



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA DINA TRACTOR S.R.L. TRUJILLO, 2019**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor:

Bach. Villar Cueva David Elkin

<https://orcid.org/0000-0001-6497-9930>

Asesora:

Dra. Cabrera Sánchez, Mariluz Amalia

<https://orcid.org/0000-0001-6046-2504>

**Línea de Investigación:
Gestión Empresarial y Emprendimiento**

**Pimentel –Perú
2021**

PAGINA DE APROBACIÓN DE TESIS

TITULO:

**EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD
DE LA EMPRESA DINA TRACTOR S.R.L. TRUJILLO, 2019**

Villar Cueva David Elkin

AUTOR

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz Amalia

PRESIDENTE DE JURADO

Mg. Chapoñan Ramírez Edgard

SECRETARIO DE JURADO

Mg. MSc. Guerrero Millones Ana María

VOCAL DE JURADO

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz Amalia

ASESOR DE TESIS

DEDICATORIA

Dedico en primer lugar a Dios por darme la salud, perseverancia y haber permitido culminar este trabajo de investigación.

A mis padres Germán Villar Moreno y Mercedes Cueva Salazar, por su apoyo incondicional, por los valores y educación inculcados, y hacer de mí la persona que soy ahora, asimismo por constituir mi fortaleza para no rendirme; de igual modo a mis hermanos, quienes siempre han sido y serán mi inspiración para ser un gran profesional.

David Elkin

AGRADECIMIENTO

Mis agradecimientos a la Universidad Señor de Sipán, por brindarme los conocimientos de calidad para formarme como profesional, a mi asesora la MSc. Guerrero Millones Ana María, por la paciencia y el apoyo brindado a lo largo de mi tesis. Asimismo, a mi gran amigo Narso Sáez Valle, por la dedicación de su valioso tiempo hacia mi persona; de igual modo a la familia Castañeda León por su disposición de apoyo en todo momento.

El autor

RESUMEN

Esta investigación titulada “El Arrendamiento financiero y su incidencia en la Rentabilidad de Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019”; su objetivo general es determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa. Para su propósito, utiliza tipo aplicada, método cuantitativo y por su alcance correlacional, de campo y documental, fue un diseño no experimental y transversal.

La población 1 está compuesta por los estados financieros de 2016, 2017, 2018 y 2019, mientras que la población 2 estuvo compuesta por el contador de la empresa Dina tractor S.R.L. La técnica de recolección de datos utilizada es una entrevista realizada con su herramienta de cuestionario de entrevista, que se ha aplicado al contador de la empresa. Así mismo, a través del análisis documental, a través de una ficha de análisis se determina la rentabilidad de la empresa con estados financieros y por último se elaboró una propuesta de estrategias del arrendamiento financiero para la mejora de la rentabilidad en base a los resultados obtenidos. En definitiva, se demostró de manera oportuna que existe una correlación entre las variables del arrendamiento financiero y la rentabilidad de la empresa.

PALABRAS CLAVE

Arrendamiento financiero, rentabilidad, estados financieros, ratios financieras.

ABSTRACT

This research entitled "Financial Leasing and its impact on the Profitability of Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019", its general objective is to determine the impact of financial leasing on the profitability of the company. For its purpose, it uses applied type, quantitative method and due to its correlational, field and documentary scope, it was a non-experimental and cross-sectional design.

Population 1 is made up of the financial statements of 2016, 2017, 2018 and 2019, while population 2 was made up of the accountant of the company Dina tractor S.R.L. The data collection technique used is an interview conducted with their interview questionnaire tool, which has been applied to the company's accountant. Likewise, through documentary analysis, through an analysis sheet, the profitability of the company is determined with financial statements and finally a proposal of financial leasing strategies was developed to improve profitability based on the results obtained. In short, it was demonstrated in a timely manner that there is a correlation between the variables of financial leasing and the profitability of the company.

KEYWORDS

Keywords: Financial leasing, profitability, financial statements, financial ratios

INDICE

Página de aprobación de tesis	ii
dedicatoria	iii
agradecimiento	iv
resumen	v
abstract	vi
introducción	12
I. Problema de investigación	13
1.1 Realidad problemática	13
1.1.1 A nivel internacional.....	13
1.1.2 A nivel nacional.....	16
1.1.3 A nivel regional	18
1.1.4 A nivel institucional	19
1.2 Trabajos previos.....	21
1.2.1 A nivel internacional.....	21
1.2.2 A nivel nacional.....	24
1.2.3 A nivel local	25
1.3 Teorías relacionadas al tema de investigación	26
1.3.1 Arrendamiento financiero.....	26
1.3.2 Rentabilidad	34
1.3.3 Normativa técnica	40
1.3.4 Impacto ambiental.....	40
1.3.5 Gestión de riesgos	41
1.3.6 Seguridad y salud ocupacional.....	42
1.3.7 Estado del arte	43
1.3.8 Definición de términos	44
1.3.9 Estudio económico.....	45
1.4 Formulación del problema	46
1.5 Justificación e importancia del estudio	46
1.6 Hipótesis.....	47
1.7 Objetivo general y específico.....	47
1.7.1 Objetivo general.....	47
1.7.2 Objetivos específicos	47
II. Material y métodos	48
2.1 Tipo y diseño de investigación.....	48
2.1.1 Tipo de investigación.....	48

2.1.2 Diseño de investigación	49
2.2 Población, muestra y muestreo	49
2.2.1 Población	49
2.2.2 Muestra	50
2.2.3 Unidad de análisis	50
2.3 Variables, operacionalización	50
2.3.1 Variables	50
2.3.2 Operacionalización	50
2.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	54
2.4.1 Técnicas de recolección de datos	54
2.4.2 Instrumentos de recolección de datos	54
2.4.3 Validez y confiabilidad	55
2.5 Procedimientos de análisis de datos	56
2.6 Criterios éticos	56
2.7 Criterios de rigor científico	56
III. Resultados	57
3.1. Presentación de resultados	57
3.2. Discusión de resultados	92
IV. Conclusiones y recomendaciones	96
4.1. Conclusiones	96
4.2. Recomendaciones	98
V. Referencias	99
VI. Anexos	103

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Rentabilidad de la empresa dina tractor S.R.L.- 2016, 2017, 2018, 2019.	19
Tabla 2. Arrendamiento financiero de la empresa dina tractor S.R.L.- 2016, 2017, 2018, 2019	20
Tabla 3. Operacionalización de la variable arrendamiento financiero.....	51
Tabla 4. Operacionalización de la variable rentabilidad	53
Tabla 5. Correlación entre arrendamiento financiero y rentabilidad en los estados financieros de la empresa dina tractor S.R.L. Trujillo, 2019.....	57
Tabla 6. Cronograma de pagos.....	60
Tabla 7. Contabilización del activo adquirido en leasing financiero	61
Tabla 8. Contabilización de la reestructuración del contrato	61
Tabla 9. Contabilización de la primera cuota de leasing	61
Tabla 10. Contabilización del primer pago de la cuota de leasing	62
Tabla 11. Contabilización de la provisión del gasto financiero mensual.....	62
Tabla 12. Contabilización por el destino de los gastos financieros.....	62
Tabla 13. Depreciación contable de la camioneta	63
Tabla 14. Depreciación tributaria.....	63
Tabla 15. Diferencia temporal de la depreciación contable y tributaria.....	63
Tabla 16. Contabilización por la depreciación contable anual del leasing financiero.	64
Tabla 17. Contabilización por el destino del gasto de la depreciación.....	64
Tabla 18. Estados de situación financiera análisis vertical y horizontal, al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, expresado en nuevos soles	67
Tabla 19. Estados de resultados integrales análisis vertical y horizontal, al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, expresado en nuevos soles, empresa Dina Tractor S.R.L.	69
Tabla 20. Indicadores de rentabilidad, empresa dina tractor S.R.L, 2017 – 2016.....	71
Tabla 21. Estados de situación financiera análisis vertical y horizontal, al 31 de diciembre de los años 2018 y 2017, expresado en nuevos soles	72
Tabla 22. Estados de resultados integrales análisis vertical y horizontal, al 31 de diciembre de los años 2018 y 2017, expresado en nuevos soles, empresa dina tractor S.R.L.	74
Tabla 23. Indicadores de rentabilidad, empresa dina tractor S.R.L, 2018 – 2017.....	76
Tabla 24. Indicadores de solvencia, empresa dina tractor S.R.L, 2017 - 2018	76
Tabla 25. Estados de situación financiera, análisis vertical y horizontal, al 31 de diciembre de los años 2019 y 2018, expresado en nuevos soles.	77

Tabla 26. <i>Estados de resultados integrales análisis vertical y horizontal, al 31 de diciembre de los años 2019 y 2018, expresado en nuevos soles.</i>	79
Tabla 27. <i>Indicadores de rentabilidad, empresa dina tractor S.R.L, 2019 – 2018.</i>	81
Tabla 28. <i>Información de procedimientos y modalidades del arrendamiento financiero</i>	86
Tabla 29. <i>Información sobre las ventajas del arrendamiento financiero</i>	86
Tabla 30. <i>Plan de acción para acceder al arrendamiento financiero</i>	87
Tabla 31. <i>Cronograma de actividades</i>	88
Tabla 32. <i>Presupuesto</i>	89

INDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Rentabilidad de la empresa dina tractor S.R.L.- 2016, 2017, 2018, 2019.....	19
--	----

INTRODUCCIÓN

Este trabajo de investigación denominado “El Arrendamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Dina Tractor S.R.L.” Trujillo, 2019., tiene como objetivo determinar la incidencia de la modalidad del leasing en la rentabilidad de la empresa en estudio.

Toda empresa, para cumplir con sus actividades, requiere de recursos financieros, tanto para llevar a cabo su función como para desarrollar innovaciones. Con frecuencia, la falta de liquidez hace que las empresas accedan a modalidades de financiamiento, ya sea para cubrir sus gastos habituales, ampliar o reponer maquinarias y equipos o ejecutar nuevos proyectos. En ese sentido, el leasing financiero constituye una ventajosa modalidad de arrendamiento permitiendo financiar la totalidad del bien y pudiendo disponer inmediatamente del mismo, y cancelando la totalidad, el inquilino tiene la opción de compra del activo a un precio mínimo y pueda ser propietario del bien. Así mismo y a pesar de que está instituido en nuestro país con la norma respectiva, su uso no es generalizado en las empresas.

La investigación realizada está estructurada en capítulos que a continuación se detalla:

El capítulo I, estudia el problema, incluyendo la realidad del problema, trabajos previos, teorías relacionadas, expresión del problema, razón e importancia, hipótesis y metas generales y específicas.

El Capítulo II, material y métodos, incluido el tipo y diseño de la investigación, la población, la muestra y el muestreo, las variables, la Operacionalización, las técnicas y métodos de recopilación de datos, los procedimientos de análisis de datos, las normas éticas y las normas científicas rigurosas.

El Capítulo III, resultados, incluye la introducción y discusión de los resultados basados en teorías existentes y estudios previos.

El capítulo IV, incluye conclusiones y recomendaciones, extraídas de la investigación.

I. Problema de investigación

1.1 Realidad Problemática

Todas las empresas están tratando de incrementar sus ventas para obtener una excelente rentabilidad, por eso buscan mejores opciones de financiamiento, muchas veces se ven obligadas a recaudar fondos para sí mismas a través de tasas de interés excesivas como préstamos, pagarés y rentas. Por tanto, el leasing financiero es una buena opción de financiación, que tiene mejores beneficios para la compra de inmovilizado, pues el leasing financiero permite que se financien todos los activos y se puedan utilizar de forma inmediata, y tras cancelar todos los arrendamientos, el arrendatario que tiene Elija comprar el activo al precio más bajo y puede poseer el activo.

1.1.1 A nivel internacional

El arrendamiento financiero, a nivel internacional, se ha venido aplicando en los diferentes países según su propio contexto.

En España, según García (2018), respecto a la inversión realizada mediante leasing, se incrementó en un 13,2%, con un aumento del 2% de contratos suscritos que alcanzaron los 102,437. Asimismo, las empresas españolas hasta el 2016 mostraban en su cartera de financiación una inversión viva en leasing de 19.215 millones de euros, constituyéndose en las mejores cifras de los últimos 9 años. (p.3).

Es así, que, a raíz de ello, las entidades financieras que decidieron optar por el leasing, lo hicieron por el atractivo que supone para ellas la fidelización de sus clientes y la rebaja de su tasa de morosidad, en un 3,37 %, que está muy por debajo de los créditos (9 %). Para el 2018, ya se preveía que ambos sectores crecerían significativamente por encima del 15 %. (p.3).

En América, por su parte, el uso del arrendamiento financiero difiere entre los distintos países.

