas que existen sobre la utilización de esta fuente de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Huancayo, que tienen la necesidad de adquirir maquinarias y/o equipos, y que al momento no cuentan con recursos financieros suficientes para su adquisición.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017?

1.2.2. Problemas específicos

- a. ¿Cómo el financiamiento de activos fijos se relaciona con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?
- b. ¿Cuál es la relación que existe entre los beneficios del arrendamiento financiero con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?
- c. ¿De qué manera los activos fijos se relacionan con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Analizar de qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017.

1.3.2. Objetivos específicos

- a. Conocer cómo el financiamiento de activos fijos, se relaciona con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

- b. Explicar cuál es la relación que existe entre los beneficios del arrendamiento financiero con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.
- c. Determinar de qué manera los activos fijos se relacionan con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

1.4. Justificación de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

El presente trabajo se argumenta en el aporte que se hace a la reflexión teórica y por tanto a la comprensión de la problemática de la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga por carretera de la ciudad de Huancayo y como, el arrendamiento financiero empleado como una herramienta financiera se relaciona con esta, obteniendo a su vez mayor conocimiento sobre su naturaleza jurídica y operatividad, que nos permita evaluar las ventajas y/o beneficios que se obtienen al optar por el arrendamiento financiero para adquirir y/o renovar sus activos fijos, para que de esta manera no incurran en una deficiente administración de los bienes de capital que posee. Y de manera general sostenemos que nuestro aporte pretende contribuir igualmente al debate y enriquecimiento de las ciencias administrativas.

1.4.2. Justificación práctica

Desde el punto de vista práctico, este trabajo se justifica debido al aporte que consideramos hacemos a la mejora de la gestión empresarial por medio de una herramienta financiera como es el arrendamiento financiero en las

empresas del sector transporte de carga por carretera de la ciudad de Huancayo, como resultado de nuestras reflexiones en el campo teórico.

De manera más general estimamos igualmente que este trabajo será de gran utilidad para el desarrollo de las empresas de todos los sectores que deseen implementar y renovar sus activos fijos, las mismas que acuden a entidades financieras y/o bancarias a solicitar préstamos que muchas veces acarrearán tasas de interés bastantes onerosas.

Asimismo, consideramos que el presente estudio contribuye a mejorar la toma de decisiones por parte de las gerentes, contadores u otros homólogos al momento de decidir por una fuente de financiamiento para repotenciar sus activos fijos.

Finalmente pensamos que este trabajo es un importante aporte al desarrollo de la sociedad en general.

1.4.3. Justificación metodológica

La presente investigación en primer lugar, ha identificado la problemática, sobre la cual se ha formulado presumibles soluciones mediante la propuesta de hipótesis, asimismo se ha determinado el propósito que persigue por intermedio de los objetivos. Cabe indicar que estos elementos se han formulado en base a las variables e indicadores de la presente investigación.

Para lograr el cumplimiento de los objetivos de estudio, la presente hace uso del método científico, bajo el diseño descriptivo correlacional, a través del desarrollo de estrategias metodológicas, desarrollando una propuesta fundamentada en aplicar estrategias empresariales, para lo cual, se aplicó el instrumento de recolección de datos del cuestionario, cuyos ítems guardan relación con las variables y /o indicadores planteados en la investigación,

mismo que fue sometido a la prueba piloto evidenciando altos índices de validez y confiabilidad, cuyo resultado sirvió de base para la implementación del modelo.

Asimismo, servirá como un antecedente a futuras investigaciones desarrolladas con relación al problema planteado, pudiendo ser objetado y perfeccionado por las mismas.

1.4.4. Justificación social

Desde el punto de vista social, se justifica, porque se realiza un análisis adecuado del arrendamiento financiero como una fuente de financiamiento que no afecta la liquidez de las empresas del sector transporte de carga de la ciudad de Huancayo, contribuyendo positivamente a su gestión empresarial al generar mayor rentabilidad y estabilidad, hecho que a su vez va repercutir positivamente en el PBI, contribuyendo en el crecimiento de nuestra nación.

1.4.5. Justificación de conveniencia

La presente investigación conviene en su ejecución, porque actualizó y enriqueció mis conocimientos sobre las variables propuestas: arrendamiento financiero y gestión empresarial, demostrando la relación que existe entre estas variables, teniendo en cuenta que las empresas tienen como objetivo ser más competitivas, siendo requisito indispensable la renovación y equipamiento constante de sus maquinarias y/o equipos con unos que sean más sofisticados y tecnológicos que le permitan producir más y así obtener mayor rentabilidad.

1.5. Delimitación de la investigación

1.5.1. Delimitación espacial

El estudio se realizó en las empresas del sector transporte de carga por carretera del distrito de Huancayo, departamento de Junín en el periodo 2017, al haberse identificado la necesidad de demostrar como el arrendamiento financiero empleado como una fuente de financiamiento para adquirir activos fijos, se relaciona con la gestión empresarial.

1.5.2. Delimitación temporal

El periodo abordado para la investigación comprende del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2017; por lo tanto, se presenta la información del mencionado ejercicio económico.

1.5.3. Delimitación conceptual o temática

En la presente investigación se ha realizado el estudio de las siguientes variables: arrendamiento financiero (variable 1) y gestión empresarial (variable 2), las mismas que pasaremos a detallar brevemente:

Según (**Hirache, 2011, pág. 7**), nuestra primera variable es:

Un contrato de arrendamiento de bienes de capital donde, el arrendador es la entidad financiera de leasing, y quien adquiere un bien para ceder su uso y disfrute, durante un plazo de tiempo determinado contractualmente a un tercero, denominado arrendatario. El arrendatario o usuario del bien a cambio está obligado a pagar una cantidad periódica como contraprestación. Al finalizar el contrato el arrendatario puede ejercer o no la opción de comprar el bien a su valor residual.

Asimismo, para fines del presente estudio se tuvo a bien delimitar la variable arrendamiento financiero en las siguientes dimensiones: financiamiento de activos, beneficios del leasing financiero y activos fijos.

Por otro lado, a continuación, se presenta nuestra segunda variable de estudio: "Gestión empresarial", la misma que según (Sanchez J. , 2013, **pág. 32**) "se asocia a las practicas, organización, sistemas y procedimientos que facilitan el flujo de información para la toma de decisiones, el control, la evaluación y la dirección estratégica del negocio".

Por otro lado, nuestra segunda variable se delimito en las siguientes dimensiones: gestión financiera, gestión económica y gestión administrativa.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes de estudio

2.1.1. Antecedentes internacionales

(Sánchez ,2016), en su tesis *“El arrendamiento mercantil financiero como instrumento de apalancamiento en un proyecto de inversión”*, presentado en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil -Ecuador Facultad de Administración Carrera de contabilidad y auditoría, para optar el título profesional de ingeniero en contabilidad y auditoría, entre otros llegó a la siguientes conclusiones: “Actualmente el sector empresarial se ve en la necesidad de desarrollar estrategias que le permitan maximizar su producción sin descuidar la calidad y así generar mayores índices de rentabilidad”, así mismo concluye en que “el arrendamiento financiero

mercantil tiene ventajas y desventajas en su aplicación siendo importante un análisis financiero de los resultados, lográndose demostrar desde el punto de vista financiero, que es una opción de financiamiento rentable para el sector industrial”.

Entonces, estas conclusiones son de gran aporte para la presente investigación, al mencionar que el arrendamiento financiero en una opción rentable siempre en cuando se realice un adecuado análisis financiero, lo que permitirá establecer estrategias que conlleven a la maximización de la rentabilidad y competitividad en un mundo globalizado.

(Morocho, 2016), en su tesis *“Análisis y evaluación económica financiera de la ferretería Comarpi de la ciudad de Saraguro Periodo 2013-2014”*, presentado en la Universidad Nacional de Loja Área jurídica, social y administrativa, carrera de contabilidad y auditoría, para optar el grado y título de ingeniera en contabilidad y auditoría, entre otros llegó a la siguiente conclusión: “que el análisis y evaluación económica financiera permite determinar el adecuado manejo de los recursos económicos y financieros para la oportuna toma de decisiones por parte de la gerencia”.

Entonces, demostró el papel importante que cumple la gestión empresarial para lograr que una empresa sea competitiva en el sector en el que se desempeña, siendo la información oportuna y su acertada administración factores claves para el posicionamiento de una empresa.

(Pedro, 2008), en su tesis *“El arrendamiento financiero (leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana”*, presentado en la Universidad de San Carlos de Guatemala Facultad de Ciencias Económicas para para optar el título profesional de contador

público y auditor en el grado académico de Licenciado, entre otros llegó a la siguiente conclusión:

Si una empresa adquiere un activo fijo a través del arrendamiento financiero, podrá conseguir mayores beneficios en comparación con otras formas de financiamiento, puesto que este instrumento le proporciona hasta el 100% de la financiación del valor del bien, así como las cuotas pagadas al locador son deducibles del impuesto a la renta y la garantía la constituye el propio activo.

Por lo tanto, esta conclusión es de gran aporte para la presente investigación, al mencionar que el arrendamiento genera mayores beneficios tributarios comparado con otras fuentes de financiamiento, constituyéndose en una herramienta financiera que al ser empleada apropiadamente incide positivamente en la rentabilidad de la misma.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Según (Saavedra, **El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria, 2013**), en su tesis *“El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria”* para optar el título profesional de contador público en la Universidad Privada de San Martín de Porras en la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras de la Escuela profesional de Contabilidad y finanzas, entre otros llegó a la siguiente conclusión “El arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología”. Asimismo, menciona que “las

ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía, es un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación”.

Entonces la conclusión precedente es de gran interés para las pequeñas y medianas empresas, puesto que esta herramienta financiera les permitirá renovar sus activos fijos con otros de mayor tecnología que les generen mayores ingresos, así como tributariamente le permite deducir gastos por interés y depreciación.

(Benitez, 2013) en su tesis *“Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresas de transporte del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C.”*, para optar el título profesional de contador público en la Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de ciencias económicas, Escuela académico profesional de contabilidad y finanzas, entre otros llegó a la siguiente conclusión: “El leasing financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden aplicar las empresas de transporte para aumentar sus activos fijos puesto que incrementa los flujos de caja del negocio y genera una mayor rentabilidad”.

Brevemente la tesis antes mencionada da a conocer la importancia del leasing financiero para mejorar la gestión financiera y económica en las empresas de transporte.

2.1.3. Antecedentes locales

Según (Quispe & Caballon, 2015), en su tesis *“El arrendamiento financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las*

empresas de transporte carga pesada en la provincia de Huancayo”, para obtener el título profesional de contador público en la Universidad Nacional del Centro del Perú, facultad de Contabilidad, llegó a las siguientes conclusiones: “El arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga pesada tiene como influencia un resultado positivo en la rentabilidad”. De igual manera concluyo que “el objetivo principal de este contrato es el incremento de sus ingresos y la obtención de mayor utilidad, ya que con más unidades las empresas de transporte generan mayores entradas y por lo tanto ganancias”, siendo provechoso para el arrendatario por las ventajas financieras, fiscales, opción de compra y costo de la deuda.

Asimismo, en su investigación menciona que el arrendamiento financiero es una forma de financiamiento que permite tener un activo fijo, al inicio como un alquiler y al finalizar el contrato existe la opción de compra, demostrando ser una fuente de financiamiento más ventajosa al tener el costo financiero más bajo para la adquisición de activos fijos, sin mencionar que le permite pagar cómodas cuotas que van de 2 a 5 años, usar los comprobantes de pago en la parte tributaria, financiar el 100% del bien, así como se puede optar por una depreciación acelerada.

Es decir, si se implementa el arrendamiento como una política de endeudamiento para la adquisición de activos fijos en las empresas de transporte de carga, esta incidirá directa y positivamente en la rentabilidad, por lo que si la empresa hace uso de esta herramienta financiera mejora su gestión económica.

Asimismo, la segunda conclusión a la que llega el autor de la tesis antes mencionada guarda gran relación con la presente investigación puesto que

concluye en que esta herramienta financiera, mediante un flujo de caja proyectado, le permite al empresario fijar cuotas mensuales a pagar acorde a su capacidad de endeudamiento, no generando que la empresa caiga en problemas de liquidez.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Arrendamiento Financiero

A. Definición

Según (Hirache, 2011, pág. 7): “un contrato de arrendamiento financiero, es un contrato de arrendamiento de bienes de capital donde, el arrendador es la entidad financiera de leasing, quien adquiere un bien para otorgar en uso y disfrute a un tercero denominado arrendatario”, asimismo menciona que este contrato deberá tener un plazo determinado, siendo el usuario del bien quien deberá pagar una cantidad periódica como contraprestación al arrendador y cuando finalice el contrato el arrendatario podrá ejercer o no la opción de compra del bien a su valor residual.

Entonces el leasing financiero representa una alternativa de financiamiento para las empresas que ante la necesidad de adquirir un activo inmovilizado no cuentan con capital de inversión a corto plazo, requiriendo este contrato una cuota inicial mínima o pago menor al que se suele emplear en el medio comercial.

Para (Asesor Empresarial, 2011): “un contrato de arrendamiento financiero es un contrato de financiación de compra en locación a

través del cual una empresa denominada arrendataria disfruta el uso de un bien de capital, adquirido previamente por una empresa de Leasing (arrendadora) a un tercero (proveedor)". De igual manera hace referencia que a cambio de esta cesión, el arrendatario debe pagar cuotas periódicas al arrendador, con la opción que, al finalizar el contrato, el primero adquiera la propiedad del bien al segundo, a cambio de un valor residual.

(Rodés, 2017, pág. 121), menciona que "el leasing es una fórmula de financiación de inversiones a medio y largo plazo que ofrece varias ventajas de tipo fiscal y operativo, siendo la mayor ventaja que le permite financiar el 100 % de la operación".

Entonces de todas las definiciones citadas se puede decir que el arrendamiento financiero es, sin lugar a duda, una herramienta financiera ideal para adquirir y/o acceder a bienes y/o servicios que conduzcan a las empresas a la modernización e incremento de su productividad mediante el equipamiento de su planta productiva, teniendo en cuenta que las empresas del sector transporte de carga buscan renovar sus vehículos y/o equipos con otros más tecnológicos debido a que estos se vuelven obsoletos con rapidez, siendo necesaria su renovación oportuna para alcanzar mayores beneficios, evitando gastos de mantenimiento y así asegurar su permanencia en el mercado.

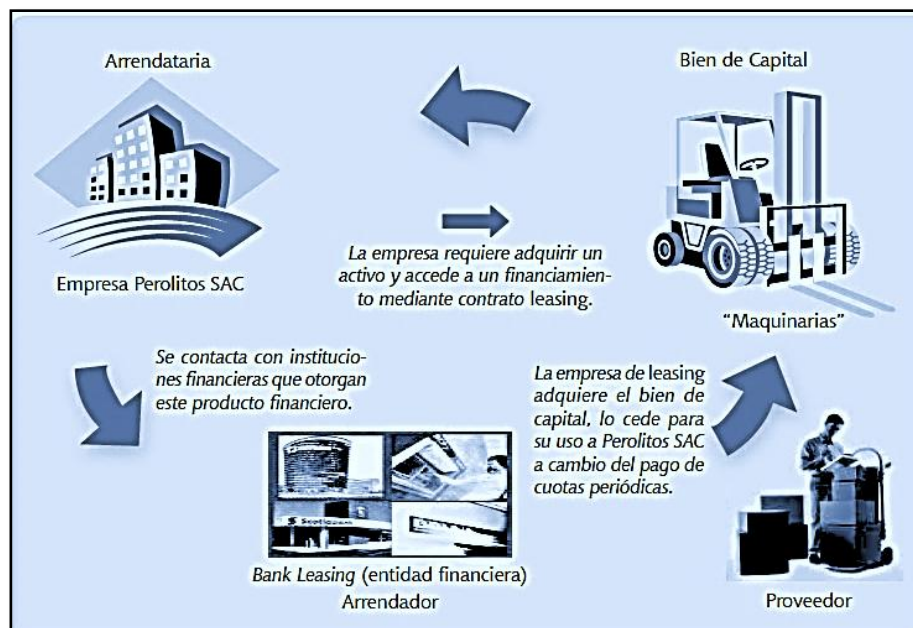


Figura 2. Dinámica del arrendamiento financiero.

Fuente: Revista Actualidad Empresarial (García, 2011, pág. 1).

Por otro lado, es necesario mencionar que legalmente un contrato de leasing financiero no le otorga al arrendatario la titularidad jurídica del bien arrendado, sino hasta que este haya hecho uso de su derecho a la opción de compra.

Por lo tanto se puede concluir que el arrendamiento financiero es un contrato mercantil celebrado por dos partes: arrendador y arrendatario, donde la primera es una empresa de leasing, quien cede en uso al arrendatario un bien de capital, que previamente adquirió de un tercero (proveedor) a solicitud del mismo, teniendo este contrato por lo general, una duración igual al plazo de la vida útil del bien arrendado, estando obligado el arrendatario en otorgar a cambio una contraprestación económica periódica al arrendador o locador, donde amortizará el costo total de adquisición del bien más el interés del

capital adelantado, asimismo al finalizar el contrato, el arrendatario tiene la facultad de comprar el bien, pagando el valor residual previamente pactado en el contrato, o de lo contrario podrá solicitar una prórroga de contrato, firmando un nuevo contrato o en su defecto deberá devolver el bien. No obstante, en preciso mencionar que los beneficios económicos que resulten del uso y disfrute del bien arrendado serán exclusivamente para el arrendatario.

Asimismo, se puede agregar que esta fuente de financiamiento resulta muy útil para las empresas que generalmente no cuentan con capital suficiente a corto plazo para la compra de activos fijos, debido a que este sistema le permite financiar la compra de un activo, hasta el 100% de la inversión, más aún para aquellas empresas donde es necesario renovar tecnología continuamente.

B. Consideraciones del contrato de arrendamiento financiero

Según nuestra legislación peruana vigente, en el artículo 8 del **(Decreto Legislativo N° 299, 1984)** “el leasing debe celebrarse mediante escritura pública, la cual podrá inscribirse a pedido de la locadora en la ficha o partida en la que se encuentre inscrita la misma”.

En el contrato de leasing financiero se debe evidenciar información sobre el monto del capital financiado, así como el valor de la opción de compra y las cuotas pactadas; debiendo detallarse en forma discriminada el valor del capital y los intereses.

Así también los bienes arrendados deberán ser cubiertos con pólizas contra riesgos susceptibles de afectarlos o destruirlos, siendo derecho

de la locadora establecer las condiciones mínimas de este seguro (Huamani & Leonardo, 2015, pág. 48).

C. Características del arrendamiento financiero

(Obiol, 2016, págs. 48-52) cita las siguientes características del arrendamiento financiero:

Es nominado, típico, autónomo, mercantil y de empresa, constitutivo, bilateral, es de administración y de disposición de bienes, es complejo, circulatorio, crediticio, oneroso, principal, conmutativo y de prestaciones recíprocas, es formal y temporal.

Según el párrafo 4 de la (Norma Internacional de Contabilidad N° 17, 2005) “el arrendamiento financiero es un contrato donde se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo”.

Además, es un contrato que se caracteriza por otorgar el derecho a la arrendataria a compra el activo arrendado al finalizar el contrato, debiendo constar este deseo en el mismo, de tal manera que, al inicio del arrendamiento, pueda preverse con certeza que tal opción será ejercida.

D. Sujetos del arrendamiento financiero

Según (Obiol, 2016, pág. 25), en un contrato de arrendamiento financiero participan por lo general tres sujetos, independientes entre sí los mismos que pasaremos a detallar:

a. El arrendador

También denominado Locador, es la persona jurídica que se encuentra facultada por la legislación peruana vigente a realizar operaciones de leasing financiero.

Así también el artículo 2° del (Decreto Legislativo N° 299, 1984) menciona que el locador es la persona jurídica necesariamente autorizada por la Superintendencia de banca y seguros (SBS) para realizar operaciones de leasing financiero.

b. El arrendatario

Es la persona que firma un contrato de leasing financiero a fin de beneficiarse del uso y disfrute del bien arrendado, cabe indicar que este sujeto podrá ser cualquier persona natural o jurídica.

Así también este sujeto será responsable de los daños que pueda causar el bien arrendado desde el momento que este es recibido del arrendador, (Huamani & Leonardo, 2015, pág. 48).

c. El proveedor

Este sujeto es quien provee o que fabrica el bien que requiere el locatario, por lo tanto, este último es quien deberá señalar las características del bien a ser arrendado, mas no deberán ser establecidas por el locador.

Cabe indicar que, “en un contrato de arrendamiento financiero, el arrendador no es responsable de los desperfectos en los bienes arrendados, debiendo la arrendataria establecer las acciones pertinentes contra el proveedor” (Huamani & Leonardo, 2015, pág. 48).

E. Reconocimiento Inicial

Las empresas que opten por un contrato de arrendamiento financiero, para su reconocimiento inicial y presentación en los estados financieros, deberá aplicar lo indicado en el párrafo 20 de la (**Norma Internacional de Contabilidad N° 17, 2005**), debiendo el arrendatario contabilizar el ingreso del activo al valor razonable y/o valor presente de los pagos mínimos, el menor entre ellos al inicio del arrendamiento, así mismo este reconocimiento deberá realizarse en el mes en que se dé comienzo el arrendamiento, utilizando el plan de cuentas contable que se encuentre vigente (PCGE).

– Valor razonable

“Es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre dos sujetos interesados (comprador y vendedor)” (García, 2011, pág. 15), los mismos que se encuentran convenientemente informados sobre la transacción, realizándola de forma voluntaria.

En este contexto podemos decir que el valor razonable de un activo que será adquirido mediante el sistema de arrendamiento financiero, llega a ser el valor por el cual este es adquirido en la fecha en la que se celebra el contrato.

– Pagos mínimos por el arrendatario

“Son los pagos que se solicitan al arrendatario durante el contrato de arrendamiento, apartando las cuotas de carácter contingente como son los costos de los servicios y los impuestos que ha de pagar el locador y le hayan de ser reembolsados” (García, 2011, pág. 15).

– **Valor presente de los pagos mínimos por el arrendatario**

Para (García, 2011, pág. 15), este valor “será el que resulte después de aplicar como factor de descuento, la tasa de interés implícita en el leasing, siempre que ésta pueda ser determinable, de lo contrario se empleará una tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario”.

Es así que se deberá aplicar la siguiente fórmula financiera que corresponde al valor presente (VP) los pagos mínimos por el locatario.

Fórmula del valor presente

$$\text{VP (PMA)} = \frac{S}{(1+r)^n} + \frac{A}{r} \left[1 - \frac{1}{(1+r)^n} \right]$$

Dónde:

S : Valor Residual garantizado (opción de compra)

A : Pago periódico regular (cuotas)

n : Número de ejercicios

r : Tasa de interés implícita.

Asimismo (Effio, 2011, pág. 5) hace mención que “la fecha en la que se reconoce en libros el arrendamiento financiero es aquella a partir de la cual el arrendatario tiene derecho de utilizar el activo arrendado”.

Eso quiere decir que, según el tratamiento nacional vigente, desde el año 2001, las operaciones de leasing financiero deben reflejarse en el balance general del locatario como el ingreso de un activo fijo y una obligación en el pasivo, de importes iguales al inicio del contrato.

Contablemente

Las cuentas básicas a utilizar al momento de contabilizar una operación de arrendamiento financiero, son las siguientes:

CUENTAS		DEBE	HABER
-----XXX-----			
32	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	XXXX	
	322 <i>Inmuebles, maquinarias y equipo</i>		
	3224 <i>Equipo de transporte</i>		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS		XXXX
	452 <i>Contratos de arrendamiento financiero</i>		
	<i>x/x Por la suscripción del contrato de arrendamiento financiero</i>		
-----XXX-----			

F. Medición posterior: reconocimiento de las cargas financieras

(Effio, 2011, pág. 8) nos dice que “un contrato de leasing financiero dará lugar a un gasto financiero, por lo tanto, posterior a su reconocimiento inicial, se contabilizarán las cuotas del arrendamiento”, las mismas que se encontraran constituidas por:

- Reducción de la deuda viva (amortización).
- Cargas financieras (intereses).

Por lo tanto, el total de los intereses pactados en un contrato de arrendamiento financiero (carga financiera), serán distribuidos entre los años que constituye el plazo del contrato, de tal forma que resulte una tasa de interés constante para cada periodo sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar, reconociéndose como gasto al momento de su devengo. Asimismo, de generarse pagos contingentes estos serán reconocidos como gastos en los periodos en los que estos incurran.

Contablemente

Las cuentas básicas a utilizar al momento de contabilizar las cargas financieras una operación de arrendamiento financiero, son las siguientes:

CUENTAS	DEBE	HABER
-----XX-----		
37 ACTIVO DIFERIDO	XXX	
373 Intereses diferidos		
3731 Intereses no devengados en transacciones con terceros		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS		XXX
455 Costos de financiación por pagar		
4552 Contratos de arrendamiento financiero		
<i>x/x Por el reconocimiento de los intereses que se devengarán en el contrato de arrendamiento financiero</i>		
-----XX-----		

G. Presentación en los estados financieros

“Los bienes adquiridos mediante el sistema de leasing financiero, se presentarán en el estado de situación financiera como parte del rubro “Inversión inmobiliaria” o como parte del rubro “Inmuebles, maquinaria y equipo”, según corresponda el tipo del activo” (Effio, 2011, pág. 9).

NOMBRE DE LA ENTIDAD							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO "A" Y AÑO "A-1"							
(EN MILES DE UNIDADES MONETARIAS)							
	Notas	Año A	Año A-1		Notas	Año A	Año A-1
Activos				Pasivos y patrimonio			
Activos corrientes							
				Total pasivo corriente		_____	_____
				Pasivo corriente		_____	_____
Total activos corrientes		_____	_____				
Activos no corrientes		_____	_____				
				Total pasivos no corrientes		_____	_____
				Total pasivos		_____	_____
Inversión inmobiliaria		xxxx	xxxx				
Inmuebles, maquinarias y equipos (neto)		xxxx	xxxx	Patrimonio neto			
Total activos no corrientes		_____	_____	Patrimonio neto		_____	_____
		_____	_____	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		_____	_____
		_____	_____			_____	_____

Figura 3. Estado de situación financiera

Fuente: Elaboración propia.

2.2.1.1. Financiamiento de activos

Toda empresa necesita de recursos financieros para el normal ejercicio de sus actividades, para renovar sus activos y/o llevar a cabo proyectos que le permitan alcanzar sus objetivos propuestos tales como buscar aumentar la producción, adquirir o construir nuevas plantas – expandirse, o sacar provecho de alguna oportunidad que se presente en el mercado. No obstante, la falta de liquidez y capital genera que las empresas busquen fuentes de financiamiento propias o ajenas que pueda proveerlas de estos recursos, implicando una serie de decisiones puesto que ahí es donde entra en juego la gestión financiera de la organización, debiendo optar por la más acertada decisión evaluando factores de riesgo y costes financieros.

A. Financiamiento

Según (Ccaccya, 2015, pág. 1) “se entiende por financiamiento aquellos mecanismos en los que incurren las empresas para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero”.

Entonces la adquisición de activos constituye una de las principales causas que generan la necesidad de recurrir a una fuente de financiamiento.

Para (Rodés, 2017, pág. 74) la expresión financiar indica conseguir los recursos necesarios para el emprendimiento y permanencia de una empresa en el mercado, siendo el propósito de todo financiamiento obtener suficientes fondos para el normal desarrollo de las actividades empresariales en un periodo determinado y que esta se realice de forma eficiente y segura.

B. Tipos de fuente de financiamiento

(Ccaccya, 2015, pág. 1) nos dice que las fuentes de financiamiento según el origen de financiación se clasifican en:

a. Financiación interna:

Es aquel financiamiento proporcionado, creado o producido por el propio ejercicio empresarial, como resultado de la práctica comercial y el funcionamiento de las empresas.

b. Financiación externa

Para (Ccaccya, 2015, pág. 1), este financiamiento está constituido por recursos provenientes de personas, instituciones o empresas que son ajenas a la organización.

Existen distintas fuentes de financiamiento externo, las mismas que se han generado según las necesidades particulares que presentan las organizaciones.

Cabe indicar que para (Rodés, 2017, pág. 106), “Las fuentes de financiación externa más corrientes son los préstamos en sus distintas variantes, el arrendamiento financiero y los empréstitos o emisiones de obligaciones”.

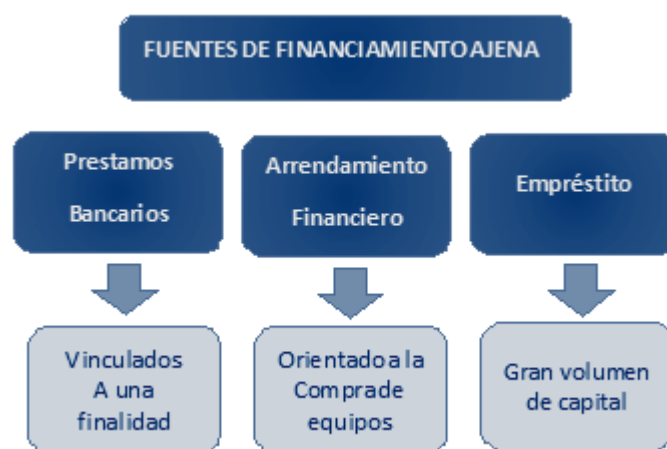


Figura 4. Fuentes de financiación ajena

Fuente: Gestión económica y financiera de la empresa (Rodés, 2017, pág. 124)

Asimismo (Ccaccya, 2015, pág. 1), nos dice que las fuentes de financiamiento también pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Es así que teniendo en consideración esta característica se puede distinguir dos tipos de financiamiento:

a. Financiamiento a corto plazo

En este tipo de financiamiento encontramos a aquellos en los que la devolución de los fondos obtenidos se realiza en un plazo igual o inferior a un año.

b. Financiamiento a largo plazo

Aquí encontramos aquellas en las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos supera al periodo de un año. Cabe indicar que este tipo de financiamiento constituyen la financiación básica o de recursos permanentes.

Algunas alternativas de financiamiento a largo plazo son los bonos, las acciones, el arrendamiento financiero o leasing, las hipotecas, entre otros.

Por lo que se puede concluir en que, el leasing financiero es una fuente de financiamiento de recursos ajenos a largo plazo que resulta de gran utilidad para las empresas que requieren repotenciar y/o renovar sus activos fijos con otros más modernos y tecnológicos, Asimismo la empresa al optar por una fuente de financiamiento, evaluará la del menor costo de financiamiento y que a la vez le brinde un equilibrio económico financiero.

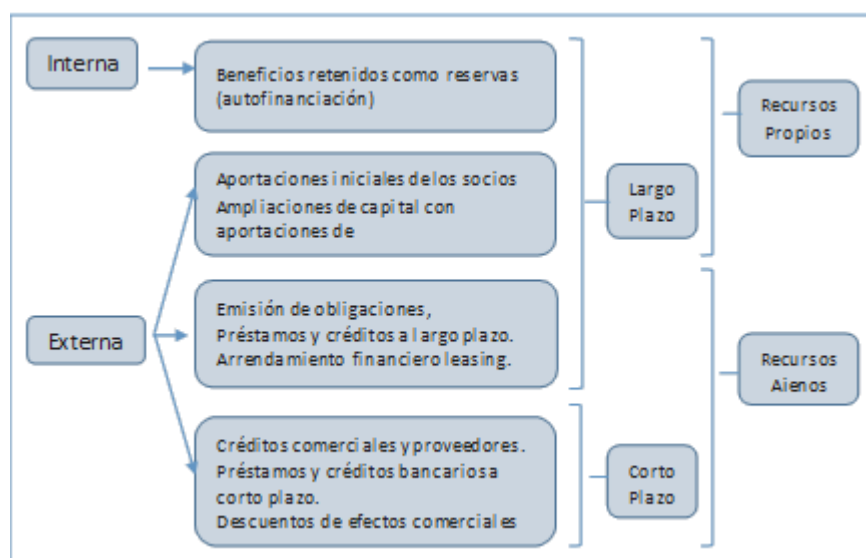


Figura 5. Clasificación de las fuentes de financiamiento.

Fuente: Revista actualidad empresarial.

2.2.1.2. Beneficios del arrendamiento financiero

Para fines de la presente investigación se tuvo a bien pasar a detallar los beneficios del arrendamiento financiero para las empresas arrendatarias, teniendo como ventaja primordial que el arrendatario pueda financiar hasta el 100% del valor del bien (Trelles, 2003), no siendo exigible una cantidad de dinero inmediata para poder suscribir este contrato, siendo esta una gran ventaja ya que podrá maximizar el uso de su efectivo, convirtiéndose en una de las mejores alternativas de financiamiento para la renovación de maquinarias y/o equipos (vehículos) con cierta rapidez y bajo costo de reposición, a través de una cuota mensual.

Así también podemos decir que el empleo de esta herramienta financiera resulta beneficioso para las empresas del sector transporte de carga quienes pueden adquirir más bienes, maquinarias y equipos, que producirán y generaran mayores ganancias, logrando, hasta cierto punto, que paguen su adquisición con su propio rendimiento.

A continuación, pasaremos a detallar entre otras ventajas que genera el optar por esta fuente de financiamiento según (Trelles, 2003):

- Flexibilidad
- Elimina riesgo de obsolescencia
- Protege contra la inflación
- Celeridad
- Acarrea menos costos de financiamiento
- Los cánones son gasto deducible
- No constituye una deuda, más si un gasto operacional

Asimismo, (Obiol, 2016, pág. 55) hace mención de los siguientes beneficios del leasing:

- Estas operaciones no forman parte el riesgo comercial financiero a efectos bancarios.
- Gran flexibilidad y rapidez para obtener una renovación tecnológica de los equipos. Asimismo, contiene disposiciones menos restrictivas que las de otros contratos de deudas, pudiendo formularse en base a las necesidades particulares de las empresas. Por lo tanto, se dice que el arrendamiento financiero es una financiación a medida, por ser individualizado y/o personalizado.
- Es un instrumento flexible puesto que las cuotas se pueden estructurar en función al flujo de caja del negocio.
- El monto del financiamiento corresponde al valor de venta del activo arrendado sin considerar el IGV y las cuotas se calculan en base a este valor.
- El locatario no acumula el IGV por la compra del bien, ya que ésta es usada por la locadora.
- Se obtienen beneficios tributarios tanto por el uso del crédito fiscal de las cuotas, como por la depreciación acelerada.
- Asimismo, no se paga ITF al realizar la compra del bien directamente de la locadora.
- Por otro lado, la inversión se encuentra resguardada, puesto que el bien arrendado deberá contar con la cobertura de un seguro apropiado,

- El arrendatario podrá realizar otras inversiones con el capital preservado.

Como ya se mencionó, el arrendamiento financiero genera una variedad de beneficios a las empresas arrendatarias entre las cuales se puede resaltar las de carácter tributario, las mismas que pasaremos a detallar más detenidamente.

A. Impuesto a la renta

Con la (**Ley N° 27394, 2000**) “Ley que modifica la Ley del Impuesto a la Renta y el (**Decreto Legislativo N° 299, 1984**)”, se modificó el artículo 18° del Decreto Legislativo N° 299, remitiendo el régimen tributario del arrendamiento financiero al tratamiento contable, regulado por la (**Norma Internacional de Contabilidad N° 17, 2005**), considerándose además lo siguiente:

- Los bienes objeto de leasing financiero serán considerados como activos fijos para el arrendatario.
- Fiscalmente los intereses son deducibles.
- Para el cálculo de la depreciación, el locatario considerara alguna de estas dos opciones: régimen de depreciación general o régimen de depreciación acelerada.

Como se mencionó un contrato de arrendamiento financiero generará un cargo por la depreciación del bien arrendado que sea depreciable, por lo tanto, la empresa aplicará una política de depreciación para estos activos, debiendo ser coherente con la aplicada al resto de activos que posea la empresa arrendataria.

1) Régimen de depreciación general

Esta alternativa se encuentra tipificada en el 1er párrafo del artículo 18° del **(Decreto Legislativo N° 299, 1984)**, mediante la cual las empresas que celebren un contrato de arrendamiento financiero, deberán depreciar los bienes objeto del mencionado contrato conforme a lo estipulado en la Ley del Impuesto a la Renta y su Reglamento. Por lo tanto, los inmuebles se depreciarán a razón del 5% anual, y los demás bienes se depreciarán en función al porcentaje máximo que se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 1
Porcentajes de depreciación

Bienes	Porcentaje máx. anual
Ganado de trabajo y reproducción; redes de pesca	25%
Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles); hornos en general	20%
Maquinaria y equipo utilizados por las actividades minera, petrolera y de construcción; excepto muebles, enseres y equipos de oficina.	20%
Equipos de procesamiento de datos.	25%
Maquinaria y equipo adquirido a partir del 01.01.91	10%
Otros bienes del activo	10%

Base legal: Art. 22° Inc. B) Reglamento de la Ley Impuesto a la Renta.

Fuente: Elaboración propia.

2) Régimen de depreciación especial o acelerada:

Como se mencionó líneas arriba, habiendo sido modificado el artículo 18 del (Decreto Legislativo N° 299, 1984), según el segundo párrafo de la mencionada ley, actualmente los bienes

objeto del contrato de arrendamiento financiero podrán depreciarse de forma acelerada en el plazo que dure el contrato de arrendamiento, en otras palabras podrá depreciarse a plazos inferiores a los establecidos por la ley general, siempre en cuando se cumpla con los requisitos establecidos en nuestra legislación.

Entonces se podrá aplicar como tasa de depreciación máxima anual, la que se determine de manera lineal en función a la cantidad de periodos que dure el contrato, por más que este cese antes de que termine de computarse la depreciación del activo, siempre en cuando cumpla en reunir las siguientes características:

- Su fin único debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmuebles, que sean considerados como costo o gasto para efectos del impuesto a la renta.
- El locatario explotara los bienes arrendados únicamente para el ejercicio de su actividad empresarial.
- La duración mínima del contrato deberá ser de dos (2) o cinco (5) años, para bienes muebles o inmuebles, respectivamente.
- La opción de compra será ejercida hasta finalizar del contrato.

No obstante, (Effio, 2011, pág. 12), nos recuerda que “si se incumple alguno de estos requisitos, el locatario tendría que rectificar sus declaraciones juradas anuales del impuesto a la renta y reintegrar el impuesto correspondiente más el interés moratorio, sin sanciones”, pero si se el contrato se resolviera por falta de pago, no estaría obligado en reintegrar el impuesto ni de rectificar sus declaraciones juradas.

En el caso de la depreciación acelerada no será necesaria su contabilización para que proceda su deducción, pudiéndose realizar a través de la casilla de “deducciones” de la declaración jurada anual del impuesto a la renta. Esta disposición ha sido expuesta por el tribunal Fiscal en la RTF N° 000986-4-2006, donde menciona lo siguiente: **“No se exige como requisito para la deducción tributaria de la depreciación de bienes que son objeto de arrendamiento financiero, la contabilización de dicha depreciación”.**

Entonces de optar por esta alternativa, el inicio de la depreciación se realizará hasta que el bien arrendado sea utilizado por la empresa arrendataria en sus actividades, aunque este momento sea posterior al inicio de la vigencia del contrato. Así lo señaló la Administración Tributaria en su informe N° 219-2007-SUNAT/2B000.

La importancia de adquirir activos fijos a través del arrendamiento financiero, para el locatario, radica en el ahorro tributario que se genera al depreciar de manera acelerada sus activos en función al plazo y/o periodo contractual.

B. Impuesto general a las ventas (IGV)

El inciso b), artículo 1° del TUO de la Ley del Impuesto General a las Ventas (Decreto Supremo N° 055-99-EF), menciona: “el IGV grava la prestación o utilización de servicios en el país”, asimismo el inciso c) artículo 3° de la misma ley, define como servicio a los contratos de arrendamiento financiero.

Por lo tanto, un contrato de arrendamiento financiero, para efectos del IGV será tratado como un servicio, estando las cuotas gravadas con este impuesto.

Asimismo, se resalta la presencia del término “**VALOR FINANCIADO**”, que constituye el monto que desembolsa la empresa leasing al proveedor o fabricante del bien objeto del contrato. “El valor financiado es el punto de partida para fines tributarios, quiere decir, que el presente valor se tomara como referencia para la determinación de los gastos de intereses, así también de la depreciación, ambos desde el enfoque tributario” (García, 2011, pág. 15).

Por otro lado el artículo 3 del Decreto Legislativo N° 915 “Decreto Legislativo precisa los alcances del artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, modificado por la Ley N° 27394”, donde menciona que el locatario podrá emplear como crédito fiscal el impuesto general a las ventas (IGV) trasladado en las cuotas de arrendamiento financiero, asimismo de ejercerse la opción de compra el traslado del IGV de la venta del bien es decir por el valor residual, siempre en que ambos supuestos cumplan con los requisitos previstos en el inciso b) del artículo 18 y 19 de la Ley del IGV (requisitos sustanciales y formales para ejercer el derecho al crédito fiscal del IGV) por lo tanto el bien arrendado deberá ser fundamental para generar renta o mantener su fuente, conforme a la ley del impuesto a la renta, aunque el arrendatario no esté afecto a este último impuesto.

Desventajas del arrendamiento financiero

- El bien arrendado solo pasara a ser propiedad del arrendatario hasta que haya finalizado el contrato y este haya hecho uso de su derecho de opción de compra.
- En estos contratos no se incluyen servicios adicionales. Tal es caso cuando se arriendan vehículos, los mismos que suponen desembolsos adicionales como seguros, reparaciones y conservación los que tendrá ser asumir la locataria suponiendo un sobre costo adicional.
- Si se llegara a cancelar el contrato esto supondría el pago de una penalización.
- Con el arrendamiento financiero es la entidad leasing o arrendador quien asume el IGV, que posteriormente recaerá en el arrendatario en cada cuota para que pueda deducirlo sin que sea necesario hacer cálculos puesto que el locador dentro del contrato de arrendamiento lo dará fraccionado para que este sea trasladado a otras declaraciones trimestrales.

Además, **(Trelles, 2003)**, menciona entre las desventajas que:

El costo financiero es una de las principales desventajas en comparación con otras fuentes de financiamiento. Por otro lado, la irrenunciabilidad al periodo acordado en el contrato es otra desventaja, así como existen algunos bienes que no pueden ser adquiridos mediante el arrendamiento financiero tale como:

- Instalaciones de difícil recuperación.
- Bienes no identificables (estanterías, etc.)
- Bienes muy especializados que son de difícil venta posterior.

- Bienes de segunda mano, por su dificultad de establecer su valor de mercado.

2.2.1.3. Activos fijos

Definición

Para (García, 2011, pág. 15): constituyen una parte principal donde se centra la inversión de una empresa, esta representada por las propiedades, planta y equipo o también denominado bienes del activo fijo tangibles, estos son empleados en la producción o suministro de bienes y servicios, también son arrendados a terceros o utilizados en labores administrativas, cuya expectativa inicial es mantenerlos por más de un periodo.

Asimismo (Giraldo, 2015, pág. 28), menciona que un activo fijo representa los recursos de naturaleza relativamente duradera, que suponen una inversión de capital o patrimonio de una dependencia o entidad.

Para (Redondo, 2004), los activos fijos “tienen importancia en los negocios, ya que, si se posee la información correcta de los mismos, se puede conocer el pasado, vigilar el presente y programar el futuro de las inversiones, tanto a corto como a largo plazo”. Por lo tanto, los activos fijos son indispensables para la puesta en marcha y normal funcionamiento de una organización.

Entonces un activo fijo es un bien de la empresa que no está sometido al ciclo económico a corto plazo, tales como oficinas, mobiliario, material informático, automóviles, etc., que son indispensables para el funcionamiento de la empresa y no para conseguir, por tanto, una

liquidez a corto plazo, como sería el caso de los activos circulantes. Sin embargo, la falta de recursos financieros constituye una limitante para que las empresas puedan invertir en estos activos.

Innovaciones tecnológicas

(Chesbrough, 2011) define como “innovación a las acciones u operaciones que promueven la mejora de cualquiera de los productos o servicios que produce la empresa, pudiendo ser estos de tipo tecnológico operacional, administrativo o de estrategia empresarial”.

Entonces el avance tecnológico y la necesidad de la modernidad en las empresas conlleva a una mayor demanda de nuevos activos fijos.

Renovación de activos fijos

(Pallares, 2009) mencionó que “el objetivo principal de las empresas, en todos los sectores de la economía es ser competitivas (precio, calidad y servicio), por lo que es imperativo para estas la actualización y renovación de sus bienes de capital, maquinarias y equipos”, así también hace énfasis en los servicios de informática y telecomunicaciones, estableciéndolos como factores decisivos para incrementar la productividad y realizar una eficiente administración.

Todo activo fijo tiene una vida útil, es decir que existe un tiempo determinado durante el cual éstos activos pueden ser explotados por la empresa, estableciéndose este tiempo en función a años o periodos.

La agencia tributaria, establece una vida útil estimada máxima para cada tipo de activos fijo en una tabla de amortizaciones sobre el Impuesto de sociedad, no siendo esta tabla exhaustiva.

Para saber con qué periodicidad una empresa deba renovar sus activos fijos es indispensable tener en cuenta la vida útil de los mismos, es por ello que a continuación pasaremos a detallar un poco más sobre este concepto.

A. Vida útil

Entonces se puede decir que la vida útil de un activo constituye el tiempo en el cual éste se encuentra operativo para que sea explotado por la empresa, mismo tiempo que se encuentran estrechamente ligado a la definición de depreciación de activos. De hecho, para calcular la depreciación o amortización de un activo fijo resulta esencial determinar su vida útil, así como su valor residual.

(Giraldo, 2015, pág. 420), menciona que “la vida útil de un activo, tributariamente, constituye el periodo de tiempo estimado de duración y uso”.

Asimismo, para (Maya, 2018) “la vida útil de un activo corresponde al tiempo durante el cual una entidad espera obtener los beneficios económicos provenientes del mismo o las unidades de producción que se espera fabricar con el activo”.

Estimación de la vida útil de los activos fijos

Para la estimación de la vida útil de un activo fijo se tiene en cuenta dos factores: uno es el periodo de tiempo durante el cual la empresa espera explotar el activo; y el otro factor constituye el número de unidades de producción o similares que la empresa espera obtener.

Por lo tanto, esta estimación es determinada por la Gerencia, decisión basada en la experiencia previa, ya sea propia o ajena, con activos similares para determinar su vida útil.

Base de medición de la vida útil de un activo:

- a. **Tiempo:** Se calcula en función a días, meses y años.
- b. **Trabajo:** Se calcula en función a unidades y horas producidas y trabajadas respectivamente.

Para estimar la vida útil de un activo fijo depreciable, se debe considerar algunos aspectos mencionados en el diagrama que se muestra a continuación, los cuales están incluidos en el párrafo 7.2 del estándar para PYMES:

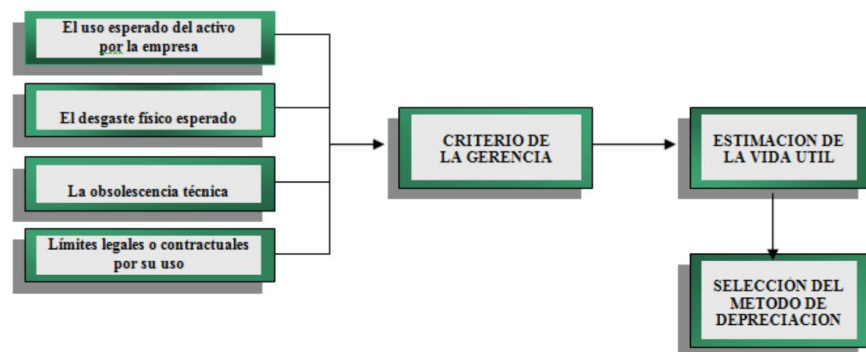


Figura 6. Estimación de la vida útil de los activos

Fuente: Interpretando. (Vila, 2016, pág. 1)

Asimismo (Vila, 2016, pág. 2), nos recuerda que la vida útil de un activo fijo deberá ser revisada periódicamente, puesto que alguno de estos factores puede haber variado significativamente con relación a la estimación inicial que se realizó inicialmente, en esos casos se deberá ajustar la depreciación del periodo actual y periodos futuros.

Por otro lado (García, 2011, pág. 15), señala que conseguir estos activos fijos por lo general implica una fuerte inversión de dinero, del cual posiblemente adolece una empresa, lo que la motiva a la búsqueda de alternativas de financiamiento que son ofertadas en el mercado financiero ante la necesidad de obtener capital de inversión, encontrando entre estas alternativas al arrendamiento financiero, instrumento financiero donde el locatario tiene la opción de comprar el bien arrendado con el pago de un precio previamente establecido en el contrato, hasta la finalización del arrendamiento; en este sentido el locatario tiene dos opciones respecto al activo fijo arrendado, mismo que se pasa a detallar:

a. Ejercer la opción de compra del bien

El arrendamiento financiero se caracteriza por ser opcional, ejercer la opción de compra del bien arrendado, significa que el bien arrendado pasa a ser propiedad definitiva de arrendataria, esta es estimada por el valor residual que resulta de la diferencia entre el precio de adquisición inicial que desembolsó el locador más los gastos e intereses, y las cantidades abonadas por el locatario.

“Esta elección tendrá validez por el plazo de duración del contrato y se podrá ejercer en cualquier momento hasta la finalización del plazo contractual” (Huamani & Leonardo, 2015, pág. 62). Es decir, el ejercicio de esta alternativa no se realizará antes de la fecha acordada.

b. No ejercer la opción de Compra

Consiste en la devolución del bien arrendado al locador cuando haya finalizado el contrato.

Riesgos y ventajas inherentes a la propiedad

Según la (Norma Internacional de Contabilidad N° 17, 2005) un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todo los riesgos y ventajas inherentes del activo arrendado al arrendatario. Asimismo, es importante tener en cuenta que para poder determinar que un arrendamiento sea financiero u operativo se tendrá en cuenta la esencia económica y naturaleza de la transacción.

a. Los riesgos

Incluyen las posibilidades de pérdidas provenientes de la obsolescencia tecnológica o capacidad ociosa, tal como las variaciones en su capacidad debido a cambios en las condiciones económicas.

b. Las ventajas

Se encuentra representado por las expectativas de una operación rentable durante la vida económica del activo, así también por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual.

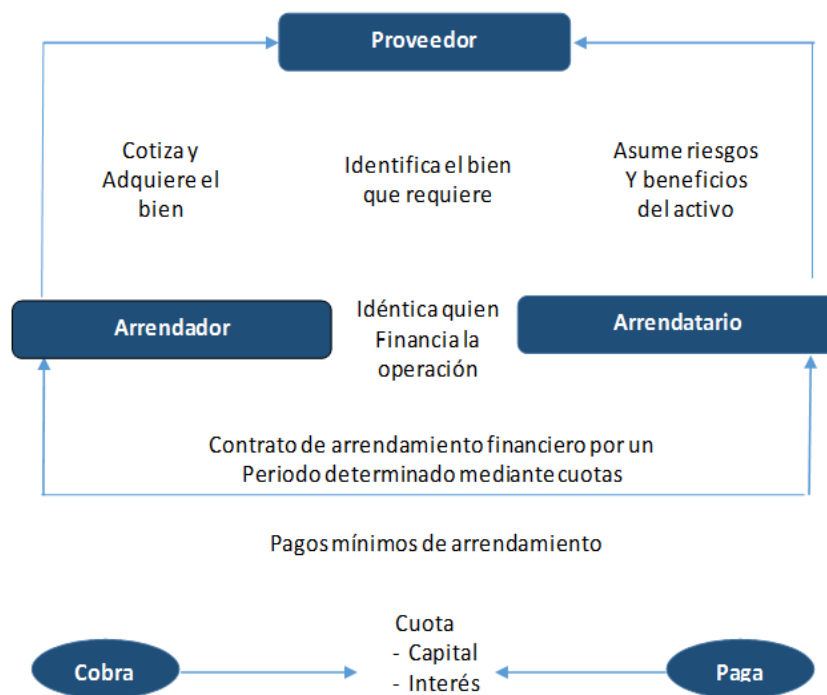


Figura 7. Naturaleza de las operaciones de arrendamiento financiero
Fuente: Revista Actualidad Empresarial.

2.2.2. Gestión empresarial

Según (Sanchez J. , 2013, pág. 32) “La gestión empresarial se asocia a las prácticas, organización, sistemas y procedimientos que facilitan el flujo de información para la toma de decisiones, el control, la evaluación y la dirección estratégica del negocio”.

Asimismo, (Herrera & Betancourt, 2016, pág. 156) nos dice que “La gestión empresarial hace referencia a las medidas estratégicas llevadas a cabo con la finalidad de que la empresa sea viable económicamente, la misma que tiene en cuenta varios factores, desde lo financiero, pasando por lo productivo hasta lo logístico”.

Entonces concluiremos que la gestión empresarial es el proceso a través del cual se desarrollan todas las actividades productivas en una empresa u organización, con el fin de obtener rendimientos de los factores que

intervienen en el desarrollo de la misma, siendo la gestión un proceso que ayuda a la consecución del objetivo de una empresa o negocio.

Así también se puede entender a la gestión como el conjunto de actividades realizadas por personas, a través de un trabajo en equipo para obtener mejores resultados que por separado no se obtendrían.

Es así que la gestión empresarial orgánica-funcionalmente se encuentra conformada por la gestión financiera, la gestión económica y gestión administrativa.

2.2.2.1. Gestión financiera

“La gestión financiera es un proceso que consiste en planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que generan flujos de efectivo como resultado de la inversión y el financiamiento requerido para sostener una inversión” **(Hernández, Espinoza, & Salazar, 2014, pág. 163)**. Este proceso tiene la finalidad de conseguir la estabilidad del binomio riesgo/rentabilidad y así maximizar la riqueza de la empresa.

(Sosa, pág. 4), nos dice que “la gestión financiera se encarga de la obtención de los recursos financieros (dinero) necesarios para la realización de las actividades de la empresa, seleccionado las mejores fuentes disponibles, o sea, las de menor coste”. Asimismo, se encarga de tomar decisiones sobre las inversiones a realizar, es decir, seleccionar las fuentes financieras a emplear y donde se van a emplear.