Así tenemos que, en México, en la actualidad, las arrendadoras financieras y su gestión aún no se posiciona dentro del sistema financiero mexicano, debido a su falta de difusión, aun cuando supone una herramienta eficiente y beneficiosa para financiar los activos fijos de las empresas. El futuro para este sector es muy promisorio para el país y presenta muchos retos, convirtiéndose en una exigencia tanto para las empresas productoras como de servicios, así como en una opción de vital importancia para la operación y expansión de las empresas que contribuyen al desarrollo del país. (Rodríguez, 2016 p. 153).

Por su parte, Martínez y Rivas (2015) en su investigación "Arrendamiento financiero como fuente de financiamiento en un proyecto de inversión para la pequeña empresa del sector comercial de San Salvador" Trabajo de investigación para obtener el grado de Licenciado en Economía Empresarial y Gerencia Informática en la Universidad Dr. José Matías Delgado, encontró que el uso del leasing financiero no es muy generalizado en las pequeñas empresas por desconocimiento y desconfianza por parte de los empresarios. Tuvo como fin que con el uso del leasing financiero el ahorro que se genera después de impuestos asciende a un 34%, contra un ahorro del 21% generado por un financiamiento vía crédito y un 7% por financiarse con fondos propios, concluyendo entonces que esta herramienta es una opción viable para los arrendatarios que buscan utilizar un activo a un bajo costo, y posiblemente adquirirlo, con un monto total que se pagará al finalizar el contrato en un período determinado.

En Bolivia, según Pereira, (2015), el leasing financiero es muy novedoso y muy poco explotada en el país, incluso por el empresariado, debido a la falta de una cultura de promoción y arrendamiento del crédito. Ideal para emprendedores que inician actividades y tienen pocos recursos semilla disponibles para sus ideas de negocio.

Por ello, el Ministerio de Economía y Finanzas señaló que la Ley de Servicios Financieros N° 393, sustituye a la anterior Ley neoliberal de bancos N° 1488, que establece arrendamientos financieros para entidades autorizadas, su naturaleza

jurídica, bienes sujetos a arrendamientos financieros, y las posibilidades de quiebra, entre otros.

En los últimos cuatro años, el negocio de leasing ha crecido a una tasa de aproximadamente \$ 2 millones por año, a diciembre de 2008 solo representaba el 0,161% de las importaciones de bienes de capital. Esto demuestra que el leasing tiene un gran potencial en Bolivia.

Sus ventajas son:

El gobierno nacional es quien regula los cálculos de intereses de los sectores productivos, vivienda de provecho social y para los depósitos de los ciudadanos.

Fomenta el leasing financiero, por el cual es posible el financiamiento de viviendas, maquinarias, abonando cuotas de alquiler, las que se toma en cuenta como pago del precio del activo, teniendo la opción de adquirir el mismo al culminar la transacción al valor residual. (p.1).

En Ecuador, según Barco y Borbor (2019), en su investigación “El leasing de arrendamiento financiero como medio de financiamiento alternativo a la banca privada para personas naturales en la ciudad de Guayaquil”. Trabajo de investigación para optar el grado académico de Ingeniero Comercial en la Universidad De Guayaquil, las personas naturales muestran un alto desconocimiento del leasing financiero como alternativa para financiar sus negocios, viéndose afectas en los procesos. Encontraron que las personas naturales encuestadas en la ciudadela universitaria de Guayaquil – Ecuador, el 88% desconoce del leasing como medio de financiamiento, mientras que el resto un 12% asegura que si sabe de qué se trata. Pero cuando se les informo de las ventajas y beneficios del leasing la encuesta fue que 98% utilizarían en leasing como medio de financiamiento y solo un 2% se mostró indiferente con la respuesta, se concluye que al finalizar y haber estudiado y obteniendo resultados en la investigación concluimos que existe un alto índice de desconocimiento sobre el Leasing como alternativa de financiamiento. Sin embargo, se concluye que el Leasing en personas no es tan viable ya que las entidades financieras no obtienen buenos réditos económicos de estas.

1.1.2 A nivel nacional

En el contexto nacional, según el Diario Gestión (2017) en los últimos 3 años, el arrendamiento financiero se ha incrementado como opción de crédito en nuestro país. Ya para fines del 2016, esta herramienta obtuvo en conjunto, en un 42% por contratos en moneda nacional (S/ 9,303 millones), lo cual significó una mejora con un incremento de 17.99 % y de 5.22 % frente al término del 2015 y 2014. (p.4).

Velásquez (2018) en su investigación “Arrendamiento y su incidencia en la situación financiera de Empresa de Transporte, distrito de Chorrillos, 2017”. Tesis para optar el grado académico de Contador Público, en la Universidad Cesar Vallejo, Como resultado, se obtiene la tasa de incidencia entre el arrendamiento y el estado financiero de las empresas de transporte. El autor encontró que algunas empresas no cumplen fielmente las normas NAGAS, NIAS, PCGE, NIC, NIIF, son de suma importancia para el correcto tratamiento contable de los arrendamientos, por lo tanto, los estados financieros y, lo más importante, la información proporcionada en el estado de situación financiera se verá afectado, lo que dificultará la toma de la decisión correcta.

Con respecto a su efecto en las pymes, PQS (2015) se ha verificado un incremento en los procesos de financiamiento por medio de leasing desde 2010, entre las mypes y pymes, por su necesidad de ampliar su productividad y a su generalización en las instituciones crediticias. Así, la Asociación de Bancos informó que para el 2013 alcanzó un volumen de US \$ 9274 millones, representando un aumento del 649%. (p.5).

Al respecto, el Diario El Comercio (2018) informó que, por ejemplo, la Corporación Aceros Arequipa S.A. recibió un financiamiento de 180 millones de dólares a través de esta modalidad de arrendamiento financiero por parte del BCP. para cumplir la segunda etapa de su plan de expansión, con la que construirán una nueva acería, ubicada en Pisco, de 1.250.000 toneladas métricas.(p.1).

Así, la planta de Aceros Arequipa liderará entre las más grandes y modernas de América del Sur. Con esta inversión, la empresa busca sustituir la importación de palanquilla con producción propia, optimizando su estructura de costos, logrando un acero de calidad y de mayor valor agregado. (p.2).

Por su parte, según Revista y Finanzas (2018) las cajas municipales quienes lideran el ranking de rentabilidad tenemos a las Caja de Huancayo y Arequipa; esta última quien defiende el primer lugar, ha registrado un saldo crediticio de S/ 4,180.25 millones con una intervención de 21.68%, luego de haberse verificado un incremento al mes de 0.43% (+ S/ 18.08 millones). Interanualmente, logrando un crecimiento de 12.25% (+S/ 456.28 millones). Y la Caja Huancayo con un segundo lugar logró un aumento mensual de S/ 116.67 millones (+3.84%) (p. 1).

Así, la rentabilidad (ROE) del Sistema de Cajas Municipales se encontró en 14.08% en noviembre de 2017, superando al mes anterior (14.05%), lo que evidencia la rentabilidad que los accionistas han conseguido un aumento en su patrimonio. (Revista y Finanzas, 2018, p. 3).

Dávila (2019) en su investigación titulada el “Leasing financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa JA & P Asociados S.R.L.”, Chiclayo, 2018, para optar el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Señor De Sipán, empresa que se dedica al transporte y alquiler de maquinaria. El resultado de desempeño económico del leasing en 2016 fue del 15%, en 2017 fue del 29%, en 2018 fue del 19%, en 2019 será del 20% y en 2020 será del 22%. Los arrendamientos relacionados con el leasing tienen mayores beneficios económicos, se cree que los determinantes básicos son las buenas condiciones para el arrendamiento financiero, y la posibilidad de financiamiento es del 100% (aunque solo el 80% completo) de tasa e incentivos fiscales (IGV). El hecho de que las ganancias no se distribuyeran también influyó en esta decisión.

1.1.3 A nivel regional

Por su parte, Villalobos (2017) en su tesis titulada “El Arrendamiento Financiero Y Su Influencia En La Rentabilidad De Las Empresas De Servicio De Transporte Del Perú: Caso Empresa Halcón SAC. Trujillo, 2016”, para optar el Título Profesional De Contador Público de la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, cuyo objetivo general fue establecer y describir la influencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de las empresas de servicio de transporte del Perú y de la empresa Halcón S.A.C. cuya indagación fue cuantitativa, pues se utilizaron operaciones estadísticas e instrumentos de medición, nivel descriptivo correlacional, su instrumento fue la entrevista aplicada al gerente general de la compañía, además de la guía de análisis documental, a partir de los fundamentos de bibliografías con autores y testimonios de la compañía; concluye que se evidenció una influencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad, ya que mejoraron sus estados financieros, además de un idóneo tratamiento contable y tributario. De este modo, la empresa cuenta con más unidades de transporte y mejor calidad de servicio, con los que puede cubrir con eficacia las expectativas de sus clientes.

1.1.4 A nivel institucional

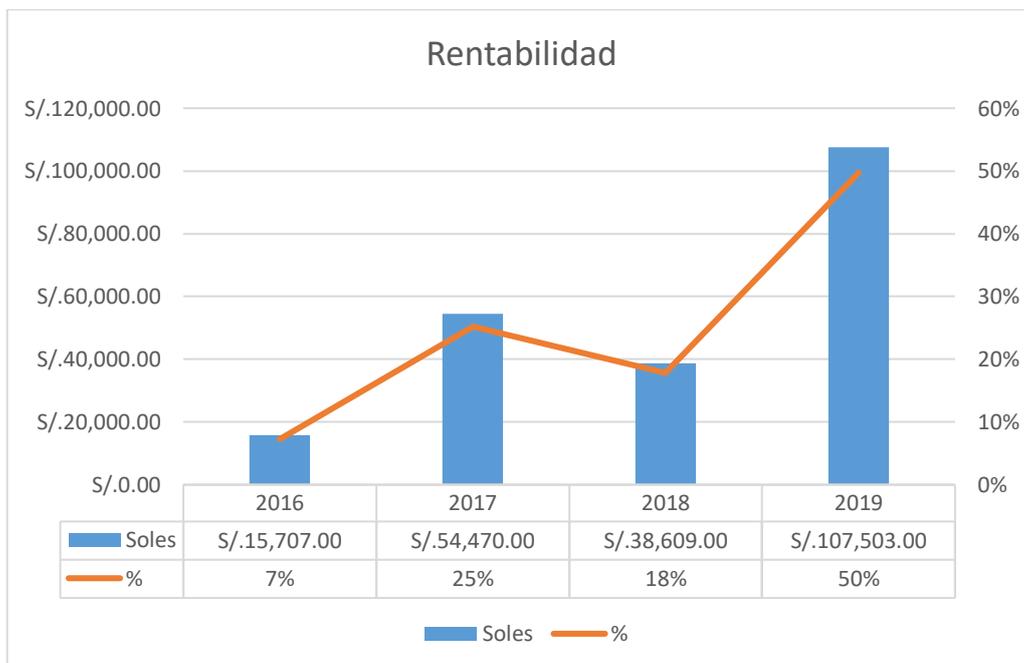
Respecto a la Empresa Dina Tractor S.R.L. con RUC 20481052115 se dedica al servicio de alquiler y arrendamiento de equipo y maquinarias, transporte de carga terrestre y venta de partes y complementos para vehículos automotrices.

La compañía venía utilizando la modalidad de sub arrendamiento de unidades a terceros, para no perder la fidelidad de los clientes obtenidos ya que la empresa no cuenta con muchas unidades, dado que la rentabilidad ha sido insuficiente en los últimos años.

Tabla 1. Rentabilidad de la empresa dina tractor S.R.L.- 2016, 2017, 2018, 2019.

Año	Soles	Porcentaje
2016	S/.15,707.00	7%
2017	S/.54,470.00	25%
2018	S/.38,609.00	18%
2019	S/. 107,503.00	50%
TOTAL	S/.216,289.00	100%

Figura 1. Rentabilidad de la empresa dina tractor S.R.L.- 2016, 2017, 2018, 2019.



Se evidencia en los estados financieros que, en el año 2016 la rentabilidad fue S/ 15,707.00, año 2017 la rentabilidad fue de S/ 54,470.00, año 2018 la

rentabilidad fue de S/ 38,609.00, y en el año 2019 la rentabilidad fue S/ 107,503,00, estas variaciones se deben a que en el año 2016 no hubo mucha rentabilidad ya que optaban por sub arrendar unidades para la satisfacción de sus clientes.

Ya en el año 2017 su rentabilidad incrementa por la necesidad de mercado. No obstante, en el año 2018 hubo una disminución de la rentabilidad por motivo que hubo una ligera baja en el rubro de servicios. y en año 2019 hubo bastante demanda de servicios.