Asimismo **(Rodés, 2017, pág. 75)**, hace mención en que la estructura financiera de una empresa está constituida por todas las fuentes de financiamiento que hacen posible la adquisición de bienes y servicios

que formaran parte de la estructura económica de la misma. Es decir, la estructura financiera nos indica el origen de los fondos de financiación.

Por lo tanto, en el presente estudio se debe entender a la gestión financiera como una herramienta de gestión que busca generar flujos de efectivo necesarios para que una empresa pueda adquirir y/o renovar sus maquinarias y/o equipos orientados a alcanzar un desempeño óptimo maximizando sus riquezas, así como cumplir con sus obligaciones con terceros, teniendo la necesidad de recurrir a diversas fuentes de financiamiento para conseguir tal fin. En ese sentido se puede señalar al arrendamiento financiero como una de la más acertadas fuentes de financiamiento para las empresas del sector transporte de carga por carretera, por constituir un sistema que no afecta la liquidez de la organización.

“La gestión financiera procura obtener dinero y crédito al menor costo, para lograr su máximo rendimiento y optimización de recursos” (Benítez, 2013, pág. 33).

Asimismo, para (De Jaime, 2003) “La posición financiera: se encarga de identificar la capacidad que la empresa tiene para atender adecuadamente a sus compromisos de pagos financieros”. Es decir, expresa el estado de liquidez de la empresa.

Por lo tanto, la empresa deberá evaluar cuál es la mejor opción de endeudamiento cuando se desea adquirir maquinarias y/o equipos.

Para que una empresa pueda evaluar la gestión financiera se vale de indicadores denominados razones financieras o ratios, mismos que pasaremos a detallar a continuación.

Razones Financieras

Según (Herrera & Betancourt, 2016) los indicadores financieros “son imprescindibles para determinar si una empresa puede hacer frente a sus obligaciones a largo y corto plazo, mediante un diagnóstico financiero, que informa la situación actual de las entidades para realizar una inversión, o para optar por un crédito”.

Entonces es importante estar informado de la situación económica financiera de una empresa para poder identificar sus dificultades y que las originan, valiéndose para este análisis de herramientas como son los indicadores financieros que facilitan el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamientos y determinar sus planes de acción.

Ratios de Solvencia

Según (Rodés, 2017, pág. 276) “Los ratios de solvencia se encargan de evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo”, teniendo entre las principales razones de solvencia las siguientes:

A. Apalancamiento financiero

Desde la conformación y desarrollo de una empresa es probable que el capital propio del que se disponga no sea suficiente para cubrir sus necesidades de inversión, por lo que se hace necesario acudir a financiación ajena, surgiendo el concepto de apalancamiento financiero que está relacionado con el efecto que tiene el endeudamiento sobre la rentabilidad, es decir saber cuál es la rentabilidad que genera una inversión realizada con dinero prestado. Entonces el apalancamiento es un indicador del nivel de

endeudamiento de una empresa en función a su activo o patrimonio, es decir consiste en la utilizar la deuda para incrementar la rentabilidad esperada del capital propio.

(Gómez Jacinto, 2008, pág. 1), nos dice que: “las decisiones financieras que toman las empresas para poder mantenerse operativas en el corto como largo plazo tienen como objetivo la creación de riqueza para los dueños o accionistas”, asimismo menciona que “los beneficios que las empresas logran alcanzar provienen de las decisiones de inversión y de las decisiones de financiamiento”, entonces las decisiones de financiamiento tienen que ver con la política de endeudamiento de una empresa, es decir, se tiene que decidir cómo se va a conformar la estructura de financiamiento con la cual la empresa piensa financiar sus activos.

Entonces el apalancamiento financiero en una empresa se da cuando surgen costos financieros fijos que se originan del nivel de endeudamiento que se asume para financiar proyectos de inversión. Por lo tanto, mientras mayor sea el nivel de endeudamiento asumido por una empresa, mayor serán los intereses que se tengan que asumir.

Es así que el uso del endeudamiento puede resultar beneficioso para los accionistas siempre en cuando la empresa se encuentra en una situación de crecimiento o esté estable, principalmente, que tenga estabilidad, puesto que, mientras más pequeño es el riesgo económico, más seguro será el valor esperado del beneficio antes de intereses e impuestos (BAII), lo que permitiría apalancar más la

empresa sin un aumento excesivo del riesgo financiero, porque en el momento que este aumente peligrosamente el costo del endeudamiento aumentará, exponiendo al peligro la solvencia de la empresa. Así también se debe tener presente que el “efecto palanca”, así como impulsa hacia arriba la rentabilidad financiera de una empresa, también lo puede hacer hacia abajo.

Por lo tanto, el empleo del endeudamiento es recomendable para las empresas que presenten un riesgo económico bajo y no para las que lo tengan alto.

Para (Rodés, 2017, pág. 77), “el apalancamiento financiero se refiere al uso de endeudamiento para financiar una operación”, estudiando y valorando la proporción entre los capitales propios y los ajenos que intervienen en ella, de tal forma que la rentabilidad y el riesgo se mantengan en un equilibrio razonable.

Es decir, el apalancamiento de una empresa es la proporción que existe entre el capital propio y la financiación ajena, la misma que se suele explicarse en forma de razón o ratio.

Entonces el apalancamiento financiero le da a una empresa la posibilidad de financiar ciertas adquisiciones de activos sin tener la necesidad de contar con el dinero para la operación en el momento.

Ventajas

La principal ventaja es que la rentabilidad se multiplica.

Desventajas

La principal desventaja es el riesgo de insolvencia.

Po lo tanto el apalancamiento es favorable por que promueve las inversiones, pero cuando los niveles de apalancamiento son más altos también los riesgos son altos.

1) Ratio de endeudamiento activo

Se encarga de medir la proporción de los activos totales de una empresa que se financian con fondos de los acreedores tanto a corto como a largo plazo.

$$\text{Endeudamiento activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

B. Liquidez

“La liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme estas vayan venciendo, es decir cumplir con cancelar dichos pasivos” (Flores, 2013, pág. 86).

(Herrera & Betancourt, 2016, pág. 1), nos dice que “los indicadores financieros de liquidez son fundamentales para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa a corto plazo, es decir detectar si la empresa tiene suficientes recursos financieros y disponibles para cubrir las obligaciones presentes”.

Los ratios de liquidez se encargan de medir la capacidad de pago que tiene la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo.

A continuación, se presenta los ratios de liquidez:

1) Ratio de liquidez general o razón corriente

Esta razón corresponde a las veces que el activo corriente sobrepasa el pasivo corriente, encargándose de medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (periodo menor a un año), realizando su activo circulante.

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

Para evitar una situación de riesgo, la empresa debe buscar que este valor sea mayor a 1 y para que no se interprete que existen recursos ociosos el valor debe ser menor a 1.5.

2) Ratio prueba ácida

Este ratio que también es denominado índice de liquidez inmediata, muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo a través de sus activos circulantes excluyendo aquellos que no sean de fácil liquidación, como lo son las existencias. Idealmente este valor debe oscilar entre 0.5 y 1.0.

Entonces esta razón es más severa al medir más rigurosamente la liquidez o capacidad de pago de la empresa, siendo calculada de la siguiente manera:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Act. cte.} - \text{invent.} - \text{Ctas antc.}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{Veces}$$

C. Capital de Trabajo

“Indica el efectivo que le queda a la empresa después de pagar todos sus pasivos de corto plazo. El capital de trabajo es el monto que tiene disponible para continuar con el desarrollo de sus actividades en el corto plazo” (Socola, 2010, pág. 1).

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo corriente}$$

Flujo de caja

Está considerado como una importante herramienta de trabajo para la actividad económica puesto que permite estimar las necesidades de efectivo de una empresa.

Así (Flores, 2013, pág. 85), menciona que “el flujo de caja es la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado”.

Objetivos del flujo de caja según (Flores, 2013, pág. 85):

- a. Controlar el movimiento de efectivo para un periodo determinado.
- b. Determinar en qué periodos la empresa necesita efectivo.
- c. Mostrar el nivel mínimo de efectivo que debe poseer la empresa para determinar los periodos en que hay déficit o exceso de efectivo.
- d. Para fijar las políticas de financiamiento.

(Flores, 2013, pág. 87), menciona que “el flujo de caja le permite a la empresa planear con anticipación para tener efectivo suficiente disponible”, el cual le permitiera aprovechar los descuentos en sus cuentas por pagar, cancelar sus obligaciones a su vencimiento,

formular políticas de dividendos, programar el financiamiento de sus aumentos de capital y unificar el programa de producción durante el año para nivelar las costosas fluctuaciones de temporada”.

Entonces el leasing financiero constituye una herramienta de financiamiento ideal para las empresas con problemas de liquidez y con la necesidad de incrementar sus activos fijos para crecer como empresa y ser más competitiva en el mercado en el que se desarrollen asimismo es una herramienta que crea escudos fiscales tanto por la depreciación de los activos sujetos a arrendamiento financiero y por la carga financiera es decir por los gastos por intereses, siendo que el uso apropiado de este instrumento dará lugar a una disminución en la base imponible permitiéndole al locatario ahorrar en el pago de impuestos.

2.2.2.2. Gestión económica

La posición económica según **(De Jaime, 2003)** es “la encargada de identificar la capacidad que la empresa tiene para generar y sustancialmente retener beneficio durante un periodo determinado”. Entonces considerando que el beneficio es el objetivo de la gestión, la posición económica sería una expresión aproximada del mejor o peor estado de funcionamiento de la empresa.

A. Rentabilidad

El objetivo de toda empresa es obtener mayores ganancias y la rentabilidad está asociada a la obtención de ganancias a partir de una inversión, por lo que podemos decir que la rentabilidad es el resultado de la productividad de los fondos comprometidos en un

negocio, desde el punto de vista de un análisis a largo plazo, donde lo importante es garantizar el aumento de su valor y la continuidad del negocio en el mercado.

Para (Faga & Ramos, 2006, pág. 12) la rentabilidad “es un principio, sinónimo de ganancia, de utilidad de beneficio, de lucro. Presupone la realización de negocios con márgenes positivos, implica que, en el largo plazo, el dinero que entra en la empresa es mayor que el dinero que sale”.

Según (Sanchez P. , 2002) la rentabilidad económica es: “un indicador básico que juzga la eficiencia en la gestión empresarial pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos”.

Ratios de rentabilidad

Son las razones que miden el rendimiento de una empresa en función a sus ventas, activos o capital. Es necesario conocer estas cifras, puesto que la empresa precisa producir utilidad para poder existir.

Los indicadores negativos representan una etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

1) Margen de utilidad neta

(Gitman & Chad, 2012, pág. 75), nos dice que: “el margen de utilidad neta nos indica el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes”.

Entonces este ratio relaciona la utilidad líquida neta con el nivel de las ventas netas, midiendo el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Mientras mayor sea el margen de utilidad neta de la empresa, será mejor.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

Esta razón nos permite medir si el esfuerzo hecho en la operación durante el periodo de análisis está generando una adecuada retribución para la empresa.

2) Rendimiento sobre el patrimonio

También denominado rendimiento sobre el capital (ROE), se encarga de medir la productividad o rendimiento de una empresa en función a su patrimonio, es decir es el porcentaje de utilidad o pérdida que una empresa haya obtenido por cada nuevo sol que los dueños u accionistas invirtieron en la misma.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Si el porcentaje es alto significa que el accionario está obteniendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida.

Es importante tener en cuenta que una rentabilidad sobre el patrimonio insuficiente genera una limitación al acceso a nuevos fondos propios puesto que es un indicativo de los fondos generados por la empresa, así como podría restringir la financiación externa.

3) Rendimiento sobre los activos (ROA)

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada nuevo sol invertido en activos. Es un indicador de como las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias.

“El ROA es una razón que se encarga de medir la eficacia integral de la gerencia para producir utilidades con sus activos disponibles” (Gitman & Chad, 2012, pág. 76).

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Fuente: (Olivera, 2011, pág. 19)

Si el porcentaje obtenido es alto, entonces se podrá decir que la compañía está empleando eficientemente sus recursos y por ende está generando mayores utilidades por cada unidad de activo que posee.

2.2.2.3. Gestión administrativa

(Terry, 2011, pág. 43) “La gestión administrativa es el proceso de diseñar y mantener un entorno en el que trabajando en grupos los individuos cumplen eficientemente objetivos específicos”.

(Decenzo, 2013) nos dice que “la gestión administrativa es una acción que permite el desarrollo de las actividades a través del cumplimiento de las fases del proyecto, para que se realicen con eficiencia y eficacia mediante otras personas y junto con ellas”.

Eficiencia: “Hacer algo correctamente, se refiere a las relaciones que hay entre insumos y productos. Busca reducir al mínimo los costos de los recursos”.

Eficacia: “Hacer lo correcto, alcanzar las metas”.

Proceso: “Se refiere a las actividades primordiales que desempeñan los gerentes”.

Asimismo, **“organizar una empresa es dotarla de todos los elementos necesarios para su funcionamiento” (Decenzo, 2013).**

A. Gestión de activos fijos

(Robert, 2017, pág. 7), nos dice que la gestión de activos de activos es: “una disposición mental a ver los activos físicos como objetos y sistemas que responden a su medio, que cambia, que por lo general se deterioran con el uso y que progresivamente se envejecen luego fallan /dejan de funcionar y /mueren”.

Asimismo, “la gestión de activos es la actividad coordinada con la que una organización debe contar para generar valor a través de sus activos, logrando un equilibrio entre los costos, riesgos,

oportunidades y beneficios del rendimiento.” (Norma ISO 55001 **Gestion de activos, 2014**).

(Cuenca, 2016) nos dice que “la gestión de activos es la disciplina que busca gestionar todo el ciclo de vida de los activos de una organización con el fin de maximizar su valor”.

Por otro lado, (GERENS Escuela de post grado) hace mención que “las industrias que hacen uso intensivo de sus activos fijos, para mantenerse competitivas deben gestionar dichos activos de manera eficiente”.

(Aguar & Risk), mencionan que: “para la adecuada gestión de los activos fijos de una compañía, es necesario identificar y contar con la información precisa de los bienes que lo componen disponiendo de sus principales datos, como vida útil, depreciación valor de salvamento, entre otros”.

(Robert, 2017, pág. 10), hace mención que: “La gestión de activos se orienta explícitamente a ayudar a las organizaciones a cumplir los objetivos definidos y a determinar la combinación optima de actividades de acuerdo con estos objetivos”.

Por lo tanto, en concordancia con nuestra presente investigación se resalta la importancia de la adecuada gestión de activos fijos dentro de una organización para generar mayores ingresos, debiendo evaluar las mejores alternativas del mercado para su adquisición, mantenimiento y remplazo, decisiones congruentes con los intereses de la organización, puesto que los activos fijos son la base productiva para que la empresa pueda generar utilidades, siendo que

sin planta y equipo la empresa no podría realizar sus actividades diarias.

Entonces, la gestión de activos fijos, en una empresa, consiste en obtener el máximo rendimiento de los mismos (optimización), reduciendo costes, extendiendo su vida útil, mejorando el retorno de inversión, entre otros, teniendo en cuenta que las inversiones en activos fijos representan un gran desembolso de efectivo, siendo necesario prestarle mucha atención a las decisiones que se tomen con relación al valor de compra del activo y a las posibles erogaciones futuras en las que incurra ya sea por instalación, mantenimiento, operación, etc.

Siendo necesario tener en cuenta que cada empresa deberá identificar la necesidad de administración de sus activos fijos, analizando cuán importante resulta este activo para la organización principalmente por su significancia económica, para así diseñar un plan estratégico que le permita armonizar el aspecto normativo e interno. Es ahí donde la gestión de activos le ofrecerá una visión holística de los activos de su organización, permitiendo a los gerentes controlarlos y administrarlos obteniendo la mayor eficiencia y rendimiento posible, cubriendo esta actividad procesos como el diseño, construcción, explotación, mantenimiento y remplazo de activos fijos.

Con la gestión de activos la empresa podrá verificar que todas sus inversiones le estén generando valor, y que estas se encuentren alineadas a los objetivos de la organización.

1) Beneficios de la gestión de activos fijos

(Aguiar & Risk) nos dicen que “el contar con una buena gestión administrativa de activos fijos, nos permite que estas se conviertan en las mejores inversiones que puede realizar una empresa, impactando en el aspecto financiero, fiscal y en los costos”.

Asimismo, la gestión de activos es de suma importancia para toda organización, puesto que le proporciona un enfoque estructurado para gestionar el ciclo de vida de los activos, reduce los riesgos de propiedad de los activos (costes innecesarios de mantenimiento e ineficiencia, garantizando a su vez un servicio de calidad para los clientes.

2) Re potenciamiento de activos fijos

Los activos no corrientes de una empresa si bien son duraderos, mas no son eternos, puesto que tienen un ciclo de vida, por ello la contabilidad obliga a depreciarlos ya sea por uso o desgaste, por el paso del tiempo, por obsolescencia, entre otros.

(Robert, 2017, pág. 11) nos indica que:

La última de fase del ciclo de vida de la gestión de activos es “eliminar”, siendo esta una fase que muchas veces se pasa por alto, la misma que consiste en sacar de operación el activo, eliminar o reciclar el activo o sus componentes y el suministro de información para la planificación del remplazo del activo, para determinar los requisitos operativos de acuerdo con la

eficiencia de la operación y los modos de falla con los que nos encontramos.

En otras palabras, estos activos con el paso del tiempo sufren un desgaste, propio de su uso durante su tiempo de vida útil, volviéndose viejos y obsoletos, por lo mismo que deben depreciarse para recupera el valor de estos en el futuro. Ante tal hecho la empresa tiene la opción de adquirir nuevas maquinarias y/o equipos que generen mayores ingresos a la empresa suprimiendo los gastos de mantenimiento en los que incurrirían los activos fijos obsoletos.

B. Políticas de endeudamiento

Para (Herrera & Betancourt, 2016) “Las entidades son sensibles a sufrir alguna variabilidad financiera inesperada, caracterizada por insolvencia y poca liquidez, como fruto de políticas financieras poco efectivas y por insuficiencias en el desempeño estratégico, administrativo o financiero”.

Toma de decisiones

Según (Robles, 2012, pág. 15), la toma de decisiones “es la técnica de administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de riesgo, conflicto o incertidumbre”.

Por lo cual es indispensable conocer la situación económica financiera de una organización identificando sus problemas y así poder determinar que las causan, en consecuencia, la empresa

empleara herramientas análogas conocidas como razones financieras, que le facilitara el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento y planes de acción, al brindarle un panorama general de los puntos fuertes y débiles de la organización, así como ser comparado con otras organizaciones.

Entonces en una organización constantemente se están tomando decisiones orientadas a la maximización de riqueza y expansión de la organización, entre la que podemos destacar las decisiones financieras que se dividen en:

- *Decisiones de inversión*, son las decisiones orientadas al crecimiento de la empresa.
- *Decisiones de financiación*, son las decisiones que buscan obtener recursos financieros necesarios para financiar las inversiones, para lo cual se evaluará las diversas fuentes de financiamiento, así como la relación entre coste y periodo de devolución.

Política de gestión de activos

Para (Robert, 2017, pág. 15): “la política de gestión de activos es el eslabón entre el plan organizacional (que es el plan de negocios de más alto nivel de una empresa) y la estrategia de gestión de activos”.

Por lo general se trata de un conjunto de principios o pautas que guían la actividad de gestión de activos a fin de cumplir con los objetivos de la organización, incluyendo el que y por qué.

2.3. Definición de conceptos

- **Activo fijo:** Se le conoce también como activo in movilizado, son los activos vinculados a la empresa de forma permanente o por periodos largos de tiempo no destinados a la venta, sino para sus uso o explotación.
- **Apalancamiento financiero:** Efecto que produce el endeudamiento en la rentabilidad de los capitales propios que pueden obtener unos resultados superiores a los de sus recursos originarios, siempre que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el costo de las deudas.
- **Arrendador:** Persona que otorga el uso de un bien comprado a un proveedor.
- **Arrendatario:** Persona que recibe el bien, se convierte en propietario mediante el pago simbólico (opción de compra).
- **Arrendamiento:** Es un acuerdo de cesión de un bien a cambio de dinero (único pago o en cuotas), el mismo que le otorga el derecho a utilizar dicho activo durante un periodo de tiempo determinado. Intervienen dos sujetos: Arrendador y Arrendatario.
- **Arrendamiento financiero:** Es una modalidad de arrendamiento, por el cual se transfieren sustancialmente todo los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. Pudiendo optar o no, por adquirir dicho bien sujeto a arrendamiento.
- **Comienzo del plazo del arrendamiento:** Es la fecha a partir del cual el arrendatario tiene derecho de utilizar el activo arrendado. En esta fecha se realiza el reconocimiento de los activos y pasivos generados, así como de cualquier ingreso o gasto derivado del arrendamiento.
- **Costo financiero:** Costo propio de la obtención de financiamiento. Se expresa en el pago de intereses.

- **Depreciación:** Es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.
- **Eficacia** Combinación de factores productivos que permite obtener los objetivos de la empresa.
- **Eficiencia:** Combinación de factores productivos que permite lograr a la empresa sus objetivos a menor coste posible (naturalmente, el mínimo coste óptimo es una meta en tanto ideal y por tanto no se debe ser tan exigente).
- **Ratios:** Los ratios parten de la idea de la comparación de magnitudes.
- **Rescisión:** Faculta a la locadora el derecho de exigir la inmediata restitución del bien materia de arrendamiento financiero.
- **Rentabilidad:** Es la eficiencia de los capitales aplicados. Suele relacionar este concepto el resultado de los capitales con el riesgo de esa inversión.
- **Solvencia:** Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pagos. A muy corto plazo esto se mide por la liquidez. Analizar la solvencia es comprobar si la empresa podrá pagar sus deudas.
- **Tasa de interés implícita:** En el arrendamiento es la tasa de descuento que, al inicio del arrendamiento, produce la igualdad entre el valor presente total de los pagos mínimos por el arrendamiento y el valor residual no garantizado, y la suma del valor razonable del activo arrendado y cualquier costo directo inicial del arrendador.
- **Tasa de interés incremental del endeudamiento del arrendatario:** Es la tasa de interés que el arrendatario habría de pagar en un arrendamiento similar o, si este no fuera determinable, la tasa en la que incurra aquel si pidiera prestados en un plazo y con garantías similares, los fondos necesarios para comprar el activo.

- **Vida económica:** Es el periodo durante el cual se espera que un activo sea utilizable económicamente, o la calidad de unidades de producción que se espera obtener del activo, por parte de uno o más usuarios.
- **Valor razonable:** Es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.
- **Valor residual:** Es el importe estimado que la entidad podrá obtener actualmente por desapropiarse del elemento, después de deducir los costos estimados por tal desaprobación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.
- **Vida útil:** Es el periodo de tiempo estimado que se extiende, desde el inicio del plazo del arrendamiento, pero sin estar limitado por éste, a lo largo del cual la entidad espera consumir los beneficios económicos incorporados al activo arrendado.

2.4. Hipótesis y variables

2.4.1. Hipótesis general

EL arrendamiento financiero se relaciona directa y positivamente con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el periodo 2017.

2.4.2. Hipótesis específicas

- a. El financiamiento de activos fijos se relaciona directamente con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad Huancayo en el año 2017.

- b. Los beneficios del arrendamiento financiero se relacionan directa y positivamente con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.
- c. Los activos fijos se relacionan directamente con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

2.5. Operacionalización de variables

En esta parte se muestra la operacionalización de las variables de estudio, las mismas que se encuentran conectadas, encontrándose subdivididas en dimensiones que nos ayudaran a poder explicar la relación que existe entre nuestras variables de estudio y así poder demostrar en que nos beneficia el arrendamiento financiero.

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

“ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA DE LA CIUDAD DE HUANCAYO PERIODO 2017”

VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	CONCEPTUALIZACIÓN	INDICADORES	ESCALA VALORATIVA
V1 Arrendamiento financiero	Un contrato de arrendamiento financiero, es un contrato de arrendamiento de bienes de capital donde, el arrendador es la entidad financiera de leasing, quien adquiere un bien para otorgar en uso y disfrute, a un tercero, denominado arrendatario, durante un plazo de tiempo determinado contractualmente. El arrendatario o usuario del bien a cambio deberá pagar una cantidad periódica como contraprestación. Al finalizar el contrato el arrendatario puede ejercer o no la opción de compra del bien a su valor residual.	Financiamiento de activos	Son aquellos mecanismos en los que incurren las empresas para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. La adquisición de activos fijos es una de las principales causas que generan la necesidad de recurrir a una fuente de financiamiento.	Financiamiento externo	Siempre Casi siempre A veces Casi nunca Nunca
		Beneficios del arrendamiento financiero	Para fines de la presente investigación se tuvo a bien pasar a detallar las ventajas del arrendamiento financiero para las empresas arrendatarias, teniendo como ventaja primordial que el usuario pueda financiar el total de la cantidad, es decir, el 100% del valor del bien.	Financiamiento a largo plazo	
				Financiamiento de activos	
		Financiación del 100 % del bien			
		Depreciación acelerada - Impuesto a la renta			
		Crédito Fiscal – IGV.			
Activos fijos	Una parte principal en la que centra la inversión realizada por una empresa, la representan las propiedades, planta y equipo o también denominado bienes del activo fijo tangibles, los cuales son empleados en la producción o suministro de bienes y servicios, también arrendarlos a terceros o utilizarlos en labores administrativas, del cual la expectativa inicial es mantenerlos por más de un periodo.	Renovación de activos fijos			
		Innovaciones tecnológicas			
		Opción de compra			

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

“ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA DE LA CIUDAD DE HUANCAYO PERIODO 2017”

VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	CONCEPTUALIZACIÓN	INDICADORES	ESCALA VALORATIVA
V2 Gestión empresarial	Según (Sanchez J. , 2013, pág. 32) “La gestión empresarial se asocia a las prácticas, organización, sistemas y procedimientos que facilitan el flujo de información para la toma de decisiones, el control, la evaluación y la dirección estratégica del negocio”.	Gestión financiera	La gestión financiera consiste en planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que generan flujos de efectivo como resultado de la inversión y el financiamiento requerido para sostener una inversión. Todo ello con el objetivo de lograr la estabilidad en el binomio riesgo/rentabilidad y, en última instancia, aportar a la organización la maximización de la riqueza.	– Apalancamiento Financiero.	Siempre Casi siempre A veces Casi nunca Nunca
				– Liquidez	
				– Capital de trabajo	
		Gestión económica	La posición económica es la encargada de identificar la capacidad que la empresa tiene para generar y sustancialmente retener beneficio durante un periodo determinado. Es decir, considerando que el beneficio es el objetivo de la gestión de explotación por excelencia, la posición económica sería una expresión aproximada del mejor o peor estado de funcionamiento de la empresa.	– Rentabilidad	
		Gestión administrativa	La administración es la correcta y adecuada disposición de bienes y/o recursos de una empresa para poder lograr la optimización del desarrollo correspondiente a la misma en la consecución de la utilidad o la ganancia. Por lo tanto, una buena administración depende una correcta gestión.	– Administración de activos fijos.	
				– Políticas de endeudamiento.	

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

III. Metodología

3.1. Método de investigación

El método general de investigación aplicado fue el método científico, según (Niño, 2011, pág. 26) “se entiende por método científico al conjunto de procedimientos racionales y sistemáticos encaminados a hallar la solución a un problema y finalmente, verificar o demostrar la verdad de un conocimiento”.