Tabla 2. Arrendamiento financiero de la empresa dina tractor S.R.L.- 2016, 2017, 2018, 2019

Activos Adquiridos En	2016	2017	2018	2019
Arrendamientos Financieros	S/	S/	S/	S/
1 Camión grúa Hino		356,592.48	12,751.00	
1 Monta carga CAT 5TN- 309		123,830.10		
1 Camioneta KIA		60,766.46		
1 Camión grúa Freightliner		382,144.96		
TOTAL	0	923,334.00	12,751.00	0

En esta tabla 2. La Empresa Dina Tractor S.R.L. solamente adquirió 04 unidades por arrendamiento financiero durante el año 2017.

1. Camión grúa Hino

1 Monta carga CAT 5TN- 309

1 Camioneta KIA

1 camión grúa Freightliner

El camión grúa Hino y la monta carga CAT 5TN-309, según contrato de arrendamiento financiero con el banco BBVA Continental fue con duración de 2 años; la camioneta KIA y el camión grúa Freightliner fueron para 3 años. Y en el año 2018 hay un incremento de S/ 12,751.00 por mantenimiento en el motor del camión grúa HINO.

Prácticas como el sub arrendamiento generan una mínima ganancia y falta de liquidez, ya que la empresa tiene que pagar por anticipado el alquiler de las unidades, y la mayoría de los clientes cancelan a 15 o 30 días de haber realizado el servicio. Sin embargo, desde 2017 la empresa ha incursionado en el arrendamiento financiero, cuya incidencia en la rentabilidad fue motivo de estudio en la actual investigación.

Respecto a las normativas de funcionamiento, la empresa no cuenta con una normativa técnica, ambiental, de seguridad ni de gestión de riesgos, por lo que se sugiere implementarla. Sin embargo, a pesar de no tener establecidas las normas específicas, en la realidad si se vienen aplicando todos los sistemas de precaución para el buen funcionamiento en sus proyectos a realizar.

1.2 Trabajos Previos

1.2.1 A nivel internacional

Viteri (2018) en su trabajo de investigación titulado “El Leasing Como Mecanismo De Financiamiento para las Empresas en el Ecuador”. para optar el grado académico de Magister en Derecho De Empresa, en la Universidad Católica De Santiago De Guayaquil, Ecuador; tuvo como objetivo general, ampliar el análisis explicativo que beneficie a que el Leasing financiero sea de vital importancia como fuentes de financiación de las compañías del país. Fue de tipo mixto, con un enfoque cualitativo. Se concluye que la independencia de contrato entre Pymes garantiza la eficiencia y puesta en camino de todo tipo de operación mediante incentivos.

Asimismo, una organización se beneficia con el grado de ahorro que provee el arrendamiento financiero como arrendataria y si, consecutivamente obtiene el bien como propietario no se afectaría con los intereses provenientes del crédito, lográndose los beneficios tributarios, disminución de costos de financiamiento, mayor flexibilidad, disminución del riesgo de obsolescencia, entre otros.

La modalidad del arrendamiento financiero ha sido tomada en cuenta en otras investigaciones como lo mencionan los autores a continuación:

Romero (2017), a través de su investigación “El Leasing Financiero Como Instrumento De Desarrollo Del Mercado Micro Financiero”. para optar el grado académico de Economía Financiera en la Universidad Mayor de San Andrés, Bolivia, tuvo como objetivo general examinar el leasing financiero como opción para invertir en el sector micro financiero y de control de riesgos. En este trabajo de investigación se utilizó el método deductivo que implica un planteamiento general a partir del cual se delimita el tema de estudio, es decir planteando el problema de manera general, para luego identificar de manera particular las características que interesan al tema de estudio. La investigación fue descriptiva y analítica. La conclusión es que la modalidad del leasing financiero supone una buena opción para el sector micro financiero boliviano, ya que es pertinente con su proceso de desarrollo económico, además de constituirse en un mecanismo crediticio más idóneo que resuelve de forma práctica y directa la falta de herramientas o maquinaria, con características contractuales más convenientes a su ciclo productivo.

Por su parte, De la Hormaza (2014) con la investigación titulada “Análisis Jurídico Sobre La Viabilidad Legal De Los Fondos De Inversión Inmobiliarios Para Suscribir Contratos De Arrendamiento Financiero”. Tesis para optar el grado académico de Licenciado en Derecho en la Universidad de Costa Rica, su objetivo general fue establecer una posibilidad legal en concertar contratos de arrendamiento financiero a través de los fondos inmobiliarios de inversión. Para esta investigación se utilizó dos métodos el dialéctico que consistirá en hallar las probables contestaciones contrapuestas al problema, de modo que, a través de la abstracción, la deducción verificar o negar la hipótesis trazada, y el método deductivo, que significa analizar las distintas situaciones de lo general a lo específico; concluyendo que, en esta nación, a los arrendantes no les está permitido suscribir contratos de arrendamiento financiero, porque no es realizable desde el punto de vista jurídico.

De igual modo, Lorca (2015), en su investigación “Plan estratégico para una empresa de arriendo de maquinaria, en Santiago de Chile”. Tesis para optar el grado de Magister en Gestión y Dirección de Empresas en la Universidad de Chile, el objetivo general era establecer un diseño estratégico orientado al gusto

del cliente, que permita a Lureye Arriendos lograr beneficios razonables en los próximos 5 años y enfrentar eficientemente la progresiva competitividad. El trabajo de investigación usó la técnica de tipo no experimental, descriptiva propositiva, concluyendo, a pesar que la industria no es muy atractiva, debido al notable incremento de competidores, la empresa puede alcanzar progresando promisoriamente, puesto que se encuentra posicionada como una de las principales del rubro. Por tanto, debe continuar modificando en su oferta, efectuando nueva tecnología o transformaciones en la disposición de sus equipos para conservar al progreso y fortalecer su diferencia, justificando así el mejor precio de arriendo en cotejo con la competencia.

Asimismo, Correa y Eleana (2015) en su investigación “El Leasing Financiero como opción de rentabilidad para las empresas del sector de la construcción” tesis presentada para optar el grado académico de Contaduría Pública, en la Universidad del valle de Colombia, cuyo objetivo general fue el analices del leasing financiero para tenerlo como opción de rentabilidad, ejecutada en una pyme en el sector de la construcción, la investigación fue de tipo no experimental, descriptiva correlacional, concluyendo que, al aplicar y calcular contablemente el arrendamiento financiero teniendo como opción de compra, las empresas en el sector de construcción logran utilidades netas de 252.521.930,01 millones de pesos y un flujo efectivo (egresos) siendo menor que las otras opciones propuestas (inversión de registros propios, arrendamiento operativo, préstamo bancario) de 596.441.829,99 millones de pesos, el uso del leasing para las empresas del sector construcción le permitiría obtener unos valores actuales de ingresos por un valor de 464.998.47,60 y unos valores actuales de efectivo de 392.204.714,24 menores que las opciones de arrendamiento operativo y préstamo bancario, y una relación beneficio/costo actual de 1.19, por sobre las demás opciones propuestas a la empresa en la adquisición de equipos que precisa y proseguir su ampliación en el mercado. Los resultados obtenidos se ven afectados por varios factores, que pueden variar en el tiempo, las condiciones económicas del país, los tipos de empresas que existen y la industria.

1.2.2 A nivel nacional

En el contexto nacional, los siguientes autores también se han enfocado en la herramienta de arrendamiento financiero, como vemos a continuación:

Castro y Santos (2018) en su investigación titulada “Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017”. Tesis para optar el grado académico de Contador Público en la Universidad Peruana Unión, tuvo como objetivo general determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017. En el diseño de la investigación se utilizó el método no experimental, descriptivo correlacional, se obtuvo como resultado que el arrendamiento financiero influye significativamente dentro de la rentabilidad económica con un 85.6% de la variabilidad que pueda tener la empresa es explicada por los indicadores significativos del arrendamiento financiero.

Asimismo, Mendoza y Yacarini (2018), en su investigación titulada “Incidencia del Arrendamiento Financiero en la Rentabilidad de la Empresa Contratistas Integrales El Chonta S.R.L., Cajamarca, 2017”. Tesis para optar el grado académico de Contador Público en la Universidad Privada Del Norte, su objetivo principal era establecer la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la compañía durante el tiempo en la que se adquirió el activo en esta modalidad. La metodología empleada en este análisis es un diseño no experimental, estudiando las variables como se evidencian en la realidad, diseño transversal porque solo se recolectaron datos con el fin de detallar las variables y examinar su actuación, en un único momento y fue correlacional simple porque puntualizó la relación entre dos variables en un periodo establecido. Se concluyó que la incidencia de la primera variable en la segunda es directa, es decir, a mayor adquisición de activos en arrendamiento financiero, mayor será la rentabilidad obtenida, ya que los activos son usufructuados a su favor y en consecuencia incrementan sus ingresos.

El arrendamiento financiero posee ventajosas fuentes que financian la compra de un bien, porque permite a la empresa financiar hasta el 100% del bien y proporciona una menor rentabilidad anual que otras fuentes.

Por su parte, Caballón y Quispe (2015), en su tesis “El Arrendamiento Financiero Como Estrategia Para Incrementar La Rentabilidad En Las Empresas De Transporte De Carga Pesada En La Provincia De Huancayo”. Para optar el grado académico de Contador Público, en la Universidad del Centro del Perú, planteándose como objetivo general establecer la influencia del leasing financiero como opción de financiación para mejorar la rentabilidad de la empresa de transporte de carga pesada en Huancayo. La investigación fue aplicada, descriptiva, asimismo; se utilizó metodológicamente la investigación descriptiva, comparativo; y estadísticamente correlacional. Como conclusión la influencia del arrendamiento financiero en las compañías de transporte pesado en la rentabilidad es positiva, ya que favorece el aumento de ingresos y utilidades, dado que al contar la empresa con mayor número de unidades se generan mayores ingresos. Asimismo, es ventajoso para el arrendatario por los beneficios financieros, fiscales y sobre el coste del compromiso.

1.2.3 A nivel local

Existen investigadores que han abordado el arrendamiento financiero y su repercusión en aspectos financieros de las empresas.

Así, Cabanillas (2016) en su tesis denominada “El Arrendamiento Financiero Y Su Incidencia En La Situación Financiera De La Empresa Inversiones C & C S.R.L., Trujillo, Año 2015”. para optar el grado académico de Contador Público en la Universidad Cesar Vallejo, planteo como objetivo general conocer la incidencia del Arrendamiento Financiero en la compañía y su entorno financiero, el método utilizado es de tipo no experimental por que ejerce un control directo sobre las variables y limitándose a contar y examinar a los antecedentes recabados, es de tipo descriptivo, ya que se observaron circunstancias ya existentes. En resumen, el arrendamiento financiero es una atractiva elección para invertir los activos fijos de la empresa, donde la tasa de interés para el

arrendamiento financiero es del 14%, mientras que la tasa de interés para los préstamos bancarios es del 16,50% y los gastos en efectivo son mínimos, lo que aumenta el crecimiento de los ingresos y más. beneficios y menores pasivos, así como el pago del impuesto al valor agregado y del impuesto a la renta.

1.3 Teorías relacionadas al Tema de Investigación

1.3.1 Arrendamiento Financiero

Definiciones

Herramienta financiera a través de ella una persona natural o jurídica (arrendatario) pide a una entidad financiera o sociedad leasing (arrendador) con pretensión para adquirir un bien (mayormente maquinas); a continuación, se le da uso a cambio de la cancelación de forma periódica, a plazo fijo; y una vez culminado el proceso, el arrendatario puede optar por la compra sobre dicho bien. De este modo, el arrendamiento financiero está encaminado a incrementar las posibilidades productivas de la empresa y fomentar el proceso económico de producción. (Apaza, 2014, p. 455).

Asimismo, el arrendamiento financiero alcanza comprender como alternativa de financiamiento, cuando una persona llamada arrendatario logra, mediante un contrato con un arrendador, obtiene diversos activos fijos factibles para ser nativos o importados, tangibles e intangibles, de un distribuidor nativo o extranjero, para ser usados en la compañía; en contraparte se debe cumplir con la cancelación de cuotas fijas y con prerrogativa de ejecutar la elección de compra al finalizar el contrato. (Meza, 2014, p. 45).

Modalidades

a. Leasing indirecto o financiero

Es el accionar a través de la cual un ente financiero arrendador o compañía de leasing, a solicitud de un cliente, adquieren los bienes al fabricante, importador o quien tenga recurso jurídico sobre estos. Dichos bienes posteriormente son cedidos bajo la modalidad de

leasing al cliente tomador. El ocupante tiene el derecho de solicitar al dueño nuevo del bien, sin ser necesaria la cesión del dador, la totalidad de derechos que emergen del contrato de comercialización. (Apaza, 2014, p. 457).

b. Leasing directo u operativo

Con respecto a este enfoque, el comisionado es el fabricante, importador, comprador o cualquier persona que tenga un recurso legal contra el activo en arrendamiento, es decir, la empresa fabrica o importa el activo y lo arrienda al usuario. Tanto así que el fabricante de maquinarias recurre a él con asiduidad, lo mismo que las empresas dedicadas al alquiler o venta de autos. (Apaza, 2014, p. 458).

“La diferencia entre financiamiento y operación es que en el arrendamiento financiero la posibilidad de su ejercicio es muy alta, mientras que el ejercicio del derecho a opción de compra en el arrendamiento operativo no suele ejercerse”. (Apaza, 2014, p.459).

c. Sale and leaseback: Venta y retro arrendamiento

"Si una persona natural o una empresa de persona jurídica cede sus instalaciones, bienes y / o equipos a una empresa de leasing, y al mismo tiempo los desfalca a través del contrato de arrendamiento. De esta forma, el inmueble cambiará de titularidad, pero la real no se proporcionará la ubicación". (Apaza, 2014, p. 459).

d. Criterios matemáticos del arrendamiento financiero (leasing)

Es común que se asuma al arrendamiento financiero desde su punto de vista teórico; a veces, es obligatorio expresar su relación matemático financiero, muchas veces relevante en la toma de medidas. Una de las maneras de financiación que puede permitir la compañía es el arrendamiento financiero o leasing que consienta a estas, la utilización de bienes de capital que no es de su pertenencia,

sino que le han sido cedidos en arriendo con la alternativa de compra al término del contrato. (Apaza, 2014, p. 459).

1.3.1.1 Partes Intervinientes de un Contrato Leasing

Son atribuciones de las partes:

- a. Conforme a su destino, no es facultad del tomador, vender, gravar ni disponer del bien.
- b. Nunca puede acceder a derechos sobre el bien que imposibiliten o restrinjan de alguna manera los derechos del dador.
- c. Los bienes muebles no pueden sustraerse según el contrato inscrito. No obstante, para trasladarlos, necesita de la autorización explícita del dador, brindada en el contrato o por acto escrito después.
- d. "El asegurado no puede retirar bienes muebles del lugar donde deben encontrarse de acuerdo con el contrato". (Apaza, 2014, p. 456).

1.3.1.2 Ventajas Del Leasing Financiero

El arrendador y el arrendatario tienen las siguientes ventajas:

- a. Mayor flexibilidad ejecutiva.
- b. Incrementos en los flujos de caja
- c. Es posible incrementar los ratios del balance y los límites de deuda
- d. Posibilita mercados potenciales
- e. Mejora relaciones con la clientela
- f. Ventajas impositivas. (Apaza (2014, p.413).

1.3.1.3 Elementos

- a. **Plazo.** Es el lapso acordado en el contrato, donde las partes interesadas establecen cumplimiento con lo acordado. Vencido el término el arrendatario tiene las siguientes prerrogativas:
 - ✓ Reintegrar el bien.
 - ✓ Comprar el bien (pagando el importe excedente)

- ✓ Firmar un nuevo tratado por el valor de la elección a través de un tercero
- ✓ Aplazar el alquiler expulsando un nuevo modelo. (Apaza, 2014, p.456).

b. La Opción de compra. Mediante ella el tomador puede adquirir el bien, cuyo precio debe determinarse en el contrato.

Se podrá hacerse uso, desde el día que se haya cancelado el total de todas las cuotas, establecidas por las partes en el contrato.

Cuando es asumida esta opción, queda reglamentado un contrato de compra venta entre las partes que intervienen, con la característica de que el bien ya se halle en poder del comprador, generándose la transferencia del dominio. (Apaza, 2016, p. 457).

c. Valor de la opción de compra

Son dos las maneras de establecer el valor o costo por la elección de adquisición:

- ✓ Precio establecido antes de la firma del tratado. Aquí, el valor de la opción de adquisición se determina como un porcentaje estable del valor del activo.
- ✓ Valor de mercado actual al final del contrato (precio realizado). (Apaza 2014, p.457).

d. Cuota

- ✓ Este es el precio que se paga al arrendador, es decir, que se paga mensualmente, y se usa la palabra "cuota" en lugar de "alquiler". Se trata no solo de una remuneración por uso y disfrute, sino también de otros conceptos como como beneficios económicos, servicios y artículos diversos. Costo, relación de precio de las acciones. (Apaza 2014, p.457).

1.3.1.4 Objetos Del Contrato

No hay impedimento alguno en este aspecto. Obtiene al definirse el acuerdo, los bienes y complementos obligatorios para el diseño, la instalación y ejecución de los bienes dados en arrendamiento. (Apaza, 2014, p. 457).

1.3.1.5 Activos Adquiridos En Arrendamiento Financiero según las NIIF 16

Según el acuerdo, el arrendador otorga al arrendatario por una determinada cantidad de capital o el derecho a pagar en cuotas para utilizar los activos durante un período de tiempo fijo.

El arrendamiento financiero es un tipo de arrendamiento, en el que los riesgos y beneficios implícitos en la propiedad del activo se transfieren sustancialmente, pudiendo o no transferirse.

El arrendamiento operativo es cualquier contrato de arrendamiento distinto del arrendamiento financiero. (Apaza, 2014, p. 459).

La NIIF 16 implica no solo la determinación del contrato de arrendamiento, sino también el tratamiento contable en los estados financieros del arrendatario y del arrendador.

Se basa en el modelo de control utilizado para identificar arrendamientos para diferenciar arrendamientos de contratos de servicios para la identificación de activos. (Deloitte, 2016, pág.4).

A. Alcance

La Norma sobre arrendamientos aplica a todo tipo de arrendamiento, incluido el derecho de uso de activos subarrendados, exceptuándose aspectos específicos contemplados por otras normas. Así, tenemos:

- Arrendamientos orientados a la explotación o comercialización de minerales, petróleo, gas natural y recursos no renovables.
- Contratos que contienen la aplicación de la CINIIF 12 mediante el cual se realizan acuerdos de concesión de servicios.
- Para los arrendadores, la concesión de licencias de propiedad intelectual dentro del alcance de la NIIF 15 proviene de los ingresos del contrato con los clientes y,
Para los arrendatarios, el arrendamiento de activos biológicos incluidos en la Norma Internacional de Contabilidad 41 (NIC 41) Agricultura y los derechos bajo el acuerdo de licencia propuesto dentro del alcance de la NIC 38 activos intangibles.
Permitir que los arrendatarios apliquen la NIIF 16 al arrendamiento de otros activos intangibles.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

En cuanto a la relación costo / beneficio en su aplicación, la NIIF 16 define el contrato de arrendamiento; las regulaciones permiten que los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se contabilicen directamente como desembolsos de una manera práctica, usualmente lineal dentro del plazo del arrendamiento (es decir, en comparación con el arrendamiento operativo actual Continuar igual).

Los arrendamientos a corto plazo incluyen opciones de compra y tienen un período de 12 meses o menos desde la fecha de inicio. Al aplicar esta excepción a los arrendamientos a corto plazo, se debe hacer una selección en cada nivel de activo arrendado.

Por su parte, las excepciones para los arrendamientos de activos de bajo valor pueden aplicarse a cada arrendamiento por separado. (Deloitte. 2016. Pág. 7).

B. Contabilidad del arrendatario

a. Reconocimiento

El derecho a utilizar el activo y el pasivo por arrendamiento deben confirmarse en la fecha de inicio del arrendamiento. La fecha de inicio del arrendamiento se define en la norma como la fecha en que el arrendador proporciona los activos subyacentes al arrendatario para su uso. (Deloitte. 2016. Pág. 11).

b. Valoración

Derecho a utilizar activos

El costo del derecho de uso de activos incluye lo siguiente:

- El monto de la valuación inicial del pasivo por arrendamiento (descrito a continuación).
- Cualquier pago de arrendamiento realizado al arrendador antes de la fecha de inicio o en la misma fecha se deducirá de los incentivos de arrendamiento recibidos.
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario, y
- Estimación del costo incurrido por el arrendatario en el desmantelamiento y retiro de activos básicos o restauración de activos (Deloitte, 2016, pág. 11).

Comentarios.

- El arrendatario controla el derecho a utilizar los activos subyacentes durante todo el período de arrendamiento.
- El arrendatario puede decidir cómo utilizar los activos subyacentes y, por tanto, determinar la forma de generar beneficios económicos futuros a partir de los derechos de uso antes mencionados.
- El derecho a controlar y usar los activos aún existe, incluso si incluye algunas restricciones sobre el uso y uso de los activos.
- El control del arrendatario sobre el derecho de uso proviene de eventos pasados, no solo del compromiso en el arrendamiento, sino también de la provisión de activos básicos al arrendatario para su uso durante todo el período irrevocable del arrendamiento. (Deloitte, 2016, pág. 11).

c. Contabilidad del arrendador

La NIIF 16 implica que los arrendadores clasifican los arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros. La característica del arrendamiento financiero es que esencialmente transfiere todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los activos. La norma incluye ejemplos de escenarios en los que los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros.

➤ Arrendamientos Financieros

La fecha de inicio del arrendamiento será reconocida por el arrendador en el balance de los activos que posea bajo el arrendamiento financiero, debiendo presentarse estos activos en forma de derecho a ceder el monto neto equivalente del arrendamiento. La inversión neta en el arrendamiento se calculará en base a la suma de los dos conceptos siguientes:

- El derecho a cobrar arrendamientos con base en el valor presente de los pagos por arrendamiento, y
- Valor residual, calculado como el valor presente de cualquier valor residual devengado por el arrendador.

Posteriormente, el arrendador debe reconocer los ingresos financieros durante todo el plazo del arrendamiento con base en un modelo que refleje el rendimiento periódico continuo de la inversión neta del arrendador en el arrendamiento.

➤ Arrendamiento operativo

El arrendador reconocerá la cuota del arrendamiento operativo como ingreso a través de un modelo de reconocimiento lineal u otro método sistemático, siempre que este último sea más representativo del modelo de consumo de los activos subyacentes.

➤ Presentación y desgloses

El arrendador debe enumerar los activos subyacentes del arrendamiento operativo en el balance general de acuerdo con la

naturaleza de los activos subyacentes. De manera similar a los requerimientos del arrendatario, el propósito de la clasificación de desglose es incluir la siguiente información en el estado: la información en el balance, estado de resultados y estado de flujo de efectivo, para producir la magnitud antes mencionada sobre la base de una satisfacción suficiente para usuarios de estados financieros. (Deloitte. 2016. No. 16).

1.3.2 Rentabilidad

1.3.2.1 Definiciones

Tapia (2014) sostiene que la rentabilidad tiene la dimensión de forjar bastante ganancia. Una compañía se considera rentable cuando crea más entradas que salidas, un usuario es eficaz cuando origina ascendentes entradas que egresos, un departamento de organización es rentable si produce ascendentes entradas que generen ganancias. Es una medida de la correlación entre la unidad de cálculo o ganancia obtenida y la inversión o recursos utilizados para lograr la meta” (pág. 6).

García (2017) hace referencia a los beneficios obtenidos o alcanzables de inversiones anteriores, concepto que es muy importante tanto en el entorno empresarial como en el entorno de inversión, ya que permite comprender los recursos que utiliza la capacidad de la empresa para brindar recompensas financieras. (Pág. 1).

Apaza (2017) considera que la rentabilidad se calcula como la forma en que la organización realiza las actividades básicas (venta o prestación de servicios) y paga todos los elementos de los resultados fructíferos prometidos, que pueden forjar la distribución de beneficios a los asociados. La prueba de rentabilidad analiza la correlación entre los resultados operativos y el capital rentable para un año fiscal. (Pág. 17).

1.3.2.2 Análisis del Estado Financiero

Después de revisar los estados financieros de la empresa, los siguientes elementos se determinarán a través de una serie de períodos de informes.

- **Las tendencias** son la clave de los estados financieros en cada período, y vea cómo es el desempeño de la empresa: la línea de tendencia es un representante típico de los ingresos, el margen bruto, la utilidad neta, el efectivo, las cuentas por cobrar y la deuda.
- **Análisis de proporción.** Es una acumulación de ecuaciones que se puede utilizar para descifrar la correlación entre los tamaños de diferentes cuentas en los estados financieros. Estos análisis se realizan principalmente entre los ingresos y costos que aparecen en el estado de resultados y las cuentas de activos, pasivos y valores que figuran en el estado de situación financiera. (Apaza 2017, pág.51).