En efecto, lo que quiere decir el autor es que el método científico es un camino debidamente ordenado y sistematizado, orientado a dar la solución a un problema específico, basado en demostrar la veracidad del conocimiento para ser puesto en conocimiento de todas las personas interesadas, optimizando nuestros conocimientos y así conseguir los objetivos trazados por la empresa.

3.2. Tipo de Investigación

(Vara, 2015, pág. 235) mencionó: “El interés de la investigación aplicada es práctico, pues sus resultados son utilizados inmediatamente en la solución de problemas de la realidad. La investigación aplicada normalmente identifica la situación del problema y busca, dentro de las posibles soluciones, aquella que pueda ser la más adecuada para el contexto específico”.

Por lo tanto, se puede decir que la presente investigación es de tipo aplicada porque el objetivo de la misma es dar una solución a un problema real, siendo este el buscar mejorar la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga.

Asimismo, según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) “la investigación cuantitativa representa un conjunto de procesos, es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos brincar o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase”.

Es así que en el desarrollo de la presente investigación se siguió una serie de pasos sistematizados, partiendo de una idea de la cual se establecieron los objetivos y preguntas de investigación, asimismo se construyó un marco teórico. De las preguntas se establecieron las hipótesis, así como se determinaron las variables de estudio, habiendo diseñado un plan para probarlas y medirlas, para finalmente analizar las mediciones obtenidas mediante métodos estadísticos y se extrae una serie de conclusiones.

3.3. Nivel de Investigación

(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 93), respecto a los estudios de alcance correlacional, menciona que: “este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular”. En ocasiones sólo

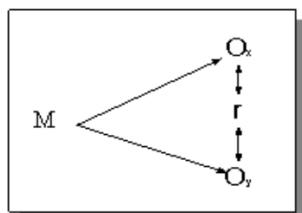
se analiza la relación de dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables. Para evaluar el grado de asociación entre dos o más variables, en los estudios correlacionales, primero se mide cada una de éstas, y después se cuantifican, analizan y establecen las vinculaciones. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba.

Entonces nuestra investigación es correlacional porque pretendemos dar a conocer la relación que existe entre el arrendamiento financiero y la gestión empresarial, asimismo veremos los beneficios obtenidos para mejorar la gestión en las empresas de transporte y desde luego confrontar nuestras hipótesis planteadas al inicio de la presente investigación.

3.4. Diseño de investigación

Para (Vara, 2015, pág. 237) el diseño de investigación descriptivo correlacional: “Evalúa la relación entre dos o más variables. Intenta explicar cómo se comporta una variable en función de otras. Existe bibliografía sobre el tema y los estudios empíricos descriptivos”.

Por lo tanto, el diseño de nuestra investigación es descriptivo correlacional porque estudia la relación que existe entre nuestras variables basadas en nuestros problemas y objetivos planteados, adicionalmente a ello se realizó encuestas a la muestra de estudio, cuya información obtenida optimizo los resultados.



Donde:

M = Muestra

X = Arrendamiento Financiero

Y = Gestión Empresarial

r = Relación, Tau_b de Kendall, entre las dos variables.

3.5. Población y Muestra

3.5.1. Población

Según (Vara, 2015, pág. 261) “siempre se necesita informantes o fuentes de información primaria o directa para cumplir con los objetivos planeados en una tesis”. A estas fuentes de información se les conoce como población (N) siendo esta el conjunto de todos los individuos objetos, personas, documentos, data, eventos, empresas, situaciones, etc. Así mismo menciona que “la población constituye el conjunto de sujetos o cosas que tienen una o más propiedades en común y que se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo”.

Por lo tanto, para la determinación de nuestra población se recurrió a la base de datos de dos fuentes confiables que son la Cámara de comercio y la página de la SUNAT; constituyendo nuestra población las empresas dedicadas exclusivamente a la actividad TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA Con CIU: 4923, de la provincia de Huancayo, distrito de Huancayo, con condición “Activo” y que hayan iniciado sus actividades a del año 2013 al año 2017, siendo esta información relevante para la obtención de la muestra de estudio donde se aplicará la técnica de la encuesta con relación a nuestras variables: arrendamiento financiero y gestión empresarial.

Obteniendo un total de 34 empresas como parte de nuestra población.

3.5.2. Muestra

(Vara, 2015) mencionó: “La muestra (n) es el conjunto de casos extraídos de la población, seleccionados por algún método racional. La muestra siempre es una parte de la población”.

Entonces, la muestra es un sub grupo de la población de estudio, por lo tanto, contiene sus características, siendo la muestra el conjunto de elementos donde se aplicará las encuestas para la obtención de información que será sumamente valiosa para la investigación realizada.

Para la determinación del tamaño de la muestra se aplicó la fórmula que se muestra a continuación, sabiendo que “n” es el tamaño de la muestra de la población a obtener, “N” es el tamaño de la población, “ σ ” representa la desviación estándar de la población para lo cual emplearemos un valor equivalente a 0.5, “Z” es el valor obtenido mediante niveles de confianza considerando un nivel de confianza del 95%, que nos da una puntuación Z = 1.96, y por ultimo “e” que representa el margen de error muestral, para lo cual consideraremos un valor del 5%.

$$n = \frac{Z^2 \sigma^2 N}{e^2(N-1) + Z^2 \sigma^2}$$

Donde:

n = ?

N = 34

Z = 1.96

σ = 0.5

e = 0.05

Después del procedimiento matemático se obtuvo que el tamaño de nuestra corresponde a 32 empresas, a las mismas que se les aplicó la encuesta. A continuación, se presenta el detalle de las empresas que conforman nuestra muestra de estudio.

Tabla 2
Empresas del sector transporte de carga por carretera que conforman parte de la muestra de estudio

N°	RAZÓN SOCIAL	RUC
1	A.Z. CARGO EXPRESS S.A.C.	20568822430
2	TRANSPORTES QUINCHOA S.S.A.C	20602228704
3	CITY EXPRESS TRANSPORT S.R.L.	20602257810
4	DACOST SERVICE CONTRATISTA Y SERVICIOS GENERALES S.A.C. - DACOST SERVICE S.A.C.	20600483022
5	DIREME I.R.L.	20600386299
6	EMPRESA DE TRANSPORTES HERMANOS CUETO S.A.C.	20568795289
7	ESCONI INVERSIONES S.R.L.	20516393832
8	ESM TRANSONIC S.R.L.	20602308732
9	F & S DISTRIBUIDORA & MULTISERVICIOS INGENIEROS SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	20602113869
10	GRAAD CORP E.I.R.L.	20568765886
11	INVERSIONES 5D&5J S.A.C.	20568978286
12	INVERSIONES BRISANDY S.R.L.	20600386281
13	INVERSIONES JUMARO S.R.L.	20568810261
14	INVERSIONES REYASO SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	20568674902
15	KOPETT S.S.A.C.	20600848900
16	LOGÍSTICA - TRANS NÚÑEZ S.R.L.	20568706871
17	LYAM OPERADOR LOGÍSTICO E.I.R.L.	20601075084
18	MINERA ROJAS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - MINERA ROJAS S.R.L.	20568706286
19	MULTISERVICIOS GENERALES RN & RR S.A.C.	20601768641
20	OSMIL E.I.R.L.	20487062317
21	PRINCOL S.A.C	20601765731
22	TRANSMERRA EXPRESS S.A.C	20568744293

23	TRANSPORTE BRISSAS OPERADOR LOGÍSTICO E.I.R.L.	20600909526
24	TRANSPORTE CARGO EGOAVILE E.I.R.L.	20602479294
25	TRANSPORTE ROLY E.I.R.L.	20601462525
26	TRANSPORTE Y LOGÍSTICA INTEGRAL J.V.R. S.A.C.	20601600138
27	TRANSPORTE Y SERVICIOS P.A.C. S.R.L.	20569012130
28	TRANSPORTES DILAN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	20601058961
29	TRANSPORTES FRANK & LEONES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - TRANSPORTES FRANK & LEONES S.A.C.	20600915224
30	TRANSPORTES GLADMAX S.A.C.	20568772742
31	TRANSPORTES HOLDING CAR S.R.L.	20568618239
32	TRANSPORTES MAGDITA S.R.L.	20601744024

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

(Sanchez & Reyes, 2017, pág. 163) menciona que “las técnicas son los medios por los cuales se procederá a recoger información requerida de una realidad o fenómeno en función a los objetivos de la investigación”. Las técnicas varían y se seleccionan considerando el método de investigación que se emplee, pudiendo ser estas directas o indirectas.

En consecuencia, se puede decir que las técnicas de investigación, constituyen las formas a través de las cuales se adquiere información útil para la investigación; es así que para la presente tesis se empleó las técnicas de la encuesta, y la observación.

3.6.1.1. Técnicas Indirectas

(Sanchez & Reyes, 2017, pág. 164) mencionó: “Son técnicas indirectas aquellas que no requieren o que no es posible la comunicación cara a cara entre el investigador y los sujetos investigados”.

Cabe indicar que las técnicas indirectas para obtener información de los investigados, se valen de instrumentos para la recolección de la información, es así que para la presente investigación se empleó el instrumento de recolección de datos denominado “cuestionario”.

a. Los cuestionarios:

(Sanchez & Reyes, 2017, pág. 164) mencionó: “Constituyen un documento formato escrito de cuestiones o preguntas relacionadas con el objetivo de estudio pueden ser de diferente tipo: de elección forzosa, de respuestas abiertas, dicotómicas, de comparación por partes y de alternativa múltiple”.

Finalmente; los cuestionarios son herramientas fundamentales constituidas de preguntas estructuradas, para obtener información adecuada que es recabar información todo ello para nuestra investigación, que siempre toda información se cual sea, será útil, pero obteniéndolo de alguna fuente deseable y que sea serio al emitir respuestas; para posteriores evaluaciones.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

Sabino (1998), citado por (Niño, 2011, pág. 87) mencionó que: “un instrumento de recolección de datos es, en principio, cualquier recurso de que pueda valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información”.

Por consiguiente, es necesario mencionar que en la presente investigación se empleó el “cuestionario” como instrumento de recolección de datos es por ello que se reunió información valiosa que sirvió de mucho para la investigación realizada.

Técnicas:

- Encuesta

Instrumento:

- Cuestionario

3.6.2.1. Validez y confiabilidad del instrumento

Todo instrumento de investigación debe tener dos características: “validez y confiabilidad”, las mismas que pasaremos a describir a continuación, siendo estas de suma importancia.

3.6.2.1.1. Validez

(Vara, 2015, pág. 303) mencionó: “Es el grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende calcular. La validez se refiere al grado de evidencia acumulada sobre que mide el instrumento”.

En consecuencia, el Dr. C.P.C. Richard Diaz Urbano y el Mg Fernando Polo Orellana, previa revisión de los ítems planteados en el cuestionario, observando que estos guarden relación con las variables y/o indicadores planteados en la investigación, le otorgaron la validez al contenido del instrumento con una calificación “Alta”, para su ejecución y aplicación en la muestra de estudio, con la finalidad de recabar información de los investigados que en nuestro caso llegaron a ser los gerentes, contadores y asistentes contables de las empresas de transporte

de carga seleccionadas, la misma que fue procesada y discutida en los siguientes capítulos.

Encuesta: “Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”

Cuestionario 1: “Arrendamiento financiero”

Validez de contenido

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Víctor DIAZ URBANO	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	9	Alto
Fernando POLO ORELLANA	Maestro en Tributación y Política Fiscal	9	Alto

Cuestionario 2: “Gestión empresarial”

Validez de contenido

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Víctor DIAZ URBANO	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	9	Alto
Fernando POLO ORELLANA	Maestro en Tributación y Política Fiscal	9	Alto

3.6.2.1.2. Confiabilidad del instrumento

(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 200) menciona que:

“La confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida del mismo individuo u objeto produce resultados iguales...”.

Asimismo, para (Vara, 2015, pág. 302) “la fiabilidad se relaciona con la precisión y la congruencia”.

Entonces, en la presente investigación la confiabilidad se obtuvo mediante la prueba piloto aplicando las encuestas aplicadas a los gerentes, contadores y asistentes contables de 20 empresas de transporte de carga por carretera, quienes conforman parte de la muestra de estudio, mismos que han sido confiables.

Cabe indicar que para otorgar la confiabilidad se utilizó la técnica de Alfa de Cronbach el mismo que dio resultados óptimos con relación al plan piloto.

A continuación, se muestra la escala de medición del grado de confiabilidad.

Baremos de interpretación

Rangos de Interpretación	
0,81 a 1,00	muy alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	muy baja

Para nuestra primera variable “Arrendamiento financiero” se han obtenidos los siguientes resultados:

Tabla 3
Resumen de procesamiento de casos

Casos	N	%
Válido	20	100,0
Excluido	0	,0
Total	20	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 4
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,833	9

El resultado obtenido 0,833, comparado en el baremo de interpretación nos muestra un coeficiente de Alfa de Cronbach muy alto, lo cual nos indica que el instrumento es altamente confiable.

Asimismo, para nuestra segunda variable “Gestión empresarial” se han obtenidos los siguientes resultados:

Tabla 5
Resumen de procesamiento de casos

Casos	N	%
Válido	20	100,0
Excluido	0	,0
Total	20	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 6
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,704	9

El resultado obtenido 0,704, comparado en el baremo de interpretación nos muestra un coeficiente de Alfa de Cronbach alto, lo cual nos indica que el instrumento es confiable.

3.7. Procedimiento de recolección de datos

La presente investigación obedece a un plan de recolección de datos estructurados de acuerdo a las muestras elegidas, con mucho cuidado y diligencia porque de ahí dependieron los resultados obtenidos.

Para la recolección de los datos se procedió de la siguiente manera:

- Se aplicó el cuestionario a cada empresa del sector transporte de carga de la ciudad de Huancayo que constituían parte de la muestra de estudio, teniendo como finalidad conocer su opinión y conocimiento respecto al tema de la presente investigación.
- Se proceso de los datos obtenidos, los mismos que se mostraran en el siguiente capítulo como resultados de la investigación.

3.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

El procesamiento de datos de la investigación, se realizó mediante uso de herramientas estadísticas con el apoyo del computador, utilizando algunos de varios programas estadísticos que hoy en día se encuentran en el mercado.

En la presente investigación se empleó técnicas de análisis cuantitativo. (**Vara, 2015, pág. 474**) “Las técnicas de análisis cuantitativo son aquellas que se basan en las estadísticas o en las finanzas. Estas sirven para describir, graficar, analizar, comparar, relacionar y resumir los datos obtenidos con los instrumentos cuantitativos”.

Por lo que el procesamiento y análisis de la información obtenida se realizó con el programa estadístico de mayor uso en las ciencias sociales: Statistical Package for the Social Sciences conocido por las siglas IBM SPSS Statistics 25, versión en español.

Para determinar la relación entre nuestras variables de estudio se empleó la técnica estadística no paramétrica de coeficiente de correlación por rango ordenados de Tau de Kendall, habiendo hecho uso de tablas y gráficos estadísticos con el fin de llegar a demostrar las hipótesis planteadas.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

IV. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

La actividad práctica del presente trabajo consistió en la elaboración de un cuestionario, el mismo que posteriormente fue aplicado a nuestra muestra de estudio previamente delimitada de las empresas de transporte de carga pesada de la ciudad de Huancayo, con la finalidad de determinar la relación que existe entre nuestras variables de estudio arrendamiento financiero y gestión empresarial, elaborándose un análisis a partir de las respuestas obtenidas las mismas que se presentan a continuación.

4.1. Análisis descriptivo de la variable arrendamiento financiero

Los resultados de la variable arrendamiento financiero se presenta en función a sí misma y a sus respectivas dimensiones.

El trabajo de campo se realizó aplicando un cuestionario de encuesta a una muestra consistente en 32 empresas del sector transporte de carga por carretera de la ciudad de Huancayo en el año 2017, lográndose encuestar a 32 personas

responsables de la gerencia y/o área de contabilidad de las empresas del mencionado sector que se encuentran ubicadas en la ciudad de Huancayo.

Por lo tanto, de las encuestas realizadas se ha obtenido información valiosa y relevante sobre el uso y manejo del arrendamiento financiero, habiendo evidenciado que muchas empresas aun no hacen uso de esta herramienta de financiación para la adquisición de activos fijos, es por ello que se hace indispensable dar a conocer los beneficios de este sistemas de financiamiento para las empresas de transporte de carga al momento de adquirir activos fijos que repotencien su flota vehicular, no obstante se ha observado que otras empresas si emplean esta fuente de financiamiento porque consideran que resulta más rentable en comparación con otras formas de financiamiento, es por ello que se debe dar a conocer lo beneficioso que resulta para las empresas el financiar activos fijos mediante el arrendamiento financiero.

4.1.1. Nivel de manejo o uso del arrendamiento financiero

A continuación, se presenta los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la variable arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

En este punto se observa las tendencias del manejo o uso del arrendamiento financiero como una herramienta para mejorar la gestión empresarial en las empresas del sector transporte de carga.

En la siguiente tabla se aprecia los porcentajes y frecuencias que se obtuvieron como resultado de la presente investigación realizada a nuestra muestra de estudio.

Tabla 7
Recuento y porcentaje del manejo y uso del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Crterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	5	15.63
Casi Nunca	5	15.63
A veces	14	43.75
Casi Siempre	6	18.75
Siempre	2	6.25
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

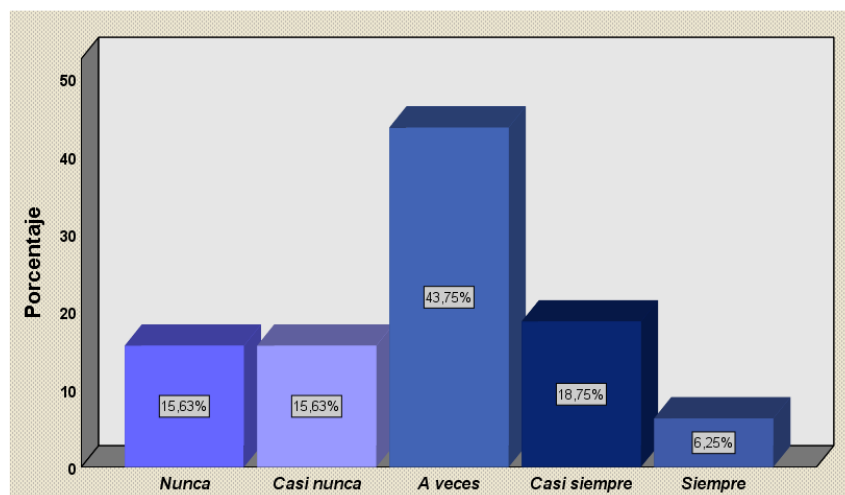


Figura 8
Recuento y porcentaje del manejo y uso del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Fuente: Tabla 14

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

Según la Tabla 14 y figura 8, se aprecia lo siguiente:

El 43.75 % de los encuestados, que representan la mayoría, mencionaron que a veces emplean el arrendamiento financiero para la adquisición de sus activos fijos principalmente vehículos para repotenciar la flota vehicular en

las empresas de transporte de carga, asimismo el 18.75% y el 6.25% respondieron que casi siempre y siempre respectivamente emplean el arrendamiento como una herramienta de financiamiento de activos, no obstante el 31.26 % manifestaron que nunca y casi nunca hacen uso de este sistema.

De todo lo mencionado se puede decir que, en 10 de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, donde se aplicó la encuesta, consistente en el (31.26%) no se emplea con frecuencia el arrendamiento para la adquisición de sus activos fijos, mientras que en 8 de las empresas encuestadas que representa el (25.00%) si lo hacen, no obstante en la mayoría de las empresas encuestadas, constituidas por 14 empresas (43.75%) el uso de esta herramienta se realiza a veces.

4.1.2. Nivel de conocimiento y análisis del financiamiento de activos

A continuación, se presenta los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la dimensión financiamiento de activos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

En la siguiente tabla se aprecia los porcentajes y frecuencias que se obtuvieron como resultado de la presente investigación realizada a nuestra muestra de estudio.

Tabla 8
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis del financiamiento de activos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Crterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	16	50.00
A veces	10	31.25
Siempre	6	18.75
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

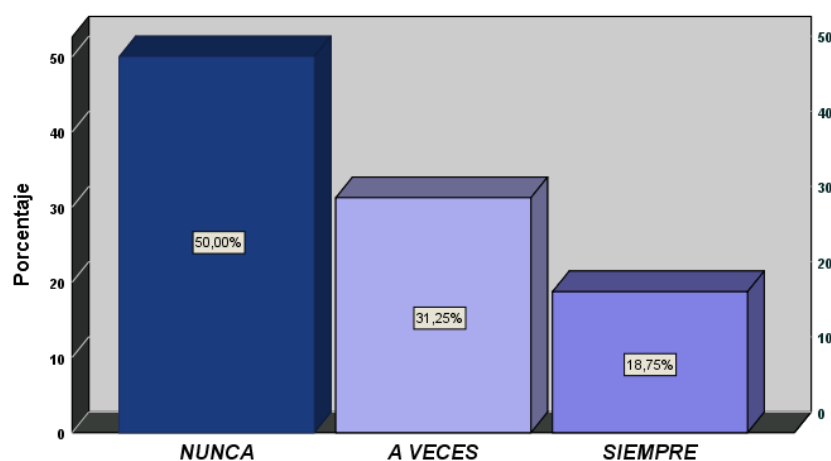


Figura 9
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis del financiamiento de activos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.

Fuente: Tabla 15

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

El 50% de las empresas de transporte de carga encuestadas respondieron que prefieren no recurrir a fuentes de financiamiento externa para la adquisición de sus activos fijos, por otro lado, el 31.25 % opinan que a veces consideran necesario emplear fuentes de financiamiento externas y a largo plazo cuando se tenga la intención de adquirir activos fijos, siendo solo el

18.75 % quienes siempre hacen uso de fuentes de financiamiento externa y a largo plazo a la hora de financiar sus activos fijos.

De todo lo descrito en el acápite precedente se puede decir que 16 de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo que fueron encuestadas, las mismas que representan el 50 % de la muestra, recurren a fuentes de financiamiento externa, lo que le permite moverse, siendo el financiamiento el combustible sobre el cual marcha un negocio tal como lo menciona (Francis, 2018), Por otro lado 16 de las empresas encuestadas manifestaron no acceder con frecuencia a fuentes de financiamiento externa para la adquisición de activos fijos, siendo el difícil acceso a estas uno de los principales factores, hecho que a su vez limita su crecimiento,, debiendo las entidades financieras y/o bancarias hacer más accesibles estas fuentes de financiamiento.

4.1.3. Nivel de conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero

A continuación, se presenta los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la dimensión beneficios del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.

En la siguiente tabla se aprecia los porcentajes y la frecuencia que se obtuvo como resultado de la presente investigación realizada a nuestra muestra de estudio.

Tabla 9
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Criterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3.13
Casi nunca	3	9.38
A veces	9	28.13
Casi Siempre	19	59.38
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

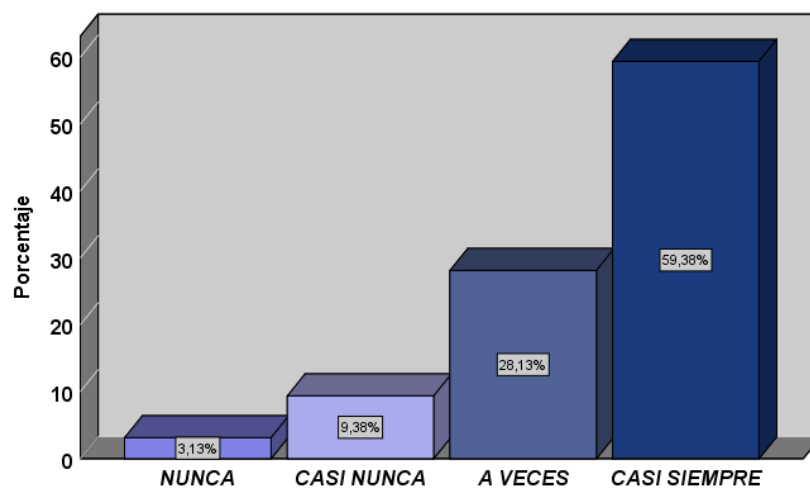


Figura 10
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Fuente: Tabla 16

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

Sobre el conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero el 59.38% de los trabajadores encuestados en las empresas de transporte de carga respondieron que casi siempre conocen y hacen uso los beneficios obtenidos al financiar sus activos mediante el sistema de

arrendamiento financiero, por otro lado, el 28.13 % opinan que a veces hacen uso de los beneficios del arrendamiento financiero, mientras que el 9.38% manifestaron que emplean estos beneficios, siendo solo el 3.13 % las empresas encuestadas que desconocen y nunca han hecho uso de los beneficios obtenidos al financiar sus activos fijos mediante el sistema de arrendamiento financiero.

De todo lo mencionado en el párrafo precedente inferido de la tabla 16 y figura 10, sobre el desarrollo del conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, se puede decir que en 13 de las empresas encuestadas, las mismas que representan el 40.64 % de la muestra, pocas veces hacen uso de los beneficios del arrendamiento financiero, no obstante 19 trabajadores encuestados que constituyen el (59.38%) de la muestra, manifestaron que casi siempre hacen uso de los beneficios que se obtiene al financiar activos fijos mediante el sistema de arrendamiento financiero, por ende se evidencia que más del 50% de la muestra si hace uso de los beneficios de arrendamiento financiero.

4.1.4. Nivel de conocimiento y análisis de los activos fijos

A continuación, se presenta los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la dimensión activos fijos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.

En la siguiente tabla se aprecia los porcentajes y la frecuencia que se obtuvo como resultado de la presente investigación realizada a nuestra muestra de estudio.

Tabla 10
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los activos fijos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Criterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	6	18.75
Casi Nunca	11	34.38
A veces	1	3.13
Casi Siempre	13	40.63
Siempre	1	3.13
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

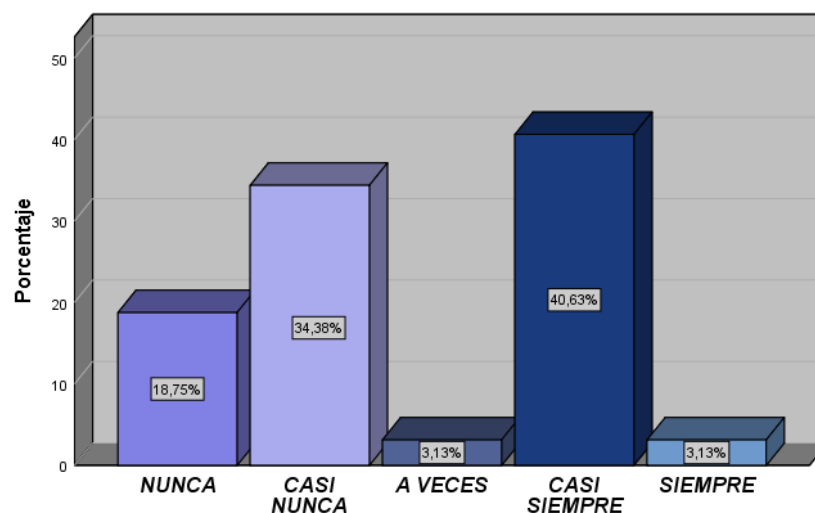


Figura 11
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de los activos fijos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Fuente: Tabla 17

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

Sobre el conocimiento y análisis de los activos fijos el 40.63% de los profesionales encuestados pertenecientes a las empresas de transporte de carga encuestadas, respondieron que casi siempre conocen el tratamiento

de los activos fijos adquiridos mediante el sistema de arrendamiento financiero, mientras que el 34.38 % opinan que casi nunca lo tienen en cuenta, siendo el 18.75% de los encuestados los que nunca lo toman en cuenta , asimismo el 3.13 % indicaron que a veces realizan e tratamiento adecuado de los activos fijos adquiridos mediante leasing financiero, constituyendo de igual manera el 3.13% los que siempre lo han realizado.

De todo lo indicado en el párrafo anterior que describe los resultados obtenidos de la tabla 17 y figura 11, sobre el desarrollo del conocimiento y análisis de los activos fijos en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, se puede decir que en 14 de las empresas encuestadas, que representan el 43.76 % de la muestra, siempre y casi siempre conocen sobre el tratamiento de los activos adquiridos mediante el sistemas de arrendamiento financiero, no obstante 17 trabajadores encuestados que constituyen el (53.13%) de la muestra, manifestaron que nunca y casi nunca conocen sobre este tratamiento, mientras que solo 1 en una empresa encuestada solo a veces lo emplean adecuadamente.

4.2. Análisis descriptivo de la variable gestión empresarial

Los resultados de la variable de estudio de la presente investigación se muestran o se establecen en función a las variables y a sus respectivas dimensiones.

El trabajo de campo se realizó aplicando un cuestionario de encuesta a una muestra determinada de 32 empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2018, entre los cuales se logró encuestar a 32 personas responsables de la gerencia y/o área de contabilidad de las empresas del sector transporte de carga ubicadas en la ciudad de Huancayo.

Por lo tanto, de las encuestas realizadas se ha obtenido información valiosa y relevante sobre el uso y manejo de la gestión empresarial, habiendo evidenciado que muchas empresas no le están dando la debida importancia, siendo indispensable dar a conocer los principales problemas financieros económicos y administrativos de las empresas de transporte de carga con relación a sus activos fijos, orientando en todo momento a la maximización de riquezas y posicionamiento en el mercado, no obstante se ha observado que otras empresas si realizan un acertada gestión lo que les generan mayores resultados.

4.2.1. Nivel de manejo o uso de la gestión empresarial

Seguidamente se muestran los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la variable gestión empresarial en las empresas del sector transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.

En esta sección se presentan las tendencias de manejo o uso de la gestión empresarial como una herramienta para hacer más competitivas las empresas del sector transporte de carga.

Tabla 11
Recuento y porcentaje de manejo y uso de la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Criterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	6.25
Casi Nunca	9	28.13
A veces	14	43.75
Casi Siempre	5	15.63
Siempre	2	6.25
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

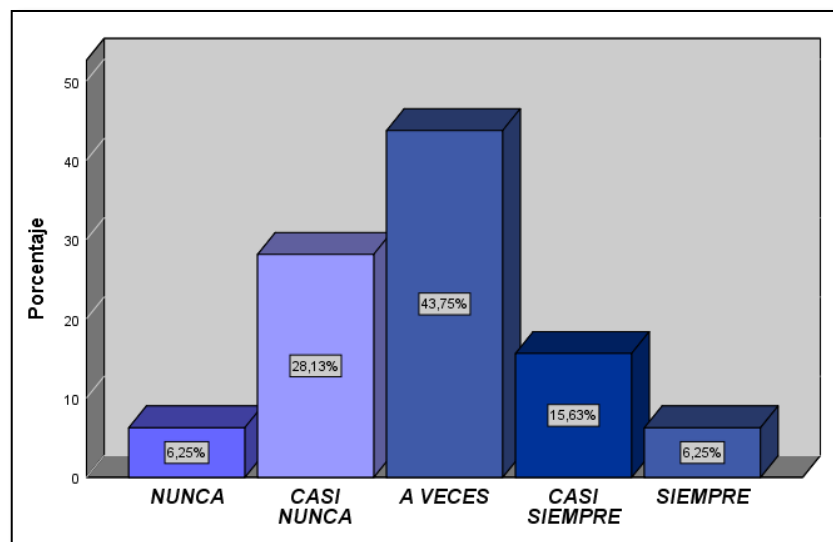


Figura 12

Recuento y porcentaje del manejo y uso de la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Fuente: Tabla 18

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

Según la Tabla 18 y figura 12, se aprecia lo siguiente:

La mayor parte de contadores, asistentes contables y/o gerentes encuestados respondieron que a veces la gestión empresarial es favorable en 43.75 % las empresas de transporte de carga, mientras que el 28.13% opinan que casi nunca es favorable, pero el 15.63 % dicen que casi siempre es favorable y solo el 6.25% expresan que siempre es favorable esta herramienta de gestión, de igual manera el 6.25% indicaron que nunca es buena.

De todo lo mencionado se puede decir que, en 7 de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, donde se aplicó la encuesta, consistente en el (21.88%) con gran frecuencia el comportamiento de la gestión empresarial es favorable, mientras que en 11 de las empresas

encuestadas que representa el (34.38%) con poca frecuencia es favorable, siendo que en 14 empresas de transporte de carga encuestadas el desempeño de la gestión empresarial a veces es favorable.

4.2.2. Nivel de conocimiento y análisis de la gestión financiera

Ahora se presentan los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la dimensión gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.

En la siguiente tabla se aprecia los porcentajes y la frecuencia que se obtuvo como resultado de la presente investigación realizada a nuestra muestra de estudio.

Tabla 12
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Criterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	8	25.00
Casi Nunca	11	34.38
A veces	5	15.63
Casi Siempre	6	18.75
Siempre	2	6.25
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

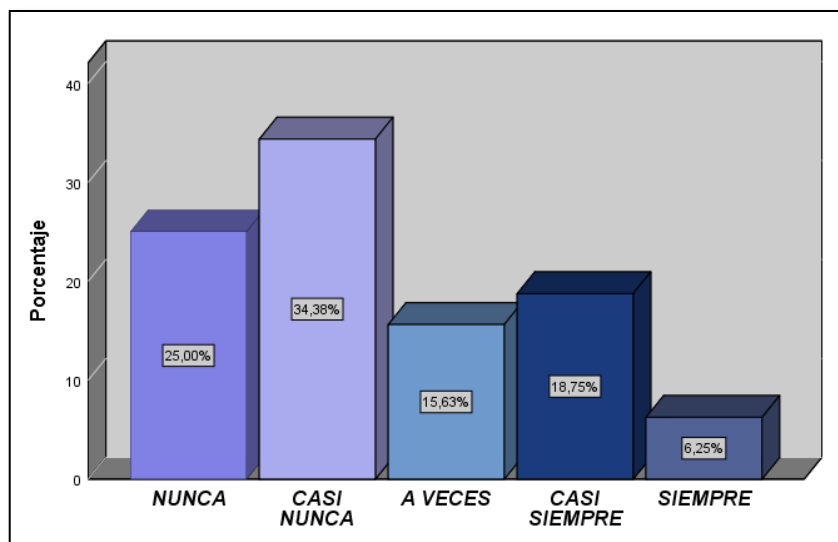


Figura 13

Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Fuente: Tabla 19

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

Según la Tabla 19 y figura 13, se aprecia lo siguiente:

El 34.38% de contadores, asistentes contables y/o gerentes encuestados respondieron que casi nunca llevan una adecuada gestión financiera en las empresas de transporte de carga, mientras que el 25.00% indicaron que nunca es favorable la gestión financiera en su empresa, pero el 18.75 % y 6.25% dicen que casi siempre y siempre, respectivamente, es favorable, mientras que el 15.63% manifestaron que esta gestión solo a veces es favorable.

De todo lo mencionado se puede decir que, en 19 de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, donde se aplicó la encuesta, consistente en el (59.38%) con poca frecuencia es favorable la gestión financiera, porque ante el deseo de adquirir activos fijos para incrementar

la productividad y al no contar con recursos propios, recurren a fuentes de financiamiento externo inadecuados que muchas veces hacen que caigan en los temidos problemas de iliquidez que les impide cumplir con sus obligaciones con terceros, llevándolos al extremo de no recurrir a financiamientos externos, limitando su crecimiento y permanencia en el mercado, mientras que para 8 encuestados que representan el (25.00%) de la muestra con gran frecuencia si es favorable, porque recurren a otras fuentes de financiamiento externo más adecuadas como el arrendamiento financiero que les permite adquirir activos que se ajusten a sus flujos de caja.

4.2.3. Nivel de conocimiento y análisis de la gestión económica

Seguidamente se muestran los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la dimensión gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.

En la siguiente tabla se aprecia los porcentajes y la frecuencia que se obtuvieron como resultado de la presente investigación realizada a nuestra muestra de estudio.

Tabla 13
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Criterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	8	25.00
Casi Nunca	14	43.75
Casi Siempre	10	31.25
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

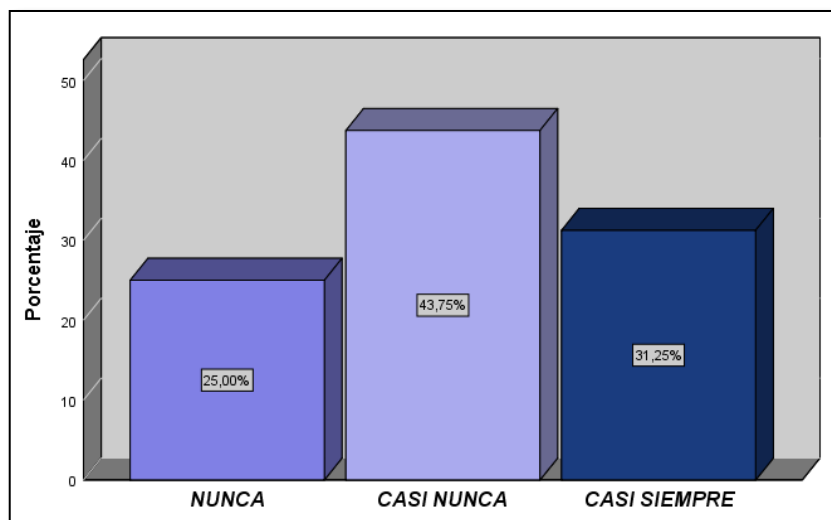


Figura 14

Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Fuente: Tabla 20

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

Según la Tabla 20 y figura 14, se aprecia lo siguiente:

Sobre el conocimiento y análisis de la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo encuestadas, el 43.74% de contadores, asistentes contables y/o gerentes encuestados respondieron que a veces es favorable la gestión económica, mientras que el 31.25% encuestados indicaron que siempre es buena la gestión económica, no obstante, solo el 25.00% manifestó que nunca es favorable.

De todo lo mencionado se puede decir que, para 24 empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, donde se aplicó la encuesta, (75.00%), a veces y casi siempre es favorable la gestión económica cuando se hace uso de los beneficios tanto tributarios como contables del arrendamiento financiero, por lo que podemos decir que el arrendamiento

financiero incide positivamente en la gestión económica de las organizaciones.

4.2.4. Nivel de conocimiento y análisis de la gestión administrativa

A continuación, se presenta los resultados obtenidos del análisis descriptivo para la dimensión gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017.

En la siguiente tabla se aprecia los porcentajes y la frecuencia que se obtuvieron como resultado de la presente investigación realizada a nuestra muestra de estudio.

Tabla 14
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Criterios	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	9.38
Casi Nunca	4	12.50
A veces	13	40.63
Casi Siempre	7	21.88
Siempre	5	15.63
Total	32	100.00

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo

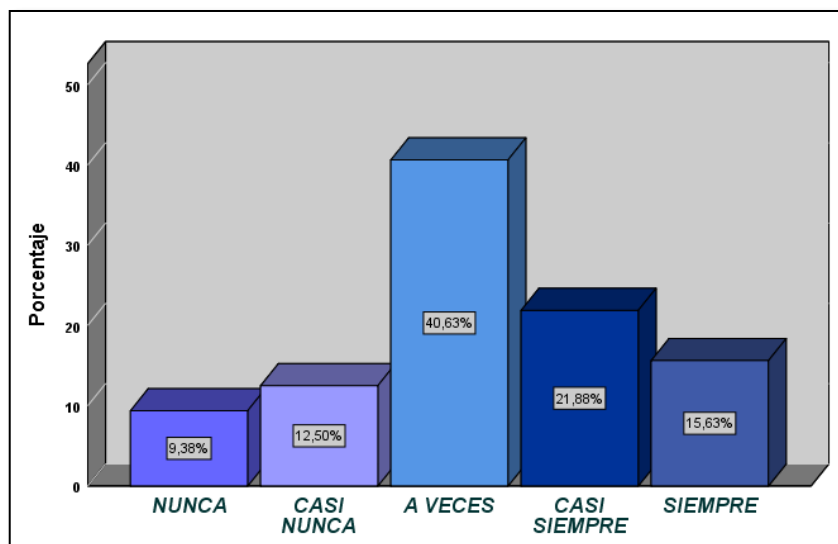


Figura 15
Recuento y porcentaje del conocimiento y análisis de la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, 2017

Fuente: Tabla 21

Elaboración: propia realizado en el software SPSS.

Interpretación

Según la Tabla 21 y figura 15, se aprecia lo siguiente:

Sobre el conocimiento y análisis de la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo encuestadas, el 40.63% de los contadores, asistentes contables y/o gerentes encuestados respondieron que a veces es favorable la gestión administrativa, mientras que el 21.88% y 15.63% de los encuestados indicaron que casi siempre y siempre es buena la gestión administrativa, no obstante, el 12.50% y 9.38% indicaron que casi nunca y nunca respectivamente es favorable.

De todo lo mencionado se puede decir que, en 25 de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo, donde se aplicó la encuesta, consistente en el 78.14% de la muestra, con gran frecuencia es favorable la gestión administrativa cuando se da importancia a la adquisición y

tratamiento adecuado de los activos fijos, coincidiendo con lo dicho por (Redondo, 2004), al mencionar la importancia de los activos fijos para los negocios, y que poseyendo la información correcta de estos, se puede conocer el pasado, vigilar el presente y programar el futuro de las inversiones del negocio a corto como a largo plazo.

4.3. Estudio correlacional por variables y dimensiones

Para poder establecer la técnica estadística a emplear, se debe tener en cuenta el tipo de variables que van a ser procesadas, por lo tanto en nuestra investigación se pudo determinar que las variables arrendamiento financiero y gestión empresarial tienen un nivel de medición ordinal, por lo cual se seleccionó el estadístico “Tau-b de Kendall”, que se encarga de analizar las relaciones entre variables de tipo ordinal, así lo mencionan (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 322).

4.3.1. Arrendamiento financiero y gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
< 0.20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0.20 - 0.40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0.40 - 0.70	Correlación moderada; relación considerable
0.70 - 0.90	Correlación elevada; relación notable
> 0.90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Objetivo general

Analizar de qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Calculo del coeficiente de correlación

Para poder determinar el coeficiente de correlación se ha empleado el programa de procesamiento de datos “IBM SPSS versión 25”.

Tabla 15
Cálculo del coeficiente de correlación entre las variables arrendamiento financiero y gestión empresarial

			Arrendamiento financiero	Gestión empresarial
Tau_b de Kendall	Arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1.000	,663**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	32	32
	Gestión empresarial	Coefficiente de correlación	,663**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	32	32

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo.

Elaborado por: El autor.

Interpretación

El coeficiente Tau de Kendall resultante es $t = 0.663$ con una significancia bilateral de $p = 0.000$, entonces el coeficiente hallado es significativo, asimismo según el baremo de interpretación del coeficiente de correlación, el coeficiente obtenido nos muestra una correlación moderada, relación considerable.

Entonces se puede decir que el arrendamiento financiero se encuentra asociado a la gestión empresarial, existiendo una correlación directa entre estas dos variables ($t = 0.663$).

4.3.2. Conocimiento y análisis del financiamiento de activos y la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
< 0.20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0.20 - 0.40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0.40 - 0.70	Correlación moderada; relación considerable
0.70 - 0.90	Correlación elevada; relación notable
> 0.90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Objetivo específico

Identificar cómo el financiamiento de activos fijos se relaciona con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Calculo del coeficiente de correlación

Para poder determinar el coeficiente de correlación se ha empleado el programa de procesamiento de datos "IBM SPSS versión 25".

Tabla 16
Calculo del coeficiente de correlación entre las dimensiones financiamiento de activos y gestión financiera

			Financiamiento de activos	Gestión financiera
Tau_b de Kendall	Financiamiento de activos	Coeficiente de correlación	1.000	,617**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	32	32
	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	,617**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	32	32

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo.

Elaborado por: El autor.

Interpretación

El coeficiente de Tau de Kendall resultante es $t = 0.617$ con una significancia bilateral de $p = 0.000$, entonces el coeficiente hallado es significativo, asimismo según el baremo de interpretación el coeficiente obtenido nos muestra una correlación moderada, relación considerable.

4.3.3. Conocimiento y análisis de los beneficios del arrendamiento financiero y la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
< 0.20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0.20 - 0.40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0.40 - 0.70	Correlación moderada; relación considerable
0.70 - 0.90	Correlación elevada; relación notable
> 0.90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Objetivo específico

Señalar cuál es la relación que existe entre los beneficios que se obtienen al financiar activos fijos mediante el sistema de arrendamiento financiero con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Calculo del coeficiente de correlación

Para poder determinar el coeficiente de correlación se ha empleado el programa de procesamiento de datos "IBM SPSS versión 25".

Tabla 17

Calculo del coeficiente de correlación entre las dimensiones beneficios del arrendamiento financiero y gestión económica

			Beneficios del arrendamiento financiero	Gestión económica
Tau_b de Kendall	Beneficios del arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1.000	,643**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	32	32
	Gestión económica	Coefficiente de correlación	,643**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	32	32

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo.

Elaborado por: El autor.

Interpretación

El coeficiente de Tau de Kendall resultante es $t = 0.643$ con una significancia bilateral de $p = 0.000$, por lo tanto, el coeficiente hallado es significativo, asimismo según el baremo de interpretación el coeficiente obtenido nos muestra una correlación moderada, relación considerable.

4.3.4. Conocimiento y análisis de los activos fijos y la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
< 0.20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0.20 - 0.40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0.40 - 0.70	Correlación moderada; relación considerable
0.70 - 0.90	Correlación elevada; relación notable
> 0.90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Objetivo específico

Determinar de qué manera la adquisición de activos fijos se relaciona con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Calculo del coeficiente de correlación

Para el cálculo del coeficiente de correlación se ha empleado el programa de procesamiento de datos “IBM SPSS versión 25”.

Tabla 18
Calculo del coeficiente de correlación entre las dimensiones activos fijos y gestión administrativa

			Activos fijos	Gestión administrativa
Tau_b de Kendall	Activos fijos	Coeficiente de correlación	1.000	,461**
		Sig. (bilateral)		0.001
		N	32	32
	Gestión administrativa	Coeficiente de correlación	,461**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.001	
		N	32	32

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra de estudio de las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo.

Elaborado por: El autor.

Interpretación

El coeficiente de Tau de Kendall es $t = 0.461$ con una significancia bilateral de $p=0.001$, por lo tanto, el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación moderada, relación considerable.

4.4. Prueba de hipótesis

Hipótesis general

EL arrendamiento financiero se relaciona directa y positivamente con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

A. Prueba de Hipótesis significancia estadística

Hipótesis nula

Ho: No existe relación directa positiva entre el arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Ho: $t = 0$

Hipótesis alterna

Ha: EL arrendamiento financiero se relaciona directa y positivamente con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Ha: $t \neq 0$

B. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

C. Calculo del estadístico

$$Z = \frac{t}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

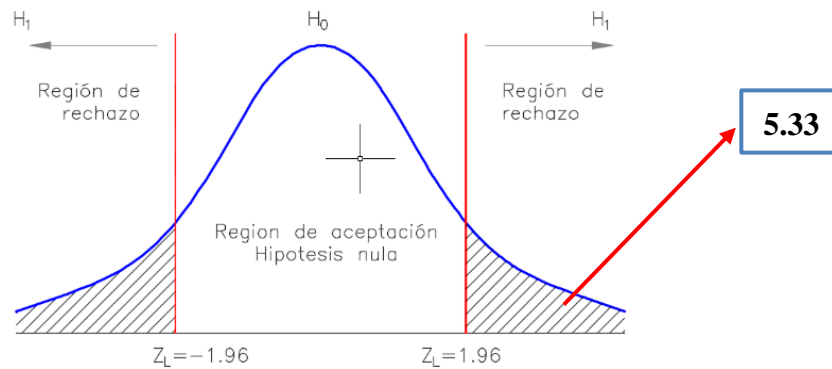
Reemplazando datos en la formula se tiene **Z = 5.33**

Donde:

Z crítico = 1.96

t = 0.663

N = 32



D. Toma de decisión

Comparando la Z calculada con la Z crítica se tiene que $5.33 > 1.96$, observando que el valor de la Z calculada cae en la región de rechazo, permitiéndonos aceptar la hipótesis alterna.

E. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis y al haber aceptado la H_a , se llegó a la conclusión que las variables arrendamiento financiero y gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017 están relacionadas de manera directa y positiva.

Hipótesis específica (HE1)

El financiamiento de activos fijos se relaciona directamente con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad Huancayo en el año 2017.

A. Prueba de Hipótesis significancia estadística

Hipótesis nula

H₀: No existe relación directa entre el financiamiento de activos y la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

H₀: $t = 0$

Hipótesis alterna

H_a: El financiamiento de activos fijos se relaciona directamente con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad Huancayo en el año 2017.

H_a: $t \neq 0$

B. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

C. Cálculo del estadístico

$$Z = \frac{t}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

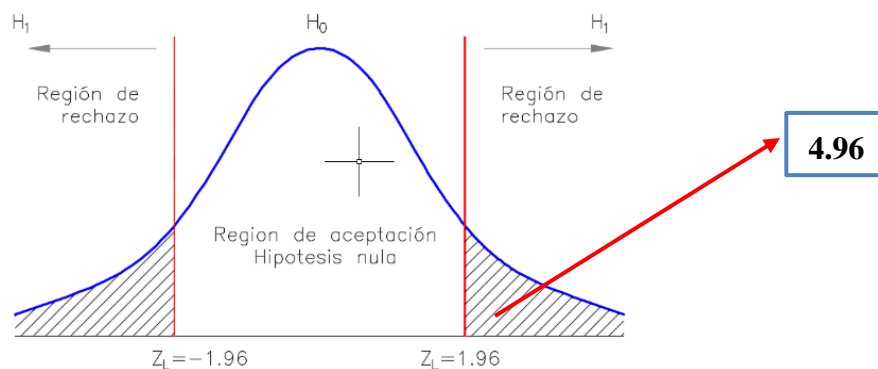
Remplazando datos en la fórmula se tiene **Z = 4.96**

Donde:

Z crítico = 1.96

t = 0.617

N = 32



D. Toma de decisión

Comparando la Z calculada con Z crítica se tiene que $4.96 > 1.96$, observando que el valor de la Z calculada cae en la región de rechazo, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna.

E. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis se rechazó la H_0 , aceptando la H_a , llegando a la conclusión que las variables financiamiento de activos y gestión financiera están relacionados de manera directa en la muestra de estudio.

Hipótesis específica (HE2)

Los beneficios del arrendamiento financiero se relacionan directa y positivamente con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

A. Prueba de Hipótesis significancia estadística

Hipótesis nula

H₀: No existe relación directa y positiva entre los beneficios del arrendamiento financiero y la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

H₀: $t = 0$

Hipótesis alterna

H_a: Los beneficios del arrendamiento financiero se relacionan directa y positivamente con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

Ha: $t \neq 0$

B. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

C. Calculo del estadístico

$$Z = \frac{t}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

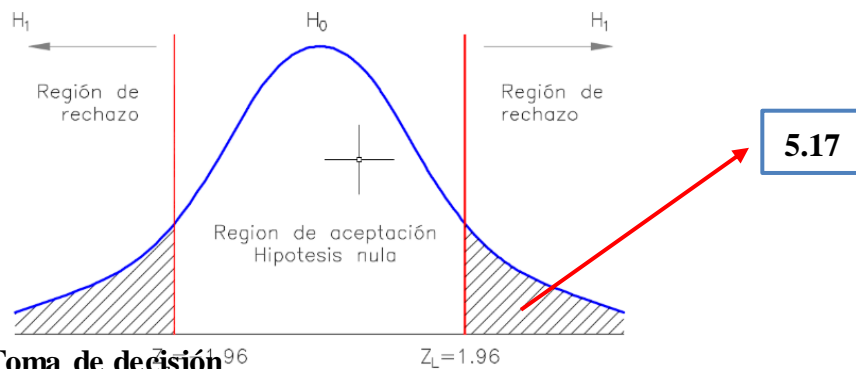
Reemplazando datos en la fórmula se tiene **Z = 5.17**

Donde:

Z crítico = 1.96

t = 0.643

N = 32



D. Toma de decisión

Comparando la Z calculada con Z crítica se observa que $5.17 > 1.96$ cayendo el valor de la Z calculada en la región de rechazo, permitiéndonos aceptar la hipótesis alterna.

E. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis se rechazó la H_0 , aceptando la H_a , llegando a la conclusión que las dimensiones beneficios del arrendamiento financiero y gestión económica se encuentran relacionadas de manera directa y positiva en la muestra de estudio.

Hipótesis específica (HE3)

Los activos fijos se relacionan directa y positivamente con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

A. Prueba de Hipótesis significancia estadística

Hipótesis nula

H₀: No existe relación directa y positiva entre los activos fijos y la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.

H₀: $t = 0$

Hipótesis alterna

H_a: Los activos fijos se relacionan directa y positivamente con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017

H_a: $t \neq 0$

B. Nivel de significancia = 95% la Z crítica = 1.96

C. Calculo del estadístico

$$Z = \frac{t}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

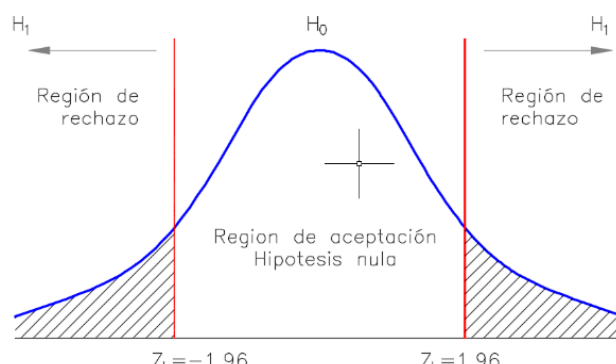
Remplazando datos en la formula se tiene **Z = 3.71**

Donde:

Z crítico = 1.96

t = 0.461

N = 32



**3.71**

D. Toma de decisión

Comparando la Z calculada con Z crítica se tiene que $3.71 > 1.96$, entonces el valor de la Z calculada cae en la región de rechazo, aceptando la hipótesis alterna.

E. Conclusión

Como resultado de la prueba de hipótesis se rechazó la H_0 y acepto la H_a , llegando a la conclusión que las dimensiones, activos fijos y gestión administrativa, están relacionadas de manera directa en la muestra de estudio.