1.3.2.3 Los Usuarios De Análisis De Los Estados Financieros

- **Los acreedores.** Cualquiera que preste fondos a una empresa está interesada en su capacidad para pagar la deuda y así se centrará en diversas medidas del flujo de caja.
- **Los inversores.** Tanto los inversores actuales y potenciales deben examinar los estados financieros para aprender acerca de un evento de una compañía de continuar la emisión de ganancias o para generar flujo de caja, o para seguir creciendo a su tasa histórica.
- **Administración.** Los directivos de una empresa preparan un examen continuo de los resultados económicos obtenidos por la empresa, especialmente en relación a una serie de métricas operacionales que no se ven fuera de las entidades (tales

como el coste de entrega, el coste por el canal de distribución. La utilidad del producto y así sucesivamente.

- **Autoridades regulatorias.** Cuando una empresa emite valores bursátiles, sus estados financieros son inspeccionados por entidades como la superintendencia de mercado de valores. (Apaza 2017, p.52).

1.3.2.4 Métodos de análisis financieros

Se utilizan para resumir, retener o reducir los datos descriptivos y los datos descriptivos que constituyen los estados financieros, a fin de calcular la relación y los cambios de diversas convenciones contables en un mismo período de tiempo. El método de diagnóstico es:

- ✓ Análisis horizontal
- ✓ Análisis vertical
- ✓ Razones financieras. (Apaza 2017, p.55).

Hay dos métodos principales:

- a. El primer método es utilizar el análisis horizontal, que compara la información financiera a través de una serie de períodos de informes, mientras que el análisis vertical es proporcional al análisis de los estados financieros, donde cada fila del estado financiero se muestra como un porcentaje de las ventas totales. Cada elemento del balance general se expresa como un porcentaje de los activos totales. Por lo tanto, el análisis horizontal es una revisión de los resultados de cada período de tiempo, mientras que el análisis vertical es una revisión de la relación entre cuentas en el mismo período. (Apaza 2017, pág.52).
- b. La segunda forma de analizar los estados financieros es utilizar varios tipos de relaciones. Se utiliza para calcular la relación entre el tamaño relativo de un número y otro.

Hay varios tipos generales de relaciones, cada uno de los cuales tiene como objetivo examinar diferentes aspectos del desempeño de la empresa. (Apaza 2017, pág.52).

Los grupos generales de relaciones son:

- **Coefficiente de liquidez.** Este es el conjunto de relaciones más importante porque puede calcular el potencial de la organización para mantener el negocio.

En el coeficiente de liquidez tenemos:

- ✓ Índice de cobertura de efectivo.
- ✓ Razón Corriente.
- ✓ Razón Rápida.
- ✓ Índice de Liquidez. (Apaza 2017, p.53).

- **Ratios de actividad.** Estas relaciones son indicadores poderosos de la calidad de la gestión porque revelan cómo la gestión de activos utiliza los recursos de la organización. En la ratio de actividad, tenemos lo siguiente:

- ✓ Tasa de rotación de cuentas por pagar
- ✓ Tasa de rotación de cuentas por cobrar
- ✓ Tasa fija de rotación de activos
- ✓ Tasa de rotación de inventario de capital de trabajo a razón de ventas
- ✓ Índice de rotación del capital circulante. (Apaza 2017, pág.53).

- **Ratios de apalancamiento.** Estas ratios revelan hasta qué punto la empresa depende de la deuda para financiar sus operaciones y su capacidad para pagar la deuda.

- Ratio de endeudamiento
- Índice de cobertura de la deuda de servicio

- Índice de cobertura de gastos. (Apaza 2017, pág.53).
- **Las ratios de rentabilidad.** Estas ratios miden el desempeño de la empresa en las entidades generadoras. En la ratio de actividad tenemos lo siguiente:
 - Punto de equilibrio
 - Tasa de margen de contribución
 - Margen de seguridad
 - Margen de beneficio neto
 - Responsabilidad patrimonial (ROE)
 - Rendimiento neto sobre el capital
 - Rentabilidad operativa de los activos operativos. (Apaza 2017, pág.54).

1.3.2.5 Análisis Económico

a. Rentabilidad Económica

Apaza (2017) “Calcula la producción de las utilidades como resultado del uso de los activos sin tomar en cuenta la forma han sido costeados. Está referida a la ganancia cuando explotamos el bien (utilidad sobre los intereses e impuestos, UAIT, descartando la autoridad en las diferentes maneras de préstamo y, asimismo, tomamos cotejar compañías con diferentes regímenes fiscales a través del cual se remunerarán a todos los capitales dispuestos. Proporciona una medida de la eficacia de la inversión”. (p. 66).

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{UAIT}}{\text{AT}}$$

b. Rentabilidad financiera

Apaza (2017) la define como la capacidad de la compañía para cancelar a los asociados y los capitalistas recurriendo a capitales propios. Con ese propósito, visibiliza el costo de oportunidad de los fondos de la compañía y factibiliza el paralelo, con los beneficios que conseguirán poniendo su capital en otras inversiones. (p.69).

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{UDI}}{\text{PATRIMONIO}}$$

En la Revista de Ciencias Sociales (2008), se señaló que "La rentabilidad financiera puede entenderse como una medida de la rentabilidad de un asociado o capitalista frente a los beneficios económicos. Esta es la combinación teórica de La razón derivada de la generalización más común es el índice de rentabilidad que los directores intentan optimizar en beneficio del propietario ". (Página 97).

1.3.2.6 Tasa De Rendimiento

Apaza (2017) menciona dos elementos:

a. Rentabilidad sobre los activos (ROA)

¿Qué tan eficiente es su negocio para convertir los activos en ganancias? Reformulado, ¿Con qué eficacia generan sus ingresos sus activos? Este es el propósito del cálculo de la rentabilidad en función de los activos (ROA). El retorno relación a los activos se indica generalmente en términos porcentuales, mientras más alto es mejor, todo lo demás igual. (p. 189).

$$\text{Rendimiento de activos} = \frac{\text{Ingreso neto} + \text{gastos de intereses después de impuestos}}{\text{Activos totales promedio}}$$

b. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Apaza (2017), también se expresa como un porcentaje, y el retorno sobre el capital (ROE) considera el retorno de la inversión de los accionistas de la organización. Como antes, cuanto mayor sea el porcentaje, mejor.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Neto Promedio}} \quad (\text{p.189})$$

1.3.3 Normativa Técnica

Sunat en su informe No. 251-205. Base legal. La Ley N ° 27394 modificó el artículo 18 del DL 299. "Entre ellos, los activos de arrendamiento financiero se consideran activos fijos del arrendatario, se consideran activos fijos y la depreciación se lleva a cabo durante tres años dentro del período del contrato (el período más corto)". Publicado el 30 de diciembre de 2000.

El Decreto N ° 915 especifica los alcances del Artículo 18 del Decreto N ° 299 y es modificado por la Ley N ° 27394. Publicado el 4 de diciembre de 2001 (pág. 1).

PWC-Alerta Técnica (2018) Arrendamientos IFRS 16, el impacto de las nuevas normas contables en los arrendamientos y los principales problemas comunes en su implementación, vigente desde el 1 de enero de 2019, reemplazando los arrendamientos IAS 17 e interpretaciones relacionadas, cambios importantes indudablemente IFRS 16 el tratamiento contable de los arrendatarios Según la norma anterior, es diferente si el arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. (Pág. 1).

1.3.4 Impacto Ambiental

Se recomienda implementar un plan de gestión ambiental para reducir las emisiones de gases y realizar una adecuada inspección y control de la maquinaria para cumplir con los estándares ambientales establecidos. El uso de maquinaria tiene un impacto directo sobre los distintos componentes del medio ambiente, y casi siempre tiene un impacto negativo, si se maneja de manera inadecuada provocará daños irreversibles, estas consecuencias se denominan impactos ambientales.

Según Galindo y Silva (2016), el plan debe incluir procedimientos para someter las exposiciones de gases y partículas, tales como control e inspección de vehículos, sistemas de limpieza o lavado de llantas, uso de letreros y equipos, como cortinas múltiples, carpas, inspecciones y monitoreo. Y emisiones permitidas.

El autor confirmó que el uso de maquinaria en proyectos de construcción incide directamente en factores ambientales, como la destrucción de ecosistemas, cambios en las características del agua, suelo y aire, cambios en ambientes biológicos y no biológicos, desplazamiento de personas e impacto. sobre centros históricos y memorias culturales Destrucción, estos efectos son inevitables, reversibles, irreversibles o mitigados, por lo que se deben generar planes de manejo ambiental desarrollados en las diferentes etapas de la obra.

Decreto Supremo N ° 019-2009-MINAM (2016). En nuestro país, existe un reglamento ambiental, que incluye un reglamento aprobado 27446, el cual fue modificado por el Decreto N° 1078 de la Ley del Sistema Nacional de Evaluación de Impacto Ambiental, orientado a realizar una efectiva identificación, prevención, supervisión, control y corrección esperada de impactos negativos. El impacto ambiental de las acciones humanas expresado a través de proyectos de inversión. (Pág.1).

Diario Oficial El Peruano, (2016). También existe una norma de gestión para la gestión ambiental en nuestro país, es decir, la "Ley General del Medio Ambiente N.º 28611". El artículo 24 establece las normas básicas para asegurar el uso adecuado del derecho a un medio ambiente sano y el ideal de salvaguardar plenamente salud. Procesar la vida y asegurar el cumplimiento de las contribuciones efectivas a la gestión ambiental y la protección del medio ambiente y sus factores. Esto es para mejorar la calidad de vida de los residentes en el marco del desarrollo sostenible (pág. 1)).

1.3.5 Gestión De Riesgos

Respecto a la Gestión de Riesgos, sirve para que la empresa manipule efectivamente la inseguridad de sus riesgos y oportunidades agrupados, logrando del mismo modo una representación completa de

los riesgos y un reflejo de sus residuos. La totalidad de las Mypes como es el caso de la empresa Dina tractor S.R.L. aún no han llevado a cabo el análisis de gastos/beneficios entre el valor que puede ayudarles a generar y el gasto casi nulo que requiere su implementación. Evaluar los riesgos que inciden en el medio ambiente, antes de iniciar un proyecto o no, garantiza una gestión eficiente y una administración adecuada de los recursos disponibles.

La crisis actual ha provocado la insuficiencia de la capacidad de generación de ingresos de la empresa, por lo que existe un mayor riesgo de incumplimiento financiero de sus obligaciones, incluidas las derivadas del pago de los ingresos por alquiler de maquinaria, por lo que la empresa debe determinar la fecha de revisión. dentro del plazo restante del contrato Motivos del valor estimado para actualizar el contrato y reprogramar su deuda con la entidad arrendadora (BBVA Continental).

1.3.6 Seguridad Y Salud Ocupacional

Satisfactoriamente la empresa viene cumpliendo las normas y técnicas contempladas en el Plan Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo 2017- 2021 en el D.S. 005-2017-TR. con la finalidad de proteger la vida saludable e integra en todos los se encuentran en el proyecto.

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2017). Como objetivo principal, “Decreto Supremo No. 005-2017 en el marco de la Ley No. 29783 de Seguridad y Salud en el Trabajo (LSST)” promueve el desarrollo de una cultura de prevención en la que el estado cumpla con la prevención de los empleadores y supervisión estatal El papel de control y la participación de los trabajadores y sus organizaciones sindicales es una de las principales acciones en materia de seguridad y salud en el trabajo, así como parte del marco normativo necesario para el trabajo. Proteger la vida y la salud de los trabajadores. (p. 1).

Dentro de la empresa Dina Tractor S.R.L, todos los trabajadores se encuentran en planilla y están asegurados obteniendo todos sus beneficios sociales, además se les asegura en una compañía privada que cubre el seguro complementario de trabajo de riesgo (SCTR). Rímac Seguros y la compañía de seguros MAFRE.

El diario oficial el peruano (2019). Esto está en consonancia con lo dispuesto en la Ley N° 28806 de la Ley General de Inspección del Trabajo, que dicta los principios, propósitos y normas generales del sistema de inspección del trabajo, y busca regular su estructura organizativa, competencias y alcances para que la administración del trabajo puede garantizar el cumplimiento de las normas laborales de la sociedad, la seguridad y la salud en el trabajo, (p.1).

1.3.7 Estado Del Arte

La empresa cuenta con un software contable Siscont, el cual facilita la elaboración de los estados financieros, además se lleva la relación de las unidades en las cuales demuestra los ingresos y gastos que produce cada máquina, y la existencia de repuestos en almacén. Sin embargo, se recomienda a la empresa adquirir su propio GPS para ubicar a las maquinarias donde se sitúen, a fin de mantener un control adecuado de los procesos y por seguridad.