4.5. Análisis y discusión de los resultados de la investigación

Después de todos los resultados obtenidos, en esta parte se analiza y discute todos los hallazgos encontrados a lo largo de la investigación, por otra parte, se ha tenido mucha implicancia y constante indagación de las hipótesis, pues así la presente nos sirve como una investigación futura.

En la presente investigación se estableció la siguiente interrogante general ¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?. Planteándose la siguiente hipótesis: “EL arrendamiento financiero se relaciona directa y positivamente con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017”.

En la prueba de hipótesis general se determinó que existe una relación directa y positiva entre nuestras variables arrendamiento financiero y gestión empresarial en las empresas del sector transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017, habiendo obtenido como resultado un coeficiente de correlación Rho de Tau _ Kendall de 0.663, tal como se muestra en la Tabla 27, significando que existe una correlación moderada entre estas variables, siendo el coeficiente significativo, por consiguiente se rechazó la hipótesis nula y aceptó la hipótesis alterna, concluyendo que el arrendamiento financiero incide directa y positivamente en la gestión empresarial. Es así que nuestros resultados coinciden con lo mencionado por **(Huamani & Leonardo, 2015, pág. 186)** “El arrendamiento financiero es un instrumento financiero de crédito mercantil que permite adquirir bienes de capital que, a su vez mejorarán el proceso productivo y harán a la empresa más competitiva”, es decir que si se opta por el arrendamiento financiero para la adquisición de bienes de capital esto influirá positivamente en la gestión empresarial. Así también **(Benitez, 2013, pág. 105)** concluye que “el leasing financiero constituye una buena alternativa de financiamiento para las empresas de transporte permitiéndoles aumentar sus activos, lo que incrementará sus flujos de caja, generando mayor rentabilidad” y por ende la gestión empresarial será la más óptima.

Así también en nuestra investigación se planteó la siguiente interrogante como problema específico ¿Cómo el financiamiento de activos fijos se relaciona con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?, obteniendo como resultado la aceptación de la hipótesis alterna, demostrando que existe una relación directa entre el financiamiento de activos y la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017, con un coeficiente de correlación Rho de Tau _ Kendall de 0,617,

concluyendo en que el coeficiente hallado es significativo, afirmando que existe una relación moderada entre las dimensiones antes mencionadas. En este contexto podemos decir que los resultados obtenidos coinciden con lo dicho por **(Effio, 2011, pág. 4)** “existe una necesidad de equipamiento de las empresas la misma que debe conciliarse con la necesidad cada vez mejor de tener un capital circulante, y a la vez buscar evitar caer en un gran endeudamiento que pueda tener una consecuencia paralizante para la empresa”, demostrando la importancia del financiamiento en toda organización, más aún si estas alternativas de financiamiento no afectan a la liquidez de la empresa, hecho que a su vez mejorara su gestión financiera.

Asimismo al haber realizado nuestras encuestas, las mismas que fueron procesadas y validadas, se obtuvo el siguiente resultado: para el 59.38% de los encuestados la gestión financiera es favorable con poca frecuencia, puesto que ante el deseo de adquirir nuevas unidades de transporte no se cuenta con el capital suficiente optando por diversas formas de financiamiento externo que les generan problemas de liquidez, pero si se emplearan herramientas financieras como el arrendamiento financiero se podría renovar la flota vehicular sin afectar la liquidez, así como se haría uso de los beneficios contables y tributarios que brinda este instrumento financiero, quedando demostrado la importancia de las fuentes de financiamiento para el crecimiento de una empresa y por ende para la gestión financiera, debiendo evaluarse detenidamente estas fuentes para optar por la mejor alternativa.

Cabe indicar que **(Huamani & Leonardo, 2015, págs. 169,171)** en su investigación también llegaron a la conclusión que el leasing financiero de bienes de capital mejora significativamente la liquidez de las empresas, haciendo énfasis en la importancia del financiamiento para la gestión empresarial, así mismo indicó que si

se incluye una política de financiamiento de activos dentro del planeamiento esto logrará una mejora en la gestión empresarial. Asimismo, “el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento, puesto que no requieren de garantía” tal como lo menciona **(Saavedra, El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria, 2013)**.

De igual manera se planteó la siguiente interrogante ¿Cuál es la relación que existe entre los beneficios del arrendamiento financiero con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?, así como su respectiva hipótesis: “Los beneficios del arrendamiento financiero se relacionan directa y positivamente con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017”. Para lo cual, después de haber procesado la información obtenida se tuvo como resultado la aceptación de la hipótesis alterna al haber comparado la Z calculada con la Z crítica ($5.17 > 1.96$), rechazando desde luego la hipótesis nula, existiendo una correlación moderada entre ambas dimensiones, con un coeficiente Rho de Tau _ Kendall de 0.643, llegando a la conclusión que el coeficiente es significativo.

Los resultados obtenidos coinciden con los aportes realizados por **(Quispe & Caballon, 2015, pág. 138)** “el contrato de arrendamiento financiero tiene como influencia un resultado positivo en la rentabilidad, siendo su objetivo incrementar sus ingresos, obtener mayor utilidad, ya que con más unidades las empresas de transporte generan mayores ingresos y por lo tanto ganancias”. Así también entre uno de los beneficios que brinda el arrendamiento financiero, tenemos el poder financiar el 100% del activo, hecho que sería imposible si se optara por otras formas de financiamiento tal como lo menciona **(Pedro, 2008)**.

Asimismo (Gutiérrez & Serrano, 2015), mencionó que “una empresa obtiene mayor ahorro fiscal al utilizar el leasing en vez del préstamo”, brindándole a su vez mayor liquidez y rentabilidad gracias al escudo fiscal que le otorga la depreciación acelerada, por otro lado genera una menor deuda, pues se financia el valor venta del activo (sin IGV). Entonces esta alternativa financiera es recomendable puesto que permite aumentar el endeudamiento y a su vez el reconocimiento de gastos, la depreciación, intereses y crédito fiscal.

Así como (Huamani & Leonardo, 2015) en su estudio determinó que “el arrendamiento financiero mejora la rentabilidad de las MYPES. Puesto que al adquirir bienes de capital mejora el proceso productivo, obteniendo mejores servicios y productos que podrán volverlos más competitivos y poder establecerse con mayor vigencia en el mercado”.

Por último, se estableció la siguiente interrogante ¿De qué manera los activos fijos se relacionan con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?, habiéndose planteado la siguiente hipótesis: “Los activos fijos se relacionan directa y positivamente con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017”, obteniendo una Z calculada de 3.71, misma que cayó en la zona de rechazo aceptándose la hipótesis alterna asimismo se halló un coeficiente de correlación Rho de Tau _ Kendall de 0,461, concluyendo en que el coeficiente es significativo, afirmándose que existe una relación moderada entre ambas dimensiones.

En ese contexto coincidimos con lo mencionado por (Redondo, 2004) “los activos tienen gran importancia en los negocios y teniendo la información correcta

de los mismos, se puede conocer el pasado, vigilar el presente y programar el futuro de las inversiones del negocio, tanto corto como a largo plazo”.

Por otro lado, **(Pallares, 2009)** mencionó que, “el objetivo principal de las empresas es ser competitivas, siendo imperativo para éstas la actualización y renovación de sus bienes, maquinarias y equipos, así como los servicios de informática y telecomunicaciones, factor determinante para incrementar su productividad y eficiente administración”.

Entonces “el arrendamiento financiero constituye una excelente alternativa de financiamiento para adquirir activos con innovaciones tecnológicas” que satisfagan las necesidades de los clientes y/o usuarios, tal como lo mencionó **(Saavedra, El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria, 2013)**.

Asimismo, coincidimos con **(Effio, 2011, pág. 4)** al mencionar que el “leasing es una alternativa de financiamiento muy favorable para las empresas, puesto que aparece como un instrumento adecuado para lograr el reequipamiento de activos fijos que por lo general necesita de grandes capitales que no pueden sustraerse del proceso productivo”, permitiendo reemplazar activos obsoletos, si la necesidad de acudir a la compra venta.

Por lo tanto, se considera que la presente investigación constituye un valioso aporte al contribuir como antecedente a posibles estudios y nuevos métodos de abordaje en el desarrollo de la enseñanza científica; y desde luego es un aporte más al mundo de la investigación, por lo tanto, comparadas las tesis e investigaciones, que se da a conocer se puede concluir que es esencial el financiamiento de activos fijos mediante el sistema de arrendamiento financiero puesto que esta decisión mejorara la gestión empresarial así como es importante resaltar que la buena

administración de los activos fijos de su empresa siendo estos los responsables de generar los ingresos ordinarios.

CONCLUSIONES

Los resultados antes expuestos, nos han permitido llegar a las siguientes conclusiones con relación a los objetivos planteados:

1. Se determinó que existe una relación moderada entre nuestras variables de estudio arrendamiento financiero y gestión empresarial, tal como se muestra en el cálculo del coeficiente de correlación de Tau de Kendall con un resultado de 0.663, asimismo en la prueba de hipótesis se aceptó la hipótesis alterna, con un una Z calculada mayor a la Z crítica ($5.33 > 1.96$), concluyendo en que el coeficiente hallado es significativo, por lo tanto, se puede afirmar que existe una relación directa y positiva entre las variables antes mencionadas, es decir que el arrendamiento financiero tiene una influencia positiva sobre la rentabilidad de las empresas de transporte de carga.
2. Se afirma que existe una correlación moderada entre las dimensiones financiamiento de activos y gestión financiera, habiendo obtenido un coeficiente de correlación de Tau de Kendall de (0.617), siendo que en la prueba de hipótesis se aceptó la hipótesis alterna con una Z calculada superior a la Z crítica ($4.03 > 1.96$), concluyendo que el coeficiente hallado es significativo, por consiguiente, se afirma que existe una relación directa moderada entre las dimensiones antes mencionadas.
3. Se determinó que existe una relación directa positiva entre las dimensiones beneficios del arrendamiento financiero y gestión económica con un coeficiente de correlación Tau de Kendall (0.643) moderado, asimismo en la prueba de hipótesis se aceptó la hipótesis alterna con una Z calculada mayor a la Z crítica ($5.17 > 1.96$).
4. Con relación a las dimensiones activos fijos y gestión administrativa se concluye que existe una relación directa entre estas dimensiones, al haber calculado una Z mayor a la Z crítica ($3.71 > 1.96$) en la prueba de hipótesis, aceptando la hipótesis alterna, así como se obtuvo

un coeficiente de correlación Tau de Kendall igual a 0.461, concluyendo que existe una correlación moderada entre las dimensiones antes con un coeficiente significativo.

RECOMENDACIONES

1. El arrendamiento financiero empleado como una herramienta financiera, es de suma importancia en toda organización que desee adquirir, renovar y/o repotenciar sus activos fijos, específicamente para las empresas de transporte de carga es indispensable esta herramienta para la obtención de nuevas unidades vehiculares que se ajusten a las exigencias de los clientes, renovando aquellas que se encuentren obsoletas que por lo contrario les genera mayores erogaciones económicas, es por ello que se les sugiere optar por esta herramienta de financiación de manera permanente, con la finalidad de optimizar su rentabilidad y a la vez obtener unidades vehiculares con innovaciones tecnológicas que les permita ser empresas competitivas en el mercado del sector transporte de carga.
2. Asimismo, las empresas de transporte de carga por carretera deben evaluar las fuentes de financiamiento para la adquisición de activos fijos, y así optar por la mejor opción, es decir la de menor coste, evaluando los flujos de caja proyectados, evitando caer en problemas de iliquidez que le impidan cumplir con sus obligaciones con terceros.
3. A su vez se invita a los empresarios, gerentes, contadores y demás encargados de la toma de decisiones, a informarse más sobre las ventajas que brinda el financiar la adquisición de activos fijos mediante el arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento, tal es así que esta herramienta financiera le permite financiar hasta el 100% del valor del bien, brinda beneficios tributarios como la depreciación acelerada y utilización del crédito fiscal, otorga la opción de compra, entre otros.
4. Por último, se sugiere a los operadores de la información de las empresas de transporte de carga poner mayor énfasis en la gestión de sus activos fijos, puesto que la óptima administración de estos les permitirá convertir sus inversiones en activo fijos en las mejores inversiones que puede realizar su empresa, así como les asegurará brindar un servicio de calidad.

BIBLIOGRAFÍA

- GERENS Escuela de post grado. (s.f.). Optimizacion del mantenimiento pra la gestion de activos. Obtenido de <https://gerens.pe/educacion-ejecutiva/optimizacion-de-l-mantenimiento-para-la-gestion-de-activos/>
- Aguiar, M., & Risk, S. (s.f.). *EY Building a better working worl*. Obtenido de La importancia de una adecuada gestion de activos fijos en su negocio: [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Adecuada_gestion_Activos_Fijos/\\$FILE/Adecuada_gestion_activos_fijos.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Adecuada_gestion_Activos_Fijos/$FILE/Adecuada_gestion_activos_fijos.pdf)
- Asesor Empresarial. (11 de Enero de 2011). Cuenta 32: Activos adquiridos en Arrendamiento Financiero. *Asesor Empresarial*.
- Benitez, T. I. (2013). *Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestion financiera y tributaria en las empresas de transporte del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C*. Tesis para optar el titulo de contador público, Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de ciencias economicas, Escuela academico profesional de contabilidad y finanzas, Trujillo-Peru.
- Ccaccya, D. A. (Segunda quincena de Noviembre de 2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Actualidad empresarial*, VII(339), 2.
- Chesbrough, H. (2011). *Open services innovation: Rethinking your business to grow and compete in a new era*. (J. Bass, Ed.) San Francisco, USA: A Wiley Imprint.
- Código Civil . (1984).
- Cuenca, J. M. (2016). *Los 100 primeros dias del sistema de Gestion de Activos. Como empezar a implantar una ISO 55001*.
- De Jaime, J. (2003). *Aanalisis economico - financiero de las desiciones de gestion empresarial* . Madrid: ESIC.
- Decenzo. (2013). *Administración de recursos humanos*. Mexico.

- Decreto Legislativo N° 212 . (12 de Junio de 1981).
- Decreto Legislativo N° 299. (26 de Julio de 1984). *Ley de Arrendamiento Financiero*.
- Decreto Ley N°22738. (24 de Octubre de 1979).
- Decreto Supremo N° 559. (30 de Diciembre de 1984). *Reglamento de la Ley de Arrendamiento Financiero*.
- Effio, F. (2011). ¿Como contabilizar un arredamiento financiero y un retroarrendamiento financiero? *Actualidad Empresarial*, 27.
- Faga, H., & Ramos, M. (2006). *Cómo profundizar en el análisis de sus costos para tomar mejores desiciones empresariales*. Argentina: Ediciones Granica S.A.
- Flores, J. (2013). *Fujo de caja*. Lima: Pacifico.
- Francis, K. A. (2018). La importancia del financiamiento para las empresas. (N. Salazar, Trad.)
Obtenido de <https://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>
- Garcia, J. L. (Primera quincena de Abril de 2011). Arrendamiento financiero (Leasing). *Actualidad Empresarial*, I(228).
- Giraldo, D. (2015). *Diccionario para contadores*. Lima, Peru: Ffecaat E.I.R.L.
- Gitman, L., & Chad, J. (2012). *Principios de administracion financiera* (Décimosegunda ed.). Mexico: Pearson educacion.
- Gómez Jacinto, L. G. (Segunda quincena de Noviembre de 2008). Apalancamiento Operativo y Financiero. *Actualidad Empresarial*, IX(171), 2. Obtenido de http://aempresarial.com/web/revitem/9_8773_61497.pdf
- Gutiérrez, J. P., & Serrano, M. Y. (2015). *El efecto tributario del arrendamiento financiero en la situación financiera de la empresa Ingeniería de sistemas industriales S.A. periodo 2014*. Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad privada

Antenor Orrego, Facultad de ciencias económicas, Escuela profesional de contabilidad, Trujillo Perú.

Hernández, N., Espinoza, D., & Salazar, Y. (enero-junio de 2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y desarrollo*, 151(1), 161-173. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/4255/425541209013.pdf>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. D. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.

Herrera, A. G., & Betancourt, V. A. (Mayo de 2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QVIPVKAMAYOC Revista de la facultad de ciencias contables UNMSM*, 24(46), 151-160.

Hirache, L. (Primera quincena de Julio de 2011). Arrendamiento financiero o leasing - NIC17 Arrendamientos. *Actualidad Empresarial*, IV(234).

Huamani, N. F., & Leonardo, F. C. (2015). *El arrendamiento financiero y su rentabilidad en las MYPES del distrito de Los Olivos*. Tesis, Universidad Nacional del Callao, Lima, Callao.

Ley N° 27394. (30 de Diciembre de 2000). *Ley que modifica la Ley del Impuesto a la Renta y Decreto Legislativo N°299*.

Maya, J. D. (1 de agosto de 2018). Cómo estimar la vida útil de las propiedades, planta y equipo. *Actualicese*. Obtenido de <https://actualicese.com/actualidad/2018/08/01/como-estimar-la-vida-util-de-las-propiedades-planta-y-equipo/>

Ministerio de Comercio Exterior y Turismo. (Junio 2015). *Guía de orientación al usuario del transporte terrestre*. Ministerio de Comercio Exterior y Turismo., Lima-Peru, Lima.

Morocho, S. E. (2016). *Análisis y evaluación económica financiera de la ferretería Comarpide la ciudad de Saraguro periodo 2013-2014*. Tesis, Universidad nacional de Loja, Ecuador, Loja.

- Niño, V. M. (2011). *Metodología de la investigación, Diseño y ejecución* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Ediciones de la U. Obtenido de <http://roa.ult.edu.cu/bitstream/123456789/3243/1/METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACION%20DISENO%20Y%20EJECUCION.pdf>
- Norma Internacional de Contabilidad N° 17. (2005). *Arrendamientos*.
- Norma Internacional de Contabilidad N°16. (s.f.). *Inmuebles, Maquinarias y Equipos*.
- Norma ISO 55001 Gestión de activos. (2014).
- Obiol, E. F. (2016). *Contratos Mercantiles* (Primera ed.). Lima, Perú: Editora y Librería Jurídica Grijley E.I.R.L.
- Olivera, M. (2011). *Herramientas de gestión financiera*.
- Pallares, M. L. (2009). *Análisis del arrendamiento financiero*. Repositorio, Universidad Iberoamericana, Puebla.
- Palomino, Y. (2013). *Transporte terrestre de carga en el Perú*. Informe, Departamento de investigación y documentación parlamentaria-Area de servicios de investigación, Lima, Lima.
- Pedro, M. E. (2008). *el arrendamiento financiero (leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana*. Tesis previo a conferirsele el título de contador público y auditor en el grado académico de licenciado, universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de ciencias económicas, Guatemala.
- Quispe, D. K., & Caballon, M. (2015). *“El arrendamiento financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Nacional del Centro del Perú, Facultad de Contabilidad, Perú, Huancayo.
- Quispe, U. (2010). *Proyectos de inversión para entidades públicas y empresas privadas*. Lima, Perú.

- Redondo, A. (2004). Curso práctico de contabilidad general y superior. *Centro contable Venezolano*.
- Robert, D. (2017). *Introducción a la gestión de activos*. España. Obtenido de <https://www.eatechnology.com/americas/wp-content/uploads/sites/5/2017/04/Introduccion-a-la-Gestion-de-Activos-Espa>
- Robles, R. (2012). Fundamentos de administración financiera. *Red Tercer Milenio S.C.*
- Rodés, A. (2017). *Gestión económica y financiera de la empresa* (Primera ed.). (M. J. López Raso, Ed.) España: Paraninfo.
- Saavedra, C. D. (2010). *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad de San Martín de Porres, facultad de ciencias contables, económicas y financieras, escuela profesional de contabilidad y finanzas, Lim - Perú.
- Saavedra, C. D. (2013). *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad de San Martín de Porres, facultad de ciencias contables, económicas y financieras, escuela profesional de contabilidad y finanzas, Lim - Perú.
- Sánchez , C. A. (2016). *El arrendamiento mercantil financiero como instrumento de apalancamiento en un proyecto de inversión*. Tesis, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador, Ecuador.
- Sanchez, H., & Reyes, C. (2017). *Metodología y diseño en la investigación científica*. Lima: Business Support Aneth S.R.L.
- Sanchez, J. (2013). *Indicadores de gestión empresarial*. Estados Unidos de América: Palibrio LLC.

- Sanchez, P. (2002). Análisis de la rentabilidad de la empresa. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenja/analisisr.pdf>
- Socola, I. (2010). Indicadores de liquidez. *Actualidad empresarial*.
- Sosa, D. (s.f.). *Análisis de la situación financiera*. Recuperado el 2018, de <https://es.scribd.com/document/190072166/Analisis-de-la-Situacion-Financiera-Por-David-Sosa-Machin>
- Terry, G. R. (2011). *Principios de administración* (Cuarta ed.). México: CECSA.
- Trelles, G. (2 de Noviembre de 2003). *Teoría del Leasing*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/teoria-del-leasing/>
- Vara, A. A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis* (Primera ed.). (C. Arestegui Baca, Ed.) Lima, Peru: Macro EIRL.
- Vila, N. (mayo de 2016). *Vida útil estimada de activos fijos*. Obtenido de Interpretando: <http://pkfperu.com/>

ANEXOS

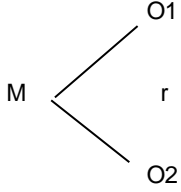


ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA – TESIS DE INVESTIGACIÓN

“Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
<p>Problema General</p> <p>¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a. ¿Cómo el financiamiento de activos fijos se relaciona con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?</p> <p>b. ¿Cuál es la relación que existe entre los beneficios del arrendamiento financiero con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?</p> <p>c. ¿De qué manera los activos fijos se relacionan con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Analizar de qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a. Conocer cómo el financiamiento de activos fijos se relaciona con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.</p> <p>b. Explicar cuál es la relación que existe entre los beneficios del arrendamiento financiero con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.</p> <p>c. Determinar de qué manera los activos fijos se relacionan con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>El arrendamiento financiero se relaciona directa y positivamente con la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017.</p> <p>Hipótesis Específicas</p> <p>a. El financiamiento de activos fijos se relaciona directamente con la gestión financiera en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.</p> <p>b. Los beneficios del arrendamiento financiero se relacionan directa y positivamente con la gestión económica en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.</p> <p>c. Los activos fijos se relacionan directamente con la gestión administrativa en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.</p>	<p>Arrendamiento Financiero</p>	Financiamiento de activos	<ul style="list-style-type: none"> - Financiamiento externo. - Financiamiento a largo plazo. - Financiamiento de activos.
				Beneficios del arrendamiento financiero	<ul style="list-style-type: none"> - Financiación del 100 % del bien. - Depreciación acelerada - Impuesto a la renta. - Crédito Fiscal – IGV.
				Activos fijos	<ul style="list-style-type: none"> - Renovación de activos fijos. - Innovaciones tecnológicas. - Opción de compra al finalizar el arrendamiento financiero.
			<p>Gestión Empresarial</p>	Gestión Financiera	<ul style="list-style-type: none"> - Apalancamiento Financiero. - Liquidez. - Capital de trabajo.
				Gestión Económica	<ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad.
				Gestión administrativa	<ul style="list-style-type: none"> - Administración de activos. - Políticas de endeudamiento.

TIPO, NIVEL Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN Y MUESTRA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	ESTADÍSTICA A UTILIZAR
<p>MÉTODO</p> <p>Investigación Científica</p> <p>TIPO</p> <p>La presente investigación es tipo aplicada, asimismo (Vara, 2015 pág. 235) mencionó "El interés de la investigación aplicada es práctico, pues sus resultados son utilizados inmediatamente en la solución de problemas de la realidad.</p> <p>Por otro lado (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) manifiesta que "la investigación cuantitativa representa un conjunto de procesos, es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos brincar o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase."</p> <p>NIVEL</p> <p>El nivel de investigación es descriptivo correlacional.</p> <p>DISEÑO</p> <p>El diseño de investigación es por lo tanto descriptivo correlacional.</p>	<p>POBLACIÓN</p> <p>34 empresas del sector transporte de carga por carretera de la ciudad de Huancayo en el año 2017</p> <p>TAMAÑO DE MUESTRA</p> <p>La muestra de nuestra investigación será igual a la población conformada por 32 empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo en el año 2017.</p> <p>ESQUEMA DE LA MUESTRA:</p>  <p>M = La muestra donde se realiza el estudio. O1= observación de la variable 1 O2= observación de la variable 2 r = es la relación entre dichas variables.</p>	<p>Variable 1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO</p> <p>Técnicas: Encuestas y revisión documentaria</p> <p>Instrumentos: Cuestionario y guía de análisis documentario</p> <p>Año: 2017</p> <p>Ámbito de Aplicación: Distrito de Huancayo</p> <p>Variable 2: GESTIÓN EMPRESARIAL</p> <p>Técnicas: Encuestas y revisión documentaria</p> <p>Instrumentos: Cuestionario y guía de análisis documentario</p> <p>Año: 2017</p> <p>Ámbito de Aplicación: Distrito de Huancayo</p>	<p>DESCRIPTIVA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tabla de frecuencia • Tabla de porcentajes. • Gráficos <p>INFERENCIAL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Coeficiente de correlación



ANEXO 2

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES – TESIS DE INVESTIGACIÓN

“Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”

VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	CONCEPTUALIZACIÓN	INDICADORES	ITEMS	ESCALA VALORATIVA
V1 Arrendamiento financiero	“Un contrato de arrendamiento financiero, es un contrato de arrendamiento de bienes de capital donde, el arrendador es la entidad financiera de leasing, quien adquiere un bien para otorgar en uso y disfrute, a un tercero, denominado arrendatario, durante un plazo de tiempo determinado contractualmente. El arrendatario o usuario del bien a cambio deberá pagar una cantidad periódica como contraprestación. Al finalizar el contrato el arrendatario puede ejercer o no la opción de compra del bien a su valor residual”.	Financiamiento de activos	Son aquellos mecanismos en los que incurren las empresas para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. La adquisición de activos fijos es una de las principales causas que generan la necesidad de recurrir a una fuente de financiamiento.	Financiamiento externo	¿La empresa para la adquisición de maquinarias y/o equipos (vehículos) recurre a fuentes de financiamiento externo?	Siempre Casi siempre A veces Casi nunca Nunca
				Financiamiento a largo plazo	¿Cuándo la empresa recurre a financiamiento externo para la adquisición de maquinarias y/o equipos lo hace en periodos mayores a un año?	
				Financiamiento de activos	¿La empresa adquiere maquinarias y/o equipos (vehículos) mediante el sistema de arrendamiento financiero?	
		Beneficios del arrendamiento financiero	Para fines de la presente investigación se tuvo a bien pasar a detallar las ventajas del arrendamiento financiero para las empresas arrendatarias, teniendo como ventaja primordial que el usuario pueda financiar el total de la cantidad, es decir, el 100% del valor del bien.	Financiación del 100 % del bien	¿Cuándo la empresa recurrió al arrendamiento financiero para la adquisición de sus activos fijos logró financiar hasta el 100% del bien?	
				Depreciación acelerada - Impuesto a la renta	¿En la depreciación de las maquinarias y/o equipos adquiridos mediante el sistema de arrendamiento financiero empleó la depreciación acelerada?	
				Crédito Fiscal - IGV.	¿La empresa utiliza como crédito fiscal el IGV trasladado de las cuotas de arrendamiento financiero?	
		Activos fijos	Una parte principal en la que centra la inversión realizada por una empresa, la representan las propiedades, planta y equipo o también denominado bienes del activo fijo tangibles, los cuales son empleados en la producción o suministro de bienes y servicios, también arrendarlos a terceros o utilizarlos en labores administrativas, del cual la expectativa inicial es mantenerlos por más de un periodo.	Renovación de activos fijos	¿La empresa renueva y/o repotencia frecuentemente sus maquinarias y/o equipos?	
				Innovaciones tecnológicas	¿La empresa cuenta con maquinarias y/o equipos modernos y tecnológicos?	
				Opción de compra	¿La empresa al finalizar el contrato de arrendamiento financiero de una maquinaria y/o equipo, ha optado por comprar el bien?	