Según la revista digital Asobancaria (2019) el avance tecnológico siempre ha sido un factor decisivo para los procesos del sector productivo y empresarial, a nivel local y global. Es en ese escenario, y dentro de la constante renovación que experimentan las empresas en su filosofía, en que nace la servitización; negocio que trasciende el ofrecimiento de un beneficio a vender el servicio que esta pueda prestarle al consumidor. Este mecanismo actúa a favor de la competitividad y la renovación productiva en las empresas, logrando a nivel interno como externo, reduciendo el desfase tecnológico, a través de un sistema de economía circular que otorga mayor rentabilidad.

Es así que, en Colombia, solo se les permite utilizar el leasing a las entidades financieras; las mismas que, si bien es cierto no se adaptan al modelo de servitización por su función de financiar y no adquirir activos para prestar servicios a terceros, sí pueden generar alianzas con proveedores de los bienes. Pese a ser un modelo de negocio atractivo, la servitización presenta riesgos que deben tenerse en cuenta. Así, para implementarlo se precisa cambiar la estructura corporativa de todas las entidades financieras que hacen uso del leasing, conjuntamente con los proveedores, deben enfrentar el riesgo operacional que supone ofrecer el uso de activos en vez de su propiedad.

Además de la renovación tecnológica permanente, la servitización permite a las entidades financieras tener mayor cobertura en los distintos sectores productivos, evidenciando su preocupación con el medio ambiente y manteniendo en uso todos los recursos y en el mayor espacio de tiempo posible.

1.3.8 Definición De Términos

- **Activo fijo:** se refiere a bienes muebles o inmuebles que tienen una vida útil superior a un año y no están destinados a ser vendidos en el curso normal de la actividad económica de la compañía.
- **Arrendamiento financiero:** Es un contrato en virtud del cual la empresa asigna el uso de bienes muebles o inmuebles a otra persona dentro de un período de tiempo determinado a cambio de gastos a plazo fijo. El inquilino puede practicar la elección de adquisición al finiquitar el tratado.
- **Equipos:** generadores y equipos necesarios para realizar tareas en el sitio.
- **Investigación de impacto ambiental:** herramienta básica para la toma de decisiones sobre proyectos y otras actividades que requieren permisos.
- **Impacto ambiental:** todo o parte de los cambios desfavorables o beneficiosos al medio ambiente provocados por el proyecto o la actividad.

- **Maquinaria:** se puede definir como un grupo de partes móviles y no fijas, por sus enlaces, pueden realizar trabajos.
- **Material particulado:** Son los diminutos fragmentos sólidos o de gotitas que se acumulan en la atmósfera circundante debido a algunas actividades humanas.
- **Medio ambiente:** se refiere a una serie de factores naturales, naturales, sociales, culturales, económicos y estéticos que interactúan entre sí, con los individuos y con la sociedad en la que viven, determinando su forma, carácter, relación y supervivencia.
- **Opción de compra:** Es un porcentaje del valor del activo (incluido) para que el arrendatario pueda cancelar al final del contrato de arrendamiento y pueda quedarse con el activo objeto del contrato.
- **Ratios financieras:** estas razones financieras pueden comparar el estado financiero de la empresa con el mejor valor o promedio de la industria.
- **Rentabilidad:** Se relaciona con los ingresos obtenidos a través de determinados recursos en un período de tiempo determinado.
- **Situación económica:** Es un método de diagnóstico básico que puede medir el desempeño de la empresa para tomar decisiones que se enfoquen en la resolución de problemas.

1.3.9 Estudio Económico

Se puede entender a través de la medición de costos y la evaluación de consumos estimados o proyectados cuando estos factores se aplican razonablemente para obtener productos, trabajos o servicios. Es el valor monetario de los bienes y servicios involucrados en el desarrollo de trabajos de investigación.

Un presupuesto es un plan de acción diseñado para alcanzar las metas planificadas, se expresa en términos de valor y condiciones financieras, debe ser cumplido en un momento específico y en condiciones específicas para alcanzar las metas marcadas por la alta

dirección. Este conjunto de herramientas proporciona pautas para la preparación, formulación y control de presupuestos para organizaciones y proyectos específicos.

Así mismo continuando con la teoría de conocimientos, y en cuanto al financiamiento de la presente investigación es asumido en su totalidad por el investigador, cuyo importe total es de S/ 4,972.00.

1.4 Formulación del problema

¿El arrendamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo 2019?

1.5 Justificación e importancia del estudio

Justificación teórica

La base teórica se justifica a través de conceptos y teorías científicas se han estudiado las dos variables del arrendamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Dina Tractor S.R.L; estos resultados fueron analizados e interpretados con rigor científico, los cuales podrán servir de referencia a otros investigadores que aborden este tema, así como a compañías que precisan información sobre la incidencia del arrendamiento financiero en su rentabilidad.

Justificación Metodológica

La presente investigación se justifica metodológicamente, pues se utilizaron técnicas e instrumentos con rigor científico tanto para la recolección de datos, también en la aplicación de la entrevista, así como en la interpretación para darle validez y rigurosidad a los resultados.

Justificación Social

La empresa, al incrementar su rentabilidad y posteriormente sus activos fijos, captará más usuarios y por consiguiente mayores ingresos, lo cual generará mayor recaudación de impuestos para el Estado, cuya función es destinarlos a obras de bien público. Asimismo, podrá generar mayores puestos de trabajo propiciando el progreso en el modo de vida de las personas.

Justificación económica

Al verificarse el impacto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa, ello supone una forma idónea de promover la productividad de la organización, beneficiando directamente a sus accionistas y trabajadores. Asimismo, el incremento de activos generará políticas de crecimiento empresarial, como la diversificación de sus servicios.

Justificación ambiental

El progreso económico de la empresa, a través de la herramienta del arrendamiento financiero, acrecentará su capital, lo cual incrementará en la adquisición de maquinaria y logística de última generación, que cuente con la mejor tecnología de cuidado del medio ambiente, evitando la contaminación en sus procesos.

1.6 Hipótesis

H1: El arrendamiento financiero si incide en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo 2019.

H2: El arrendamiento financiero no incide en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo 2019.

1.7 Objetivo general y específico

1.7.1 Objetivo general

Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina tractor S.R.L. - Trujillo, 2019.

1.7.2 Objetivos específicos

- Analizar las operaciones de arrendamiento financiero utilizado por la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo en 2019.
- Examinar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo, 2019.
- Establecer cómo el arrendamiento financiero afecta la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo, 2019.

- Elaborar propuestas de estrategia de arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo, 2019.

II. Material y métodos

2.1 Tipo y Diseño de Investigación

2.1.1 Tipo de investigación

Esta investigación es aplicada, cuantitativa y relevante, debido a su fuente de datos, también se han realizado investigaciones de campo e investigaciones bibliográficas.

De acuerdo con su propósito, se aplica porque tuvo como objetivo mejorar la calidad de vida y contribuir a la construcción de nuevos conocimientos, en esta investigación se plantea una propuesta estratégica para mejorar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.

Según su método, es cuantitativo porque se miden las variables y sus relaciones, se verifica la hipótesis y se aprueba la teoría planteada. Porque "la recopilación de datos se utiliza para probar hipótesis basadas en mediciones numéricas y análisis estadístico con el fin de establecer patrones de comportamiento y probar teorías". (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 4).

Según alcance, fue correlacional porque la intención de esta investigación fue relacionar el arrendamiento financiero y la rentabilidad para medir similitudes y diferencias. El propósito de esta investigación es comprender si existe una asociación entre dos variables en una muestra específica o en un entorno específico. (Hernández et al., Al, 2014, p. 93).

Según su fuente de datos, la investigación fue de campo pues se recolectaron los datos de manera directa de la realidad en la que ocurrieron los hechos y a través de fuentes directas. (Arias 2012, p.31).

Asimismo, la investigación fue documental ya que se consultó material con información recogida como estados financieros y toda la documentación que sirvió para el desarrollo del arrendamiento financiero. La investigación de la literatura se entiende como "un proceso basado en la investigación, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos auxiliares y, como en todo estudio, el propósito de este diseño es aportar nuevos conocimientos". ("Aria" 2012, pág. 27).

2.1.2 Diseño de investigación

El diseño de la investigación es no experimental y transversal. El diseño de este estudio no es experimental. Porque no manipula deliberadamente las variables de investigación.

Hernández et. al (2014) "Definida como una investigación realizada sin manipulación deliberada de variables, en la que los fenómenos solo pueden ser analizados cuando se observan en el medio natural" (pág. 152).

Transversal, debido a que la información recopilada correspondió al año 2018, siendo este un momento único y determinado para la recolección, tabulación e interpretación de los datos.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), "el diseño horizontal (transversales) es una encuesta que recolecta datos. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelaciones en un momento dado. Es como una cosa" tomar fotografías. "(página 154).

2.2 Población, Muestra y muestreo

2.2.1 Población

Según Arias (2012), definieron a la población como "un conjunto de elementos finitos o infinitos con características similares, y las conclusiones extraídas se aplicarán a esto". Se define en términos del problema y el propósito de la investigación. (Página 81).

La población 1 está compuesta por los estados financieros de 2016, 2017, 2018 y 2019 de la empresa Dina Tractor S.R.L.

La población 2 está compuesta por el contador de la empresa Dina Tractor S.R.L.

2.2.2 Muestra

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), definen la muestra como “un subconjunto representativo y limitado de la población asequible. Representativa La muestra de es, porque su tamaño y características son similares a este grupo, por lo que los resultados pueden ser generalizado a otras poblaciones con un margen de error definido (página 173).

La muestra 1 está compuesta por los estados financieros de la empresa Dina Tractor correspondientes a 2016, 2017, 2018 y 2019.

La muestra 2 está compuesta por el contador de la empresa (01).

2.2.3 Unidad de análisis

Para este estudio, la unidad de análisis son los estados financieros de la empresa y el proceso de arrendamiento financiero.

2.3 Variables, Operacionalización

2.3.1 Variables

- Variable Independiente: Arrendamiento financiero
- Variable Dependiente: Rentabilidad

2.3.2 Operacionalización

Tabla 3. Operacionalización de la variable Arrendamiento financiero

Variables	Definición	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
Arrendamiento Financiero (V.I)	Herramienta financiera a través de la cual una persona natural o jurídica (arrendatario) pide a una entidad financiera o sociedad leasing (arrendador) con la pretensión de adquirir un bien a continuación, se le da uso a cambio de la cancelación de forma periódica, a plazo fijo; y una vez culminado el proceso, el arrendatario puede optar por la compra sobre dicho bien	Modalidades	• Indirecto o financiero	En la empresa, ¿se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de indirecto o financiero?	Entrevista/cuestionario de entrevista Análisis documental/Ficha de análisis
			• Directo u Operativo	En la empresa, ¿se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de directo u operativo?	
			• Venta y retro arrendamiento	En la empresa, ¿se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de venta y retro arrendamiento?	
			• Criterios matemáticos del arrendamiento financiero	En la empresa, ¿se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de criterios matemáticos?	
		Partes intervinientes	• Atribuciones	¿Se respetaron las facultades del tomador en el proceso del arrendamiento financiero?	
			Ventajas	• Más flexibilidad operativa	
		• Flujos de caja		¿Aumentaron los flujos de caja en el proceso del arrendamiento financiero?	
		• Puede mejorar los ratios del balance y los límites de deuda		¿Mejoraron los ratios del balance y los límites de deuda?	
		• Abre mercados potenciales		¿Se abrieron mercados potenciales en el proceso del arrendamiento financiero?	
		• Relaciones con los clientes		¿Mejoraron las relaciones con los clientes por el proceso del arrendamiento financiero?	
• Ventajas impositivas	¿Hubo ventajas impositivas se obtuvieron en el proceso del arrendamiento financiero?				

Elementos	• Plazo	¿Se cumplieron los plazos convenidos?
	• Opción de compra	¿Se verificó la opción de compra por parte del cliente?
	• Valor de la opción de compra	¿Se estableció como valor de compra el precio fijado de antemano a la firma del contrato? ¿Se estableció como valor de compra el valor real al finalizar el contrato?
Objetos del contrato	• Servicios	¿Se obtuvieron los servicios para el diseño, la instalación y puesta en marcha de los bienes dados en leasing?
	• Accesorios obligatorios	¿Se obtuvieron los accesorios obligatorios para el diseño, la instalación y puesta en marcha de los bienes dados en leasing?
Activos adquiridos en arrendamiento financiero según la NIIF 16	• Alcance de la normativa	¿Cuál es su opinión acerca de la normativa en los estados financieros?
	• Contabilidad del arrendador y arrendatario	¿Cuál es su opinión tiene sobre el nuevo tratamiento de los arrendamientos en los estados financieros?

Fuente: *Elaboración propia*

Tabla 4. Operacionalización de la variable Rentabilidad

Variables	Definición	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
Rentabilidad (V.D)	La rentabilidad es uno de los propósitos que se plantea toda organización para verificar el beneficio de lo invertido al desarrollar un conjunto de actividades en un determinado espacio de tiempo	Análisis de los estados financieros	• Tendencias	¿La empresa llevó a cabo las tendencias típicas de los ingresos, el margen bruto, ganancias netas, dinero en efectivo, cuentas cobrar y la deuda?	Entrevista/cuestionario de entrevista Análisis documental/Ficha de análisis
			• Análisis de proporción	¿La empresa llevó a cabo los análisis de proporción?	
		Usuarios del análisis de los EEFF	• Acreedores	¿Hubo acreedores que incidieron en la rentabilidad?	
			• Inversores	¿Hubo inversores que incidieron en la rentabilidad?	
			• Administración	¿La administración desarrolló un análisis continuo de los estados financieros?	
			• Autoridades regulatorias	¿Existió inspección por parte de autoridades reguladoras?	
		Métodos de Análisis Financieros	• Horizontal	¿Se utilizó el método horizontal de análisis financiero en el proceso?	
			• Vertical	¿Se utilizó el método vertical de análisis financiero en el proceso?	
		Análisis Económico	• Razones financieras	¿Se utilizó el método de razones financieras de análisis financiero en el proceso?	
			• Rentabilidad económica	¿La rentabilidad económica obtenida del análisis económico fue positiva?	
• Rentabilidad financiera	¿La rentabilidad financiera obtenida del análisis económico fue positiva?				
Tasa de Rendimiento	• Rentabilidad sobre los activos	¿La rentabilidad sobre los activos fue positiva?			
	• Rentabilidad sobre el patrimonio	¿La rentabilidad sobre el patrimonio fue positiva?			

Fuente: *Elaboración propia.*

2.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1 Técnicas de recolección de datos

Las principales técnicas y métodos utilizados para llevar a cabo la siguiente investigación son:

a. Entrevista

Se utilizó la entrevista para acceder a información de manera verbal, por medio de interrogaciones dirigidas a los altos ejecutivos de la empresa Dina tractor S.R.L, específicamente al contador de la compañía, los cuales son beneficiarios de la información que nos proporcionarán datos ceñidos al problema.

Al respecto, señala García (2010). “Es la técnica de conseguir información verbal de una persona (entrevistado), registrada por el entrevistador en forma directa, en un escenario frontal en la que se indagan distintos contextos y concepciones” (p. 221).

b. Análisis documental.

Fue desarrollado para recopilar información contable útil y relevante, incluidos estados financieros, informes contables, etc. De 2016 a 2019, realizar análisis e investigación como base para la investigación.

Hernández, et al. (2014), menciona que el análisis documental está sujeto a la información que se recaba de documentos, siendo estos materiales a los que se pueda recurrir como fuente de información, donde contribuyen con datos o proporcionan evidencia de un escenario o un hecho. (p. 111).

2.4.2 Instrumentos de recolección de datos

Una herramienta de recopilación de datos "es cualquier recurso, dispositivo o formato (papel o formato digital) diseñado para obtener, registrar o almacenar información". (Arias 2012, página 68)

Al igual que las tecnologías mencionadas, se adoptaron las siguientes medidas respectivamente:

a. Cuestionario de entrevista:

El cuestionario de entrevista incluyó preguntas relacionadas, organizadas y específicas previamente planificadas, con preguntas opcionales y de respuesta abierta, a fin de conseguir la información importante y pertinente para la investigación.

“Son un conjunto de preguntas que generan los datos necesarios, cuya finalidad es obtener los objetivos del proyecto de investigación” (Bernal. A, 2010, p. 250).

b. Ficha de análisis:

Fueron utilizadas para obtener los desenlaces generados por el análisis en los estados financieros de la empresa Dina tractor S.R.L., de igual forma para recabar datos o evidencias halladas en la empresa durante el análisis de documentos.

“Culmina en la presentación del producto del procesamiento de los datos, la ponderación estadística y la generación práctica de éstos” (Caballero, R., 2013 p. 194).

2.4.3 Validez y Confiabilidad

a. Validez

Todos los instrumentos están debidamente validados, contando con el juicio y aval de tres profesionales expertos, quienes procedieron a dar conformidad, los cuales fueron los siguientes:

- Mg. C.P.C.C. Castañeda Montoya Jesús.
- Mg. C.P.C. Chávez Ruíz Tonny Davis.
- Mg. C.P.C. Gonzales León Marissa Alejandrina.

b. Confiabilidad

Por haberse utilizado la entrevista y la guía de análisis como instrumentos de investigación, estos no precisan de confiabilidad.

2.5 Procedimientos de análisis de datos

Se ha recopilado la información obtenida de los estados financieros de la empresa y los contratos de arrendamiento celebrados durante el año de investigación. Con base en los resultados cuantitativos y cualitativos de las herramientas de investigación, guías de análisis de documentos y entrevista al contador de la empresa, para alcanzar a las conclusiones.

2.6 Criterios éticos.

Considere los siguientes aspectos éticos:

Confidencialidad: Se garantizó el anonimato y la salvaguarda de la identidad de la persona entrevistada, quien proporcionó información pertinente a la investigación.

Objetividad: la investigación se realizó con total imparcialidad y los hechos encontrados se basaron en criterios reales y fidedignos.

Originalidad: La originalidad del trabajo de investigación estuvo basada en información auténtica procedente del contador de la empresa Dina Tractor S.R.L.

Veracidad: La información mostrada en el trabajo de investigación fue real, garantizando, además, su privacidad.

Consentimiento informado: Toda información proporcionada acerca de la empresa, se hizo bajo el consentimiento de los ejecutivos de la misma.

Respeto a los sujetos: por respeto a la diversidad de opiniones y estándares en la entrevista.

2.7 Criterios de Rigor Científico

- La efectividad de la herramienta ha sido revisada y evaluada por tres expertos contables profesionales, acorde a establecido por la universidad Señor de Sipán.
- Documentos acreditados por la empresa.

III. Resultados

Este capítulo aplica las herramientas de recopilación de datos utilizadas en cuestionario de entrevista y análisis documental al contador de Dina Tractor SRL, analiza los resultados y luego clasifica los datos descubiertos de acuerdo con los objetivos actuales de investigación para llegar finalmente a la discusión y conclusiones generales.

3.1. Presentación de Resultados

3.1.1 Determinación de la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.- Trujillo, 2019.

Para determinar la incidencia de la variable independiente "arrendamiento financiero" con la variable dependiente "rentabilidad", se analizaron los estados financieros de 2016, 2017, 2018 y 2019 y la rentabilidad de la empresa correspondiente al mismo año en el estudio.

Se ha determinado que la incidencia es positiva pues mientras más se utilizó la modalidad del arrendamiento financiero, la rentabilidad aumentó significativamente.

Tabla 5. *Correlación entre Arrendamiento financiero y Rentabilidad en los Estados financieros de la empresa Dina tractor S.R.L. Trujillo, 2019*

	2016	2017	2018	2019
Arrendamiento financiero	0	923,334.00	12,751.00	0
Rentabilidad	15,707	54,470.00	38,609.00	107,503.00

3.1.2. Análisis de las operaciones de arrendamiento financiero utilizadas por la empresa Dina Tractor S.R.L.- Trujillo, 2019.

Para obtener información del primer objetivo específico y las seis dimensiones “Modalidades, partes intervinientes, ventajas, elementos, objetos del contrato y activos adquiridos en arrendamiento” se aplicó los instrumentos de entrevista a la oficina de contabilidad de la empresa, y una ficha para analizar los documentos de los estados financieros de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019

Resultado de la entrevista

- a. ¿En la empresa, se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de indirecto o financiero?
Efectivamente, la empresa realizó esta modalidad porque adquirió maquinarias a precio justo, razonable y finalizando el contrato de arrendamiento se exigió utilizar la opción de compra.
- b. ¿Hubo más flexibilidad operativa con el proceso del arrendamiento financiero?
Sí, porque estuvieron de acuerdo ambas partes y resultaron beneficiadas.
- c. ¿Aumentaron los flujos de caja en el proceso del arrendamiento financiero?
Efectivamente, porque la maquinaria adquirida va incrementar los ingresos de los servicios.
- d. ¿Se verificó la opción de adquirir el bien por parte del cliente?
Sí, porque garantiza la propiedad del bien al finalizar el contrato.
- e. ¿El arrendamiento financiero cubrió la mayor parte de la vida económica del activo?
Sí, porque la duración del arrendamiento financiero es de 2 a 3 años donde termina el contrato, siendo la vida útil tributariamente de 5 años (20% depreciación anual).

Análisis de la Entrevista

De los comentarios vertidos por el contador, se determinó que sí se realizó la modalidad de indirecto o financiero, pues se usó esta modalidad con la entidad financiera BBVA Continental, quien compra la maquinaria al contado a las empresas que venden y la entrega en forma de crédito a la empresa Dina Tractor S.R.L.; en lo referente a las ventajas hubo más flexibilidad operativa, efectivamente porque ambas partes se vieron beneficiadas; aumentaron flujos de caja, verificándose más movimiento económico por el incremento de la maquinaria; se verificó si en el contrato figuraba la opción de compra por parte de la empresa, porque se hará efectivo una vez que la empresa Dina tractor haya cumplido con todas las obligaciones tomadas en el contrato de arrendamiento y no mantenga deuda u obligación con el BBVA Continental; además el arrendamiento cubrió casi por completo la vida útil económica del activo, efectivamente el plazo del arrendamiento financiero la duración fue de 2 a 3 años respectivamente, pues se canceló totalmente el activo y el bien sigue operativo.

Resultados de análisis documental

Para las operaciones de arrendamiento financiero que se utilizaron se tuvo a los estados financieros de los años 2016, 2017, 2018 y 2019, donde se indicaron el detalle de los bienes adquiridos a través del leasing, valor de adquisición, así como la determinación de su depreciación de los bienes en los ejercicios correspondientes.

Contabilización del leasing financiero.

La empresa Dina Tractor S.R.L. celebrará un contrato de arrendamiento financiero con Banco BBVA Continental el 12 de diciembre de 2017 para realizar tratamientos contables mediante la adquisición de una camioneta Kia Pick- Up. Blanco- Diesel.

Camioneta kia pick- up- blanco claro- baranda- Diesel

Monto S/ 62,418.71

Vida útil 5 años

Año 2017

Tabla 6. Cronograma de pagos

	CAPITAL	INTERESES	CUOTA NETA	COM.ENVÍO COMP.PAGO	I.G.V.	TOTAL REEMBOLSO
Cuota Inicial	11,519.66		11,519.66		2,073.54	13,593.20
1	775.25	959.59	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
2	1,177.83	557.01	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
3	1,115.61	619.23	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
4	1,222.06	512.79	1,734.85	7.50	313.62	2,055.97
5	1,199.44	353.40	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
6	1,160.93	573.91	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
7	1,260.97	473.88	1,734.85	7.50	313.62	2,055.97
8	1,208.51	526.33	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
9	1,239.60	495.24	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
10	1,285.68	449.16	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
11	1,269.99	464.86	1,734.85	7.50	313.62	2,055.97
12	1,285.27	449.58	1,734.85	7.50	313.62	2,055.97
13	1,314.81	420.03	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
14	1,343.69	391.15	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
15	1,319.66	415.18	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
16	1,373.65	361.19	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
17	1,377.12	357.72	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
18	1,370.23	364.61	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
19	1,420.02	314.82	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
20	1,384.13	350.71	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
21	1,461.39	273.45	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
22	1,458.76	276.08	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
23	1,449.67	285.18	1,734.85	7.50	313.62	2,055.97
24	1,508.85	225.99	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
25	1,502.65	232.19	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
26	1,513.78	221.06	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
27	1,558.00	176.84	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
28	1,557.69	177.15	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
29	1,571.29	163.55	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
30	1,604.39	130.45	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
31	1,618.54	116.30	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
32	1,630.85	104.00	1,734.85	7.50	313.62	2,055.97
33	1,656.37	78.47	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
34	1,675.65	59.19	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
35	1,693.83	41.01	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
36	1,714.88	19.96	1,734.84	7.50	313.62	2,055.96
Opción Compra	6,18.01	0	618.01	7.50	112.59	738.10
	62,418.71	12,173.26	74,591.97	277.50	13,476.45	88,345.92

Tabla 7. Contabilización del activo adquirido en leasing financiero

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
32	ACTIVOS ADQU. EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	62,418.71	
	322 Inmueble Maquinaria y Equipo		
	3224 Equipo de Transporte		
37	ACTIVO DIFERIDO	12,173.26	
	373 Intereses diferidos		
65	OTROS GASTOS DE GESTIÓN	277.50	
	65522		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS		74,869.47
	452 Contratos de arrendamiento financiero		
	455 Costos de financiación por pagar		
Por el reconocimiento del contrato de arrendamiento financiero			

Tabla 8. Contabilización de la reestructuración del contrato

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
32	ACTIVOS ADQU. EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	748.69	
	322 Inmueble Maquinaria y Equipo		
	3224 Equipo de Transporte		
40	TRIBUTOS, CONTRAP., Y APORTES AL S.P.P. Y SALUD	134.77	
	4015 IGV por aplicar		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS		883.46
	452 Contratos de arrendamiento financiero		
	455 Costos de financiación por pagar		
Por el registro de la comisión de reestructuración del contrato leasing, costo directo atribuible al costo del bien			

En el registro de compras y se centralizará en el libro diario

Tabla 9. Contabilización de la primera cuota de leasing

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,742.34	
	452 Contratos de arrendamiento financiero		
	455 Costos de financiación por pagar		
40	TRIBUTOS, CONTRAP., Y APORTES AL S.P.P. Y SALUD	313.62	

	4011 IGV	
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	2,055.96
	423 Letras por pagar	
	Por el registro de la primera cuota de leasing	

En el registro de bancos y se centralizará en el libro diario.