V2 Gestión empresarial	Según (Sanchez J. , 2013, pág. 32) “La gestión empresarial se asocia a las prácticas, organización, sistemas y procedimientos que facilitan el flujo de información para la toma de decisiones, el control, la evaluación y la dirección estratégica del negocio”.	Gestión financiera	La gestión financiera consiste en planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que generan flujos de efectivo como resultado de la inversión y el financiamiento requerido para sostener una inversión. Todo ello con el objetivo de lograr la estabilidad en el binomio riesgo/rentabilidad y, en última instancia, aportar a la organización la maximización de la riqueza.	– Apalancamiento Financiero	¿El financiamiento de activos fijos mejora la gestión financiera de su empresa?	Siempre Casi siempre A veces Casi nunca Nunca
				– Liquidez	¿La empresa tiene problemas de liquidez cuando opta por una fuente de financiamiento diferente al arrendamiento financiero?	
				– Capital de trabajo	¿La empresa no cuenta con capital de trabajo suficiente para la adquisición de maquinarias y/o equipos?	
		Gestión económica	La posición económica es la encargada de identificar la capacidad que la empresa tiene para generar y sustancialmente retener beneficio durante un periodo determinado. Es decir, considerando que el beneficio es el objetivo de la gestión de explotación por excelencia, la posición económica sería una expresión aproximada del mejor o peor estado de funcionamiento de la empresa.	– Rentabilidad	¿La adquisición de activos fijos mediante el arrendamiento financiero mejora la gestión económica?	
					¿La adquisición de activos fijos mediante el sistema de arrendamiento financiero es más rentable en comparación con otras fuentes de financiamiento?	
					¿Los beneficios tributarios en la depreciación de un activo fijo adquirido por el sistema de arrendamiento financiero incide positivamente en la rentabilidad de su empresa?	
		Gestión administrativa	La administración es la correcta y adecuada disposición de bienes y/o recursos de una empresa para poder lograr la optimización del desarrollo correspondiente a la misma en la consecución de la utilidad o la ganancia. Por lo tanto, una buena administración depende una correcta gestión.	– Administración de activos fijos	¿La administración de activos fijos mejora la gestión administrativa de su empresa?	
					¿El re potencialamiento oportuno de sus activos fijos mejor la administración de los mismos?	
				– Políticas de endeudamiento	¿Las políticas de endeudamiento para la adquisición de activos fijos hacen más competitiva su empresa?	



Universidad Peruana Los Andes
Facultad de Ciencias
Administrativas y Contables

ANEXO 3



CUESTIONARIO DE ENCUESTA

“ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA DE LA CIUDAD DE HUANCAYO PERIODO 2017”

GERENTES, ADMINISTRADORES Y ASISTENTES CONTABLES DE LA ENTIDAD

Agradecemos responder con objetividad sus valoraciones a los enunciados que le presentamos en esta encuesta

OBJETIVO: Conocer la percepción de los encuestados respecto al arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga

INSTRUCCIONES: A continuación, usted encontrará un conjunto de preguntas relacionadas al arrendamiento financiero y la gestión empresarial, marque con una “X” en la columna la alternativa según considere conveniente, teniendo en cuenta el cuadro que se le muestra a continuación:

Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

Asimismo, le agradeceremos tenga a bien responder todas las preguntas que se le muestran a continuación sin excepción alguna.

VARIABLE 1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

PREGUNTAS		Alternativas de Respuestas				
	Financiamiento de activos					
1	¿La empresa para la adquisición de vehículos y/o equipos recurre a fuentes de financiamiento externo?					
2	¿Cuándo la empresa recurre a financiamiento externo para la adquisición de vehículos y/o equipos lo hace en periodos mayores a un año?					
3	¿La empresa adquiere vehículos y/o equipos mediante el sistema de arrendamiento financiero?					
	Beneficios del arrendamiento financiero					
4	¿Cuándo la empresa recurrió al arrendamiento financiero para la adquisición de sus activos fijos logró financiar hasta el 100% del bien?					

5	¿En la depreciación de las maquinarias y/o equipos adquiridos mediante el sistema de arrendamiento financiero empleó la depreciación acelerada?					
6	¿La empresa utiliza como crédito fiscal el IGV trasladado de las cuotas de arrendamiento financiero?					
	Activos fijos					
7	¿La empresa renueva y/o repotencia frecuentemente sus maquinarias y/o equipos?					
8	¿La empresa cuenta con maquinarias y/o equipos modernos y tecnológicos?					
9	¿La empresa al finalizar el contrato de arrendamiento financiero de una maquinaria y/o equipo, ha optado por comprar el bien?					

VARIABLE 2: GESTIÓN EMPRESARIAL

PREGUNTAS		Alternativas de Respuestas				
	Gestión financiera					
10	¿El financiamiento de activos fijos mejora la gestión financiera de su empresa?					
11	¿La empresa tiene problemas de liquidez al optar por una fuente de financiamiento diferente al arrendamiento financiero?					
12	¿La empresa cuenta con capital suficiente para adquirir y/o renovar sus maquinarias y/o equipos?					
	Gestión económica					
13	¿La adquisición de activos fijos mediante el arrendamiento financiero mejora la gestión económica?					
14	¿La adquisición de activos fijos mediante el sistema de arrendamiento financiero es más rentable en comparación con otras fuentes de financiamiento?					
15	¿Los beneficios tributarios en la depreciación de un activo fijo adquirido por el sistema de arrendamiento financiero incide positivamente en la rentabilidad de su empresa?					
	Gestión administrativa					
16	¿La adquisición de activos fijos mejora la gestión administrativa de su empresa?					
17	¿El re-potenciamiento oportuno de sus activos fijos mejora la administración de los mismos?					
18	¿Las políticas de endeudamiento para la adquisición de activos fijos hacen más competitiva su empresa?					



ANEXO 4

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN PLANILLA JUICO DE EXPERTOS

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Cuestionario” que hace parte de la investigación “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA DE LA CIUDAD DE HUANCAYO PERIODO 2017”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez	: Richard Víctor DIAZ URBANO.
Formación académica	: Contador Público.
Áreas de experiencia profesional	: Auditoría Tributaria, Tributación.
Tiempo	: 24 años.
Cargo actual	: Auditor Tributario.
Institución	: Superintendencia Nacional Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT.

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de ésta.	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4. Nivel alto	1.Los ítems no son suficientes para medir la dimensión. 2.Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total. 3.Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente. 4.Los ítems son suficientes.
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem no es claro. 2.El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas. 3.Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem. 4.El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem no tiene relación lógica con la dimensión. 2.El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3.El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo. 4.El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2.El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3.El ítem es relativamente importante. 4.El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

CUESTIONARIO 1: “ARRENDAMIENTO FINANCIERO”

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	EVALUACIÓN (CALIFICACIÓN) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSERVACIONES
FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	1						
	2						
	3						
BENEFICIOS DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO	4						
	5						
	6						
ACTIVOS FIJOS	7						
	8						
	9						
EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS							

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda

Calificación

1. No cumple con el criterio.
2. Nivel bajo
3. Nivel moderado
4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta: “Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”

Cuadro N° 1

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Víctor DIAZ URBANO	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	9	

Firma:

CUESTIONARIO 2: “GESTIÓN EMPRESARIAL”

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	EVALUACIÓN (CALIFICACIÓN) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSERVACIONES
GESTIÓN FINANCIERA	1						
	2						
	3						
GESTIÓN ECONÓMICA	4						
	5						
	6						
GESTIÓN ADMINISTRATIVA	7						
	8						
	9						
EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS							

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda

Calificación

1. No cumple con el criterio.
2. Nivel bajo
3. Nivel moderado
4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta: “Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”

Cuadro N° 2
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Víctor DIAZ URBANO	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	9	

Firma:

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN
PLANILLA JUICO DE EXPERTOS

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Cuestionario” que hace parte de la investigación “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA DE LA CIUDAD DE HUANCAYO PERIODO 2017”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez : Fernando POLO ORELLANA.
Formación académica : Contador Público.
Áreas de experiencia profesional : Finanzas Costos y Tributación.
Tiempo : 14 años.
Cargo actual : Auditor interno.
Institución : Clínica Ortega Huancayo.

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de ésta.	5.No cumple con el criterio 6.Nivel bajo 7.Nivel moderado 8. Nivel alto	5.Los ítems no son suficientes para medir la dimensión. 6.Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total. 7.Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente. 8.Los ítems son suficientes.
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	5.No cumple con el criterio 6.Nivel bajo 7.Nivel moderado 8.Nivel alto	5.El ítem no es claro. 6.El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas. 7.Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem. 8.El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	5.No cumple con el criterio 6.Nivel bajo 7.Nivel moderado 8.Nivel alto	5.El ítem no tiene relación lógica con la dimensión. 6.El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 7.El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo. 8.El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	5.No cumple con el criterio 6.Nivel bajo 7.Nivel moderado 8.Nivel alto	5.El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 6.El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 7.El ítem es relativamente importante. 8.El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

CUESTIONARIO 1: “ARRENDAMIENTO FINANCIERO”

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	EVALUACIÓN (CALIFICACIÓN) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSERVACIONES
FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	1						
	2						
	3						
BENEFICIOS DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO	4						
	5						
	6						
ACTIVOS FIJOS	7						
	8						
	9						
EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS							

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda

Calificación

1. No cumple con el criterio.
2. Nivel bajo
3. Nivel moderado
4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta: “Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Fernando POLO ORELLANA	Maestro en Tributación y Política Fiscal	9	

Firma:

CUESTIONARIO 2: “GESTIÓN EMPRESARIAL”

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	EVALUACIÓN (CALIFICACIÓN) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSERVACIONES
GESTIÓN FINANCIERA	1						
	2						
	3						
GESTIÓN ECONÓMICA	4						
	5						
	6						
GESTIÓN ADMINISTRATIVA	7						
	8						
	9						
EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS							

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda

Calificación

1. No cumple con el criterio.
2. Nivel bajo
3. Nivel moderado
4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta: “Arrendamiento financiero y la gestión empresarial en las empresas de transporte de carga de la ciudad de Huancayo periodo 2017”

Cuadro N° 2
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Fernando POLO ORELLANA	Maestro en Tributación y Política Fiscal	9	

Firma:



ANEXO 5

BASE DE DATOS DE LA PRUEBA PILOTO

SUJETOS	ITEMS																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
E 01	5	5	5	5	5	5	4	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
E 02	5	5	5	5	5	5	5	3	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5
E 03	5	5	5	5	5	5	4	3	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5
E 04	4	5	4	5	5	5	3	3	4	4	3	4	5	5	4	4	4	4
E 05	3	5	3	5	5	4	4	5	5	4	3	4	5	4	4	4	4	4
E 06	3	4	3	5	5	4	5	4	5	4	4	4	5	4	5	5	3	4
E 07	3	5	3	5	5	4	4	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	4
E 08	3	5	3	5	5	4	3	3	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4
E 09	4	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5
E 10	3	4	3	5	5	5	5	4	5	3	3	4	5	4	5	4	4	5
E 11	3	4	3	5	5	5	3	3	3	4	4	3	5	5	5	3	3	3
E 12	3	4	3	5	4	3	4	4	3	3	4	4	4	4	5	4	4	5
E 13	3	4	3	5	4	4	3	3	3	4	3	3	5	4	4	3	4	3
E 14	4	5	4	5	5	5	3	3	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4
E 15	4	5	4	5	5	5	4	3	3	4	5	4	5	4	5	4	5	4
E 16	4	5	4	5	5	5	3	3	3	5	3	4	5	4	5	3	3	3
E 17	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	4	4
E 18	4	5	4	5	5	5	3	3	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4
E 19	3	4	3	5	5	4	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	3	4
E 20	3	5	3	5	5	4	3	3	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4



ANEXO 6
BASE DE DATOS

VARIABLE 1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

SUJETOS	Dimensión 1: Financiamiento de activos			SUBTOTAL	Dimensión 2: Beneficios del arrendamiento financiero			SUBTOTAL	Dimensión 3: Activos fijos			SUBTOTAL	TOTAL
	ITEMS				ITEMS				ITEMS				
	1	2	3		4	5	6		7	8	9		
E 01	5	5	5	15	5	5	5	15	4	3	5	12	42
E 02	5	5	5	15	5	5	5	15	5	3	5	13	43
E 03	5	5	5	15	5	5	5	15	4	3	4	11	41
E 04	4	5	4	13	5	5	5	15	3	3	4	10	38
E 05	3	5	3	11	5	5	4	14	4	5	5	14	39
E 06	3	4	3	10	5	5	4	14	5	4	5	14	38
E 07	3	5	3	11	5	5	4	14	4	4	5	13	38
E 08	3	5	3	11	5	5	4	14	3	3	4	10	35
E 09	4	5	4	13	5	5	5	15	4	4	5	13	41
E 10	3	4	3	10	5	5	5	15	5	4	5	14	39
E 11	3	4	3	10	5	5	5	15	3	3	3	9	34
E 12	3	4	3	10	5	4	3	12	4	4	3	11	33
E 13	3	4	3	10	5	4	4	13	3	3	3	09	32
E 14	4	5	4	13	5	5	5	15	3	3	4	10	38
E 15	4	5	4	13	5	5	5	15	4	3	3	10	38
E 16	4	5	4	13	5	5	5	15	3	3	3	09	37
E 17	5	5	5	15	5	5	5	15	5	5	5	15	45
E 18	4	5	4	13	5	5	5	15	3	3	4	10	38
E 19	3	4	3	10	5	5	4	14	5	4	5	14	38
E 20	3	5	3	11	5	5	4	14	3	3	4	10	35
E 21	3	4	3	10	5	5	5	15	5	4	5	14	39
E 22	3	4	3	10	5	4	5	14	4	4	3	11	35
E 23	4	5	4	13	5	5	5	15	3	3	4	10	38
E 24	4	5	4	13	5	5	5	15	3	3	3	09	37
E 25	5	5	5	15	5	5	5	15	5	5	4	14	44
E 26	3	5	3	11	5	5	4	14	4	5	5	14	39
E 27	3	5	3	11	5	5	4	14	4	4	5	13	38
E 28	4	5	4	13	5	5	5	15	4	4	5	13	41
E 29	3	4	3	10	5	4	4	13	3	3	3	09	32
E 30	3	4	3	10	5	4	4	13	3	3	3	09	32
E 31	4	5	4	13	5	5	5	15	4	3	3	10	38
E 32	5	5	5	15	5	5	5	15	5	3	5	13	43

VARIABLE 2: GESTIÓN EMPRESARIAL

SUJETOS	Dimensión 1: Gestión financiera			SUBTOTAL	Dimensión 2: Gestión económica			SUBTOTAL	Dimensión 3: Gestión administrativa			SUBTOTAL	TOTAL
	ITEMS				ITEMS				ITEMS				
	10	11	12		13	14	15		16	17	18		
E 01	5	5	5	15	5	5	5	15	5	5	5	15	45
E 02	4	5	4	13	5	5	5	15	4	5	5	14	42
E 03	5	5	4	14	5	4	5	14	5	5	5	15	43
E 04	4	3	4	11	5	5	4	14	4	4	4	12	37
E 05	4	3	4	11	5	4	4	13	4	4	4	12	36
E 06	4	4	4	12	5	4	5	14	5	3	4	12	38
E 07	4	4	4	12	5	5	4	14	4	5	4	13	39
E 08	4	4	4	12	5	5	4	14	4	4	4	12	38
E 09	5	5	4	14	5	5	4	14	5	5	5	15	43
E 10	3	3	4	10	5	4	5	14	4	4	5	13	37
E 11	4	4	3	11	5	5	5	15	3	3	3	09	35
E 12	3	4	4	11	4	4	5	13	4	4	5	13	37
E 13	4	3	3	10	5	4	4	13	3	4	3	10	33
E 14	4	4	4	12	4	5	5	14	4	4	4	12	38
E 15	4	5	4	13	5	4	5	14	4	5	4	13	40
E 16	5	3	4	12	5	4	5	14	3	3	3	09	35
E 17	4	5	4	13	5	5	5	15	4	4	4	12	40
E 18	5	4	4	13	5	5	5	15	4	4	4	12	40
E 19	4	4	4	12	5	5	5	15	5	3	4	12	39
E 20	4	4	4	12	5	4	4	13	4	4	4	12	37
E 21	4	4	4	12	5	4	5	14	4	5	5	14	40
E 22	3	4	4	11	5	5	4	14	4	4	4	12	37
E 23	4	4	4	12	5	5	5	15	4	4	4	12	39
E 24	5	5	4	14	5	5	5	15	4	3	3	10	39
E 25	5	5	5	15	4	5	5	14	4	3	4	11	40
E 26	5	5	4	14	4	4	5	13	5	5	5	15	42
E 27	5	5	4	14	5	4	4	13	4	4	4	12	39
E 28	4	5	4	13	5	5	4	14	4	5	5	14	41
E 29	4	4	4	12	5	4	4	13	4	3	4	11	36
E 30	4	4	3	11	5	4	4	13	3	3	3	09	33
E 31	4	4	4	12	5	5	5	15	4	4	4	12	39
E 32	5	5	4	14	5	5	5	15	5	5	5	15	44



ANEXO 7

ASPECTOS ÉTICOS PARA LA INVESTIGACIÓN

Para el desarrollo de la presente investigación se está considerando los procedimientos adecuados, respetando los principios de ética para iniciar y concluir los procedimientos según el reglamento de grados y títulos de la facultada de ciencias administrativas y contables de la Universidad Peruana Los Andes.

La información, los registros, datos que se tomarán para incluir en el trabajo de investigación serán fidedignas. Por cuanto, a fin de no cometer faltas éticas, tales como el plagio, falsificación de datos, no citar fuentes bibliográficas, etc., se está considerando fundamentalmente desde la presentación del proyecto, hasta la sustentación de la tesis.

Por lo tanto, nos sometemos a las pruebas respectivas de validación del contenido de la presente investigación.



ANEXO 8

CASO PRÁCTICO

A. Arrendamiento financiero

El 28 de diciembre de 2016 la empresa Leasing Total y la empresa Transportes Unión SAC. celebraron un contrato de leasing financiero por un plazo de 36 meses, para arrendar un vehículo. Conforme al contrato, se informa que el valor razonable equivale a S/.200,000.00 y que el 30 de diciembre de 2016 se cumplieron las condiciones y formalidades para que la empresa arrendataria tenga el derecho a utilizar el vehículo objeto del contrato, por lo tanto, es en esta fecha en la que debe reconocerse el contrato de arrendamiento financiero.

Asimismo, se sabe que el vehículo tendrá una vida útil de 5 años, pero la empresa arrendataria ha decidido depreciarlo tributariamente de acuerdo al segundo párrafo del artículo 18 del Decreto Legislativo 299 modificado (depreciación acelerada).

Fecha de inicio del contrato	30.12.2016	Valor razonable del activo	S/. 200,000.00
Duración del contrato	3 años	Valor de cada cuota anual	S/. 78,000.00
Tasa de interés implícita anual	9.57%	Opción de compra	S/. 6,000.00
Vida útil del activo	5 años	Valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento	¿?

Para saber a qué valor el arrendatario debe reconocer el contrato de leasing financiero, debemos determinar el menor que resulte entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos, por lo tanto, conociendo que el valor razonable es S/. 200,000.00, procederemos a obtener el valor presente de los pagos mínimos a través de la siguiente fórmula:

$$VP (PMA) = \frac{S}{(1+r)^n} + \frac{A}{r} \left[1 - \frac{1}{(1+r)^n} \right]$$

Dónde:

S : S/. 6,000.00

A : S/. 78,000.00

N : 3 años

R : 9.57% anual

VP (PMA) = S/.200,000.00

Conociendo el valor razonable y el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento, podemos concluir que el valor al cual la empresa Transportes Unión SAC, deberá contabilizar el contrato de leasing financiero al inicio del plazo será a S/. 200,000.00.

A continuación, se presenta el tratamiento contable y tributario que le corresponde a esta operación, para lo cual se considerara la siguiente tabla.

Tabla 19
Cronograma de pagos de arrendamiento financiero “Caso práctico”

AÑOS	CAPITAL FINANCIADO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS	CUOTA	IGV	TOTAL
2017	200000.00	58853.00	19147.00	78000.00	14040.00	92040.00
2018	141147.00	64487.00	13513.00	78000.00	14040.00	92040.00
2019	76661.00	76661.00	7339.00	84000.00	15120.00	99120.00
TOTALES		200000.00	40000.00	240000.00	43200.00	283200.00

Fuente: Elaboración propia

NOTA: Para fines de la presente investigación, se considerará que las cuotas que concluyan en un año, serán tratadas como un solo periodo, asimismo los montos estarán expresados en soles.

Como se puede observar los pagos que se realizan anualmente están comprendidos por el costo de amortización y los intereses generados, lo que genera un incremento en el valor del IGV (crédito fiscal).

A continuación, se muestra una comparación de la compra del activo fijo sin la utilización de arrendamiento financiero.

Tabla 20

Compra del activo sin la aplicación del leasing “Caso práctico”

AÑO	COSTO	IGV	TOTAL
2017	200000.00	36000.00	236000.00

Fuente: Elaboración propia

Al realizar una comparación entre el IGV obtenido en la compra del activo mediante el arrendamiento financiero (S/. 43200.00) y el obtenido mediante la compra sin leasing (S/. 36000.00), observamos que el IGV obtenido con el leasing es mucho mayor al que se genera con la compra al contado, disminuyendo los pagos realizara la empresa por concepto de IGV mensual si se opta por el arrendamiento financiero.

1. Contabilización del contrato

Para efectos didácticos se mostrará el tratamiento contable para el arrendatario, por lo que para el reconocimiento inicial se tomará el que resulte menor entre el valor razonable del activo y el valor actual de los pagos mínimos.

CUENTAS	DEBE	HABER
-----XX-----		
32 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	200,000.00	
322 Inmuebles, maquinarias y equipo		
3222 Maquinarias y equipos de explotación		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS		200,000.00
452 Contratos de arrendamiento financiero		
x/x Por la suscripción del contrato de arrendamiento financiero.		
-----XX-----		

Asimismo, se debe reconocer el monto de los intereses que se devengaran durante el plazo del contrato, para lo cual se tendría el siguiente asiento contable:

CUENTAS	DEBE	HABER
-----XX-----		
37 ACTIVO DIFERIDO	40,000.00	
373 <i>Intereses diferidos</i>		
3731 <i>Intereses no devengados en transacciones con terceros</i>		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS		40,000.00
455 <i>Costos de financiación por pagar</i>		
4552 <i>Contratos de arrendamiento financiero</i>		
<i>x/x Por el reconocimiento de los intereses que se devengarán en el contrato de arrendamiento financiero.</i>		
-----XX-----		

A continuación, se muestra los asientos contables que se efectuarán con posterioridad al inicio del contrato.

2. Cancelación de las cuotas del leasing correspondiente al año 2017

CUENTAS	DEBE	HABER
-----XX-----		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	78,000.00	
452 Contratos de arrendamiento financiero 58,853.00		
455 Costos de financiación por pagar 19,147.00		
4552 Contratos de arrendamiento financiero		
40 TRIBUTOS CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	14,040.00	
401 Gobierno central		
4011 Impuesto general a las ventas		
40111 IGV Cuenta propia		
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS		92,040.00
421 Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar		
4212 Emitidas		
x/x Por las cuotas de arrendamiento financiero devengadas en el ejercicio 2015 más IGV.		
-----XX-----		
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	92,040.00	
421 Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar		
4212 Emitidas		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		92,040.00
104 Cuentas corrientes en instituciones financieras		
1041 Cuentas corrientes operativas		
x/x Por la cancelación de las cuotas del leasing correspondientes al año 2015.		
-----XX-----		
67 CARGAS FINANCIERAS	19,147.00	
673 Intereses por préstamos y otras obligaciones		
6732 Contratos de arrendamiento financiero		
37 ACTIVO DIFERIDO		19,147.00
373 Intereses diferidos		
3731 Intereses no devengados en transacciones con terceros		
x/x Por el reconocimiento de los intereses de las cuotas devengados en el 2015.		
-----XX-----		

3. Contabilización de la depreciación del ejercicio 2017.

A continuación, se procederá a calcular el valor de la depreciación contable y la depreciación tributaria aceptada.

Calculo de la depreciación 2017

Tabla 21

Cálculo de la depreciación 2017 "Caso práctico"

DETERMINACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN 2017	
DEPRECIACIÓN CONTABLE	
S/. 200000.00 / 5 años * 1	: S/. 40000.00
DEPRECIACIÓN TRIBUTARIA	
S/. 200000.00 * 33.33%	: (S/.66666.67)
DEDUCIR VÍA DD.JJ. ANUAL	(S/.26666.67)

Fuente: Elaboración propia

Como se aprecia, la depreciación tributaria aceptada excede a la depreciación contable, por lo tanto y a efecto de determinar el impuesto a la renta del ejercicio, la deducimos de la utilidad contable. Es decir, la depreciación acelerada origina un mayor gasto anual que afecta la utilidad imponible y por ende al pago del impuesto a la renta. Es preciso agregar que el exceso significará una diferencia temporal, debiendo ser tratada según la NIC 12 Impuesto a la renta y que se revertirá en los siguientes ejercicios.

Después de haber determinado dicha deducción y reconocida una utilidad de S/.180,000.00 del ejercicio, se calculará el siguiente impuesto a la renta.

Determinación del impuesto a la renta 2017

Tabla 22

Cálculo del Impuesto a la renta 2017 "Caso práctico"

DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA 2017	
UTILIDAD CONTABLE	: S/. 180,000.00
(-) DEDUCCIONES	:
MENOR DEPRECIACIÓN	: (S/. 26,666.67)
RENTA NETA	: S/. 153,333.33
IMPUESTO A LA RENTA (29.5%)	: S/. 45,233.00

Fuente: Elaboración propia

Contablemente tendremos el siguiente asiento por la depreciación del activo adquirido en arrendamiento financiero:

CUENTAS	DEBE	HABER
-----XX-----		
68 VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	40,000.00	
681 Depreciación		
6814 Depreciación de inmuebles maquinarias y equipo- Costo		
68142 Maquinarias y equipos de explotación		
39 DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS		40,000.00
391 Depreciación acumulada		
3913 Inmueble, maquinaria y equipo – Costo		
39132 Maquinarias y equipos de explotación		
x/x Por la depreciación de la maquinaria correspondiente al ejercicio 2017.		
-----XX-----		

En este punto es necesario mencionar que para los siguientes años el tratamiento contable y tributario será similar al dispensado en el año 2017.

Como se evidencia del periodo del 2017 al 2021, la empresa habrá depreciado contablemente a razón de s/. 40,000.00 anualmente, no obstante, tributariamente al haber optado por una depreciación acelerada del activo, originó diferencias temporales, las mismas que se verán revertidas durante los años 2020 y 2021 con la adición al resultado contable, para mayor ilustración a continuación se muestra el comportamiento de la depreciación.

Tabla 23
Comportamiento de depreciación “Caso práctico”

COMPORTAMIENTO DE LA DEPRECIACIÓN						
Detalle	2017	2018	2019	2020	2021	TOTAL
Depreciación contable	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	200000.00
Depreciación tributaria	-66666.67	-66666.67	-66666.66	0.00	0.00	-200000.00
Diferencias temporales						
<u>Deducciones</u>	-26666.67	-26666.67	-26666.67	0.00	0.00	-80000.00
<u>Adiciones</u>	0.00	0.00	0.00	40000.00	40000.00	80000.00

Fuente: Elaboración propia

B. Análisis financiero

El análisis financiero es indispensable porque permite al operador de la información contable comprender la gestión empresarial que ha originado la situación actual de la empresa y así poder tomar decisiones acertadas que aseguren su permanencia en el mercado y la vuelva cada vez más competitiva, ya que una decisión va más allá del resultado del ejercicio, implica la identificación, medición de beneficios y costos generados por la inversión.

Es así que a continuación se muestra un caso práctico de análisis financiero para lo cual se tomó información de la empresa de Transportes Unión SAC. que nos permitirá diagnosticar la situación actual de empresa analizando los ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad.

Estado de situación financiera

Tabla 24
Estado de situación financiera “Caso práctico”

EMPRESA TRANSPORTES UNIÓN SAC.					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31 de diciembre del año 2016 y del año 2017					
(Expresado en nuevos soles)					
	2016	2017		2016	2017
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	81,579	227,629	Tributos por pagar		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	210,838	232,132	Cuentas por pagar comerciales	284,733	
Cuentas por cobrar diversas	18,312		Obligaciones financieras		187,790
Servicios y otros contratados por anticipado			Cuentas por pagar terceros	29,948	
Materiales auxiliares (suministros)			TOTAL PASIVO CORRIENTE	314,681	187,790
Otros activos			PASIVO NO CORRIENTE		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	310,729	459,761	Obligaciones financieras		208,819
ACTIVO NO CORRIENTE			Cuentas por pagar comerciales		
Activos adquiridos en arrendamiento financiero			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	---	208,819
Inmueble maquinaria y equipo	1,273,945	2,039,338	TOTAL PASIVO	314,681	396,609
Depreciación y amortización acumulada			PATRIMONIO		
Activo diferido			Capital	540342	540342
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,273,945	2,039,338	Capital adicional negativo		
			Reservas		
			Resultados acumulados	330,135	729,652
			Resultados de ejercicio	399,515	832,496
			TOTAL PATRIMONIO	1,269,993	2,102,489
TOTAL ACTIVO	1,584,673	2,499,098	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,584,673	2,499,098

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Unión SAC.

Estado de resultados

Tabla 25
Estado de resultados “Caso práctico”

EMPRESA TRANSPORTES UNIÓN SAC.			
ESTADO DE RESULTADOS			
Al 31 de diciembre del año 2016 y del año 2017			
(Expresado en nuevos soles)			
		2016	2017
VENTAS NETAS O INGRESOS POR SERVICIOS		3806668	4328756
(-) DESCUENTOS REBAJAS Y BONIFICACIONES CONCEDIDAS			
VENTAS NETAS O INGRESOS POR SERVICIOS		3806668	4328756
(-) COSTO DE VENTAS		-3146045	-3203146
RESULTADO BRUTO	UTILIDAD	660623	1125610
	PERDIDA		
(-) GASTOS DE VENTA		-158823	-172861
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION		-98438	-101645
RESULTADO DE OPERACIÓN	UTILIDAD	403362	851104
	PERDIDA		
(-) GASTOS FINANCIEROS		-3846	-18606
(+) INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS			
(+) OTROS INGRESOS GRAVADOS			
(+) OTROS INGRESOS NO GRAVADOS			
(+) ENAJENACIÓN DE VALORES Y BIENES DEL ACTIVO FIJO			
(-) COSTO ENAJENACIÓN DE VALORES Y BIENES ACTIVO FIJO			
(-) GASTOS DIVERSOS			
REI POSITIVO			
REI NEGATIVO			
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	UTILIDAD	399516	832498
	PERDIDA		
(-) DISTRIBUCIÓN LEGAL DE LA RENTA			
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	UTILIDAD	399516	832498
	PERDIDA		
(-) IMPUESTO A LA RENTA		-111865	-245587
RESULTADO DE EJERCICIO	UTILIDAD	287652	586911

Fuente: Estados Financieros de la empresa Transportes Unión SAC.

1. Ratios de solvencia

a. Ratio de endeudamiento Activo

$$\text{Endeudamiento Activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Remplazamos:

Para el año 2016

$$\text{Endeudamiento activo} = \frac{314,681}{1,584,673} = 19.86\%$$

Para el año 2017

$$\text{Endeudamiento activo} = \frac{396,609}{2,499,098} = 15.87\%$$

Interpretación:

Esta razón nos muestra que los activos de la empresa en el año 2016 fueron financiados en un 19.86% por proveedores y terceros, lo que nos indica que de cancelarse el total de las obligaciones vigentes nos resultaría un saldo de 80.14% del activo, asimismo para el año 2017 los activos fueron financiados en un 15.87% por proveedores y terceros, por lo que de cancelarse el total de las obligaciones vigentes nos resultaría un saldo de 84.13% del activo. Es decir para el año 2017 la empresa evidencia el uso de financiamiento de terceros “apalancamiento” en menor proporción con relación al ejercicio 2016, por lo que se le sugiere a la empresa en optar por mayor financiamiento para poder incrementar sus activos en base a endeudamientos.

2. Ratios de liquidez

a. Ratio de liquidez general o razón corriente

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

Remplazamos:

Para el año 2016

$$\text{Liquidez general} = \frac{310,729}{314,681} = 0,9$$

Para el año 2017

$$\text{Liquidez general} = \frac{459,761}{187,790} = 2,4$$

Interpretación:

Esta razón indica las veces que el activo corriente sobrepasa al pasivo corriente, es decir cuál es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo por lo tanto en el presente análisis se puede apreciar que la empresa Transportes unión SAC para el año 2017 obtuvo mejor liquidez en comparación con el año 2016, siendo que para el año 2016 se tiene un porcentaje menor a “1” , indicándonos que hay cierto riesgo para el cumplimiento de estas obligaciones, asimismo en el año 2017 se aprecia un incremento sustancial en la liquidez de la empresa entendiendo que por cada S/. 1.00 del pasivo la empresa cuenta con S/. 2.40 para cubrirlo, quedándole un excedente S/.1.40 para capital de trabajo, esto se da a causa del acrecentamiento de los rubros de efectivo, cuentas por cobrar, servicios prestados y a la compra de nuevos equipos para optimizar su operatividad, indicándonos una evolución favorable para la empresa.

b. Ratio prueba acida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Act.cte.} - \text{inventarios} - \text{Ctas antc.}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{Veces}$$

Remplazamos:

Para el año 2016

$$\text{Prueba acida} = \frac{310,729}{314,681} = 0,9$$

Para el año 2017

$$\text{Prueba acida} = \frac{459,761}{187.790} = 2,4$$

Interpretación:

Esta razón financiera es más severa que la anterior, puesto que mide más rigurosamente la liquidez, mostrándonos la capacidad de la empresa para atender a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más corrientes excluyendo a los que no sean de muy fácil liquidación por lo tanto en el presente análisis se puede apreciar que no existe una variación con nuestro análisis anterior puesto que la empresa, al pertenecer al rubro de transporte de carga no cuenta con inventarios, asimismo en estos periodos la empresa no ha realizado anticipos.

c. Ratio Capital de trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Remplazamos:

Para el año 2016

$$\text{Capital de trabajo} = 310,729 - 314,681 = -3,952$$

Para el año 2017

$$\text{Capital de trabajo} = 459,761 - 187,790 = 271,970$$

Interpretación:

La empresa “Transportes Unión SAC.”, evidencia que para el año 2017 obtuvo mayor capacidad económica, consistente en S/.275,922.00 con relación al periodo 2016, con lo cual puede atender a sus obligaciones con terceros, este acrecentamiento se produjo debido a la efectividad en las políticas de crédito de contar con efectivo líquido, además del crecimiento en los rubros de intereses por devengar, a causa de la inversión de nuevos activos. En el año 2017 en comparación al 2016 se evidencia un incremento del capital de trabajo debido a

la compra de inmuebles maquinarias y equipos financiados, en gran parte, bajo el contrato de arrendamiento financiero, no afectando a la liquidez de la empresa de igual forma se aprecia un aumento en las cuentas por cobrar en consecuencia a la productividad que presento la empresa en el periodo 2017.

3. Ratios de rentabilidad

a. Margen de utilidad neta

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

Remplazamos:

Para el año 2016

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{287,652}{3,806,668} = 7.56\%$$

Para el año 2017

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{586,911}{4,328,756} = 13.56\%$$

Interpretación:

La empresa “Transportes Unión SAC”. en el periodo 2016 cuenta con 7.56% de utilidad del 100% de sus ventas y para el periodo 2017 del 100 % de sus ventas cuenta con 13.56% de utilidad neta después de haber deducido todos los costos y gastos incluyendo los intereses e impuestos, entendiéndose que en este último periodo la empresa obtuvo mayor utilidad neta con relación al periodo anterior.

b. Rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Remplazamos:

Para el año 2016

$$ROE = \frac{287,652}{1,269,993} = 22.65\%$$

Para el año 2017

$$ROE = \frac{586,911}{2,102,489} = 27.92\%$$

Interpretación:

Para el año 2016 la empresa tenía un rendimiento del 22.65% sobre su patrimonio, pero para el 2017 este porcentaje aumentó en 5.27% en consecuencia a la buena administración de sus activos y al aumento en los márgenes de utilidad, entendiéndose que por cada sol invertido en el capital de la empresa “Transportes Unión SAC.”, se ha originado un rendimiento del 27.92%, es decir que del 100% del capital aportado un 27.92% representa la utilidad.

c. Rendimiento sobre los activos (ROA)

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Remplazamos:

Para el año 2016

$$ROA = \frac{287,652}{1,584,673} = 18.15\%$$

Para el año 2017

$$ROA = \frac{586,911}{2,499,098} = 23.48\%$$

Interpretación:

Para el periodo 2017 se observa un rendimiento sobre los activos de utilidad de 23.48% , y para el periodo 2016 se obtuvo un 18.15% , evidenciando que para el año 2017 el margen de utilidad se incrementó en 5.33% respecto al 2016 , indicándonos un endeudamiento asumido para el periodo 2017 apalancando al resultado (rentabilidad) obteniendo así en el ejercicio 2017 mayor utilidad por lo que podemos decir que la compañía está empleando eficientemente sus recursos y por ende está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activo que posee.

Entonces podemos concluir que el leasing financiero significa una excelente alternativa de financiamiento para la adquisición de activos fijos por parte de la empresa “Transportes Unión SAC.”, puesto que este financiamiento le va generar mayor rentabilidad, además de otorgarle otras ventajas como el no necesitar de garantías, no comprometer el capital de trabajo, no tener que desembolsar recursos propios, asimismo la depreciación y los intereses son gastos deducibles para el impuesto a la renta.

El adecuado apalancamiento financiero le posibilitara a tomar decisiones que le faculte ser competitivos en una economía globalizada, asimismo se debe tener en cuenta el riesgo crediticio, debiendo existir un adecuado planeamiento para minimizar el riesgo en las operaciones.



ANEXO 9

MODELO CONTRATO DE LEASING

Conste por el presente documento el contrato de Leasing que suscriben de una parte: S.A., empresa constituida bajo las leyes de la República, debidamente representada por su, con Documento de Identidad N°, domiciliado en su Oficina principal ubicado en, a quien en adelante se denominará EL BANCO y, de otra parte S.A., inscrito en la Partida N° del Registro de Personas Jurídicas de la Zona Registral N°, debidamente representado por su Gerente General don, identificado con DNI N° y señalando domicilio el ubicado en Calle, N°, Urbanización, distrito de, provincia y departamento de, República del Perú, a quien en adelante se denominará EL ARRENDATARIO, que acuerdan en los siguientes términos:

ANTECEDENTES

CLAUSULA PRIMERA: EL BANCO es una persona jurídica de derecho privado, constituida bajo el régimen de la sociedad anónima abierta autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros para organizarse y funcionar como empresa en el sistema financiero y, como tal, se encuentra facultada a efectuar las operaciones y servicios propios de tales empresas según la ley de la materia. En tal sentido EL BANCO realiza habitualmente, entre otras actividades, operaciones de arrendamiento financiero.

CLAUSULA SEGUNDA: EL ARRENDATARIO es una persona jurídica de derecho privado, constituida bajo el régimen de la sociedad anónima, que tiene objeto social dedicarse al servicio de transporte público en la ciudad de, encontrándose para tal efecto autorizada por el Ministerio de Transportes, Comunicaciones, Vivienda y Construcción. En tal sentido, con la finalidad de ampliar sus actividades, EL ARRENDATARIO a través de la modalidad de leasing financiero, requiere contar con.....vehículos marca....., modelo....., año....., chasis N..... y motor N....., color, puertas, cilindros, los mismos que son de propiedad de la empresa..... SA, a la cual en el presente contrato se denominara como proveedor.

OBJETO DEL CONTRATO

CLAUSULA TERCERA: Por el presente contrato, EL BANCO se obliga a adquirir los bienes descritos en al clausula segunda, obligándose posteriormente a ceder en uso y disfrute dichos bienes en favor de EL ARRENDATARIO. En contraprestación EL ARRENDATARIO se obliga a pagar en calidad de renta el monto precisado en la cláusula quinta en la forma y oportunidad convenidas.

PLAZOS DEL CONTRATO

CLAUSULA CUARTA: El plazo del presente contrato es de..... (...) meses forzosos para ambas partes, cuyo término comenzara a computarse desde la fecha de entrega de los bienes a EL ARRENDATARIO o con el primer desembolso total o parcial por parte de EL BANCO al proveedor, lo que ocurra primero.

RETRIBUCIÓN, FORMA Y OPORTUNIDAD DE PAGO

CLAUSULA QUINTA: Las partes acuerdan que, en calidad de contraprestación, EL ARRENDATARIO, durante el plazo de duración del presente contrato, pagara a EL BANCO una renta mensual ascendente a U\$..... (.....dólares americanos). Dicha renta deberá pagarse íntegramente en dinero en cualquiera de las agencias y/o sucursales de EL BANCO.

La primera de las rentas mensuales de arrendamiento será pagada por EL ARRENDATARIO a los.....días siguientes de suscrito el acta de entrega referido en la cláusula sexta del presente documento. Las posteriores rentas mensuales serán pagadas en los días establecidos en el calendario de vencimientos de pagos, que en anexo se adjunta a este documento.

En caso de que EL ARRENDATARIO opte por ejercer el derecho opcional previsto en la cláusula séptima, deberá pagar en calidad de valor residual el monto descrito en dicha cláusula.

ENTREGA DE LOS BIENES

CLAUSULA SEXTA: Todo lo concerniente a la entrega de los bienes materia del presente contrato deberá realizarse de común Acuerdo entre EL ARRENDATARIO y el proveedor. Sin embargo, en el momento de la entrega de los bienes, EL ARRENDATARIO y el proveedor deberán suscribir un acta de entrega en la cual se señale la fecha y el estado de los bienes. Asimismo, el proveedor deberá entregar copia del acta de entrega a EL BANCO.

Asimismo, queda convenido que el retraso de la entrega de los bienes por el proveedor o en la entrega incompleta del mismo, no ocasionara modificación en los montos ni en las fechas de pago de las rentas mensuales previstos en el calendario de vencimientos de pago.

La posesión y los futuros riesgos por pérdidas o averías de los bienes materia del contrato quedaran asumidos por EL ARRENDATARIO desde el momento de la suscripción del acta.

OPCIÓN DE COMPRA - VALOR RESIDUAL

CLAUSULA SÉPTIMA: EL BANCO otorga a favor de EL ARRENDATARIO la opción de compra de los bienes materia del presente contrato, el mismo que es equivalente a U\$..... (.....dólares americanos).

Se entiende que, para ejercitar esta opción, EL ARRENDATARIO deberá haber cancelado todas las rentas mensuales, estipuladas en el contrato y cualquier deuda generada directa o indirectamente por el presente contrato.

RENOVACIÓN DEL CONTRATO

CLAUSULA OCTAVA: Si al vencimiento del plazo del contrato, EL ARRENDATARIO no hiciere uso de la opción de compra ni devolvería los bienes, se producirá la renovación automática del contrato.

En el caso de la renovación del contrato, la renta mensual será equivalente al.....por ciento (.....%) de la renta establecida en la cláusula quinta.

La renovación será por plazo indeterminado. En ese sentido, cualquiera de las partes podrá ponerle fin previa comunicación a la otra vía mediante carta notarial con una anticipación no menor a los treinta días, o cuando EL ARRENDATARIO haga uso de la opción de compra o devolución de los bienes.

OBLIGACIÓN Y DERECHOS DE LAS PARTES

CLAUSULA NOVENA: EL ARRENDATARIO declara haber seleccionado libremente y sin ninguna intervención de EL BANCO los bienes materia del contrato del stock ofrecido por el proveedor. En tal sentido, EL BANCO esta eximido de cualquier repercusión que dicha elección pueda ocasionar, así como de defectos o falta de idoneidad de dichos bienes para el uso que desee darle EL ARRENDATARIO.

CLAUSULA DECIMA: EL BANCO cede a EL ARRENDATARIO todas las garantías otorgadas por el proveedor sobre el funcionamiento de los bienes estipulados en el contrato de compraventa de los mismos, facultando a EL ARRENDATARIO a hacer uno de estos derechos exigiéndoles directamente a el proveedor.

CLAUSULA UNDÉCIMA: Los bienes serán destinados a uso exclusivo de EL ARRENDATARIO, obligándose este a utilizarlos solamente en el servicio público de pasajeros en la ciudad de.....

CLAUSULA DUODÉCIMA: EL ARRENDATARIO no podrá efectuar inversiones, alteraciones, supresiones y en general cualquier modificación en los bienes, ni disponer su traslado a lugar distinto al lugar donde desenvuelve la actividad propia de su giro, salvo en los necesarios para conservar sus fines principales y características de funcionamiento y calidad.

Cualquier modificación a lo previsto en el párrafo anterior deberá realizarse mediante autorización escrita de EL BANCO, siendo todos los gastos que estas modificaciones irroguen por cuenta de EL ARRENDATARIO.

Asimismo, todas las mejoras, adiciones, etc., que voluntariamente efectuó EL ARRENDATARIO, serán de exclusiva y plena propiedad de EL BANCO para todos los efectos contractuales y legales, renunciando expresamente EL ARRENDATARIO a todo o cualquier derecho de indemnización al respecto.

CLAUSULA DECIMO TERCERA: EL ARRENDATARIO no podrá solicitar reducción en el monto de la cuota de arrendamiento, ni suspender su pago oportuno por la no utilización de los bienes, cualquiera que sea su causa (deterioro o averías), ni por las interrupciones debidas a reparación, traslado y conservación.

CLAUSULA DECIMO CUARTA: De no ejercitarse la opción de compra y para que no se entienda renovado el contrato, EL ARRENDATARIO deberá devolver a EL BANCO los bienes descritos en la cláusula segunda, en un plazo que no excederá de..... (.....) días hábiles contados a la fecha de vencimiento del contrato.

Los bienes serán devueltos por EL ARRENDATARIO a EL BANCO, en el mismo buen estado en que los recibió, salvo el desgaste derivado de su uso normal.

CLAUSULA DECIMO QUINTA: Las partes convienen que EL BANCO, en cualquier momento, podrá inspeccionar los bienes arrendados verificando las condiciones establecidas en el presente contrato sobre garantías, mantenimiento, uso, estado de conservación y funcionamiento, así como todo accidente acontecido.

CLAUSULA DECIMO SEXTA: Todos los pagos o compromisos adeudados por EL ARRENDATARIO a terceros en razón del presente contrato, serán cumplidos por este de inmediato, reservándose EL BANCO el derecho de exigir la presentación del respectivo comprobante de pago.

CLAUSULA DECIMO SÉPTIMA: Los pagos de las rentas mensuales y todos los otros pagos que correspondan a EL ARRENDATARIO deberán ser efectuados por este en la fecha de vencimiento, quedando automáticamente constituido en mora al día siguiente a cada fecha de vencimiento estipulado. Los intereses compensatorios y moratorios a cobrar por parte de EL BANCO serán los que correspondan a la máxima tasa de interés y comisiones permitidas por la ley para las empresas bancarias en sus operaciones activas.

CLAUSULA DECIMO OCTAVA: EL BANCO queda autorizado por EL ARRENDATARIO para cualquier suma que este le adeudase, originaria o derivada, directa no indirectamente, del presente contrato, le sea cargado en su cuenta corriente.

CLAUSULA DECIMO NOVENA: EL ARRENDATARIO bajo expresa responsabilidad, guardará y mantendrá los bienes arrendados en perfectas condiciones de uso y operación, tal cual les fueran entregados, excluido el desgaste natural, obligándose también a tomar as cualquier providencia para el mantenimiento, servicio y reparación que fueran necesarios.

Ocurrido e desgaste, desaparición, extinción, destrucción, extravió u otra forma de utilización de cualquier parte o accesorio que pertenezca el bien arrendado, EL ARRENDATARIO por cuenta propia sustituirá tal parte o accesorio a la mayor brevedad y de la misma calidad o que tenga una calidad mínima equivalente.

SEGUROS

CLAUSULA VIGÉSIMA: Con la intención de contar con las mejores condiciones de cobertura frente a eventuales daños sobre los bienes, estos deberán estar cubiertos por seguros específicos y obligatorios durante todo el plazo de vigencia del presente contrato, los mismos que correrán por cuenta de EL ARRENDATARIO. Dicha cobertura de seguros, deberá ser efectuada por los montos, límites y condiciones a plena satisfacción de EL BANCO, en una compañía aseguradora constituida en el país.

EL ARRENDATARIO autoriza a EL BANCO a contratar los seguros en donde constatará que EL BANCO es el único beneficiario de los mismos, derivado de la suscripción de las pólizas.

En caso que EL BANCO no asuma indirectamente la suscripción de las pólizas, EL ARRENDATARIO autoriza a EL BANCO a contratar los seguros, siendo todos los gastos recurrentes por su cuenta, entregados a EL BANCO, el original de la póliza o el endoso del seguro.

EL BANCO, ocurrido el siniestro, tendrá derecho exclusivo a recibir toda o cualquier indemnización a pagar por la compañía aseguradora.

Ocurrido el siniestro amparado por el seguro, EL ARRENDATARIO deberá tomar las providencias necesarias indicadas en las condiciones generales y particulares de las pólizas de seguros.

El riesgo por la pérdida de los bienes, en cualquier caso, cuando no estén cubiertos por la póliza de seguros, correrá por cuenta de EL ARRENDATARIO, independientemente de dolo o culpa, a partir del momento de la entrega del bien hasta su devolución en condiciones consideradas satisfactorias por EL BANCO.

TRIBUTOS

CLAUSULA VIGÉSIMO PRIMERA: EL ARRENDATARIO se obliga a pagar o rembolsar a EL BANCO si fuera el caso, todos los impuestos, tasas y contribuciones de cualquier naturaleza presente o futuros, tales como multas, moras y otros emergentes del presente contrato, en razón de los pagos de las rentas mensuales, o de la propiedad, disponibilidad o uso de los bienes o por su transporte o envío.

CLAUSULA RESOLUTORIA EXPRESA

CLAUSULA VIGÉSIMO SEGUNDA: El incumplimiento de la obligación asumida por EL ARRENDATARIO en las cláusulas décimo primera y décimo segunda del presente contrato, constituirá causal de resolución del presente contrato, al amparo del artículo 1430 del Código Civil. En consecuencia, la resolución se producirá de pleno derecho cuando EL BANCO comunique, por carta notarial, a EL ARRENDATARIO que quiere valerse de esta cláusula.

CLAUSULA VIGÉSIMO TERCERA: El derecho de EL BANCO de resolver el presente contrato es sin perjuicio de exigir a EL ARRENDATARIO el pago de las sumas de las cuotas vencidas actualizadas, las no vencidas y las sumas que este le adeuda por cualquier concepto de intereses que autorice a cobrar a el Banco Central de Reserva del Perú, computándose las máximas tasas que están rigiendo en la oportunidad de reembolso, más los gastos e impuestos a que hubiera lugar, así como los daños y perjuicios que el incumplimiento de EL ARRENDATARIO hubiese ocasionado a EL BANCO.

RESPONSABILIDAD POR LOS DAÑOS

CLAUSULA VIGÉSIMO CUARTA: En caso de ocurrencia de cualquier evento que implique responsabilidad civil por daños físicos y/o materiales y/o pecuniarios causados a terceros y derivados directa o indirectamente de la posesión ,transporte ,reparación ,instalación u operación de los bienes arrendados, corresponderá única y exclusivamente a EL ARRENDATARIO la responsabilidad emergente de tales eventos ,quedando EL BANCO exento de toda o cualquier obligación o responsabilidad relativa a esos mismos eventos. Si

ocurriese esta circunstancia EL ARRENDATARIO deberá comunicar a EL BANCO cualquier reclamo, citación, carta o documento que recibiera.

CLAUSULA ARBITRAL

CLAUSULA VIGÉSIMO QUINTA: Las controversias que pudieran suscitarse en torno al presente contrato, serán sometidas a arbitraje, mediante un Tribunal Arbitral integrado por tres expertos en la materia, uno de ellos designado de común acuerdo por las partes, quien lo presidirá, y los otros designados por cada uno de ellos.

Si en el plazo de..... (.....) días de producida la controversia, no se acuerda el nombramiento del Tribunal Arbitral, este deberá ser designado por el Centro de Arbitraje Nacional y Extranjero de la Cámara de Comercio de Lima, cuyas reglas serán aplicables al arbitraje.

El laudo del Tribunal Arbitral será definitivo e inapelable, así como de obligatorio cumplimiento y ejecución para las partes y, en su caso, para la sociedad.

DOMICILIO

CLAUSULA VIGÉSIMO SEXTA: Para todos los fines de esta contratación, se considerarán validas todas las comunicaciones, intimaciones y notificaciones que se hiciesen llegar a los domicilios señalados por las partes al inicio de este contrato.

CLAUSULA VIGÉSIMO PRIMERA: Para la validez de todas las comunicaciones y notificaciones a las partes, con motivo de la ejecución de este contrato, ambas señalan como sus respectivos domicilios los indicados en la introducción de este documento.

El cambio de domicilio de cualquiera de las partes surtirá efecto desde la fecha de comunicación de dicho cambio a la otra parte, por vía notarial

En señal de conformidad con todos los acuerdos pactados en el presente contrato, las partes suscriben este documento en la ciudad de, a los días del mes de

.....
EL BANCO

.....
EL ARRENDATARIO



ANEXO 10

EVIDENCIAS