Tabla 10. *Contabilización del primer pago de la cuota de leasing*

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	2,055.96	
	423 Letras por pagar		
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		2,055.96
	104 Cuenta corriente a instituciones financieras		
	Por el registro del pago de la primera cuota de leasing		

Tabla 11. *Contabilización de la provisión del gasto financiero mensual*

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
67	GASTOS FINANCIEROS	959.59	
	671 Gastos en operaciones de endeudamiento. Y otros		
	6712 Contratos de arrendamiento financiero		
37	ACTIVO DIFERIDO		959.59
	373 Intereses diferidos		
	Por la provisión del gasto financiero devengado en el primer mes.		

Tabla 12. *Contabilización por el destino de los gastos financieros*

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
97	GASTOS FINANCIEROS	959.59	
	971 Gastos financieros		
79	CARGAS IMPUTABLES A CTA DE COSTOS Y GASTOS		959.59
	791 Cargas imputables		
	Por el destino del gasto financiero		

Camioneta kia pick- up- blanco claro- baranda- Diesel.

Monto 62,418.71

Vida útil 5 años

Depreciación 20%

Desde 2018

Tabla 13. Depreciación contable de la camioneta

AÑO	COSTO INICIAL	TASA	DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO CONTABLE
Saldo Inicial					62,418.71
2018	62,418.71	20%	12,483.74	12,483.74	40,572.16
2019	62,418.71	20%	12,483.74	12,483.74	28,088.42
2020	62,418.71	20%	12,483.74	12,483.74	15,604.68
2021	62,418.71	20%	12,483.74	12,483.74	3,120.94
2022	62,418.71	20%	12,483.74	12,483.74	0

Tabla 14. Depreciación Tributaria

AÑO	COSTO INICIAL	TASA	DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO CONTABLE
Saldo Inicial					62,418.71
2018	62,418.71	40%	24,967.48	24,967.48	37,451.23
2019	62,418.71	40%	24,967.48	24,967.48	12,483.74
2020	62,418.71	20%	12,483.74	12,483.74	0

Según el D.L. 299, artículo 18. Se podrá realizar depreciación acelerada lineal dependiendo al tiempo del contrato.

Diferencia temporal de la depreciación contable y tributaria

Tabla 15. Diferencia temporal de la depreciación contable y tributaria

AÑO	COSTO INICIAL CONTABLE	TASA TRIBUTARIA	DIFERENCIA	IMP.RENTA (10%)
2018	12,483.74	24,967.48	-12,483.74	-1,248.37
2019	12,483.74	24,967.48	-12,483.74	-1,248.37
2020	12,483.74	12,483.74	0	0
2021	12,483.74		12,483.74	1,248.37
2022	12,483.74		12,483.74	1,248.37
TOTAL	62,418.71	62,418.71		

En la tabla se observa la diferencia temporal de la depreciación contable y tributaria, en el primer periodo observamos que hubo una diferencia de – 12,483.74 que será de deducción para el impuesto a la renta del 10%. Y será de -1,248.37.

Tabla 16. *Contabilización por la depreciación contable anual del leasing financiero.*

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
68	VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES 681 Depreciación	12,483.74	
39	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADA 391 Depreciación		12,483.74
Por el reconocimiento anual de la depreciación			

Tabla 17. *Contabilización por el destino del gasto de la depreciación*

CUENTA	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS 941 Gastos administrativos	3,745.12	
95	GASTOS DE VENTAS 951 Gastos de ventas	8,738.62	
79	CARGAS IMP. A CUENTA DE COSTOS Y GASTOS 791 Cargas imputables		12,483.74
Por el destino anual de la depreciación			

3.1.3. Examen de la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.- Trujillo, 2019.

Resultados de la entrevista

- a. ¿La empresa llevó a cabo las tendencias típicas de los ingresos, el margen bruto, ganancias netas, dinero en efectivo, cuentas por cobrar y la deuda?
Sí, porque la empresa Dina Tractor S.R.L. demuestra que pueden cancelar sus obligaciones financieras aplicando ratios financieras a cuentas de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar al mismo tiempo.
- b. ¿Hubo inversores que incidieron en la rentabilidad?
No, porque la empresa con su maquinaria produce rentabilidad y no tuvo la necesidad de inversores.
- c. ¿se utilizó el método horizontal de análisis financiero en el proceso?
Efectivamente, para ver las variaciones de aumento o disminución que tuvo en los estados financieros de dos o más periodos.
- d. ¿se utilizó el método vertical de análisis financiero en el proceso?
Sí, porque puede verificar el estado financiero y los resultados de las cuentas año a año.
- e. ¿La rentabilidad financiera obtenida del análisis económico fue positiva?
Sí, porque fortalece la capacidad de la empresa para utilizar sus propios fondos para recompensar a los accionistas y propietarios.
- f. ¿La rentabilidad sobre el patrimonio fue positiva?
Sí, porque las ganancias de capital obtenidas del negocio en cada período de tiempo se muestran en los estados financieros de la empresa.

Análisis de la entrevista

De los comentarios emitidos por el contador se desprende que la empresa sí llevó a cabo las tendencias típicas de ingresos, pues se tenía que aplicar ratios financieras en las cuentas mencionadas y demostrar que sí se podían cancelar sus obligaciones financieras; hubo inversores que incidieron en la rentabilidad, porque con la adquisición de nueva maquinaria

va producir rentabilidad y no tuvo necesidad de inversores; se utilizó el método horizontal de análisis financiero en el proceso, sirvió para ver las variaciones de aumento o disminución que tuvo en los estados financieros de dos o más periodos contables; Asimismo, se utilizó el método vertical para verificar el estado financiero y cuáles fueron los resultados en las cuentas año a año; asimismo, la rentabilidad financiera obtenida del análisis económico fue positiva, pues así se establece que la empresa es capaz de remunerar tanto a accionistas como a propietarios con fondos propios; de igual modo, la rentabilidad sobre el patrimonio fue positiva, pues así considera el retorno de la empresa sobre la inversión de sus accionistas.

Resultados de análisis documental

Para lograr este objetivo específico, también se elaboró análisis documental de los estados financieros de 2016 a 2019. El detalle es el siguiente:

Tabla 18. Estados de situación financiera Análisis Vertical y Horizontal, al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, expresado en nuevos soles

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017- 2016
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL**

	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	VAR. ABSOL.	VAR.REL.	VAR. ABSOL.	VAR. REL.
	2017	%	2016	%
	S/		S/	
ACTIVOS				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	77,168.00	2.91%	115,830.00	6.16%
Cuentas por cobrar comerciales de terceros	273,035.00	10.30%	225,382.00	11.99%
Servicios y otros contratado por anticipado	4,138.00	0.16%		
Mercaderías	164,597.00	6.21%	145,186.00	7.72%
Total activo corriente	518,938.00	19.58%	486,398.00	25.87%
Activo No Corriente				
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	923,334.00	34.84%	0.00	
Inmueble maquinaria y equipo	2,169,783.00	81.87%	2,169,783.00	115.39%
Activos intangibles				
Activo Diferido	166,070.00	6.27%	146,926.00	7.81%
Depreciación y amortización acumulada	1,127,782.00	42.55%	922,731.00	49.07%
Total activo no corriente	2,131,405.00	80.42%	1,393,978.00	74.13%
TOTAL ACTIVO	2,650,343.00	100.00%	1,880,376.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Tributos y Aportes al Sistema de Pensiones	3,432.00	0.13%	2,750.00	0.15%
Remuneraciones y participaciones por pagar	25,442.00	0.96%	12,356.00	0.66%
Cuentas por pagar comerciales-terceros	775,043.00	29.24%	488,616.00	25.99%
Cuentas por pagar diversas-terceros	374,611.00	14.13%	242,625.00	12.90%
Obligaciones financieras				
Total pasivo corriente	1,178,528.00	44.47%	746,347.00	39.69%
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	685,951.00	25.88%	425,426.00	22.62%
Total pasivo no corriente	685,951.00	25.88%	425,426.00	22.62%
TOTAL PASIVO	1,864,479.00	70.35%	1,171,773.00	62.32%
PATRIMONIO				
Capital	686,324.00	25.90%	686,324.00	36.50%
Determinación del resultado del ejercicio	77,261.00	2.92%	22,279.00	1.18%
Resultados acumulados	22,279.00	0.84%		
Total Patrimonio	785,864.00	29.65%	708,603.00	37.68%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,650,343.00	100.00%	1,880,376.00	100.00%

Fuente: Empresa Dina Tractor, S.R.L.

Análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera.

En comparación con 2016, el nivel de cuentas por cobrar comerciales por activos circulantes en 2017 aumentó en 21.14%, un aumento de S / 47 653.00 con respecto a 2016.

En el activo corriente habido una variación de 32 540.00 que representa a un 6.69%, es decir se ha incrementado el activo corriente con relación al año 2016.

Las obligaciones financieras a largo plazo, según el análisis vertical versus el activo, en el año 2017, el 28.55% del pasivo no corriente, está comprometido para pago de obligaciones financieras a largo plazo y según el análisis horizontal entre el año 2016 y 2017, los pasivos financieros a largo plazo aumentaron un 61,24%, que equivalen a un aumento de S/ 260 525.00.

Ahora se analiza el capital social según el análisis vertical en el año 2017, del total del activo, es financiado con capital social que equivale al 25.90% del total de la empresa, según el análisis horizontal la cuenta del capital social no tuvo ninguna variación entre el año 2016 y 2017.

Tabla 19. Estados de resultados integrales Análisis Vertical y Horizontal, al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, expresado en nuevos soles, Empresa Dina Tractor S.R.L.

EMPRESA DINA TRACTOR SRL.
RUC 20481052115
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	VAR. ABSOL.	VAR.REL.	VAR.ABSOL.	VAR.REL.	VAR. ABSOL	VAR. REL.
	2017	%	2016	%	2017-2016	(2017-2016)/2016
Ingresos Operacionales						
Ventas netas	1,326,508.00	100.00%	1,028,490.00	100.00%	298,018.00	29%
Costo del servicio	362,273.00	27.31%	321,937.00	31.30%	40,336.00	13%
Utilidad Bruta	964,235.00	72.69%	706,553.00	68.70%	257,682.00	36%
					-	
Gastos de ventas	180,716.00	13.62%	315,824.00	30.71%	135,108.00	-43%
Gastos de administración	632,670.00	47.69%	346,236.00	33.66%	286,434.00	83%
Utilidad Operativa	150,849.00	11.37%	44,493.00	4.33%	106,356.00	239%
					-	
Gastos financieros	76,631.00	5.78%	22,214.00	2.16%	54,417.00	245%
Otros ingresos operacionales	0.00	0.00%	0.00		-	
Otros ingresos gravados	3045.00	0.23%	0.00	0.00%	3,045.00	0%
Resultado antes de participación e I. Renta	77,263.00	5.82%	22,279.00	2.17%	54,984.00	247%
Impuesto a la Renta	22,793.00	1.72%	6,572	0.64%	16,221.00	247%
Utilidad (Pérdida) Neta	54,470.00	4.11%	15,707	1.53%	38,763.00	247%

Fuente: Empresa Dina Tractor S.R.L.

Análisis e interpretación del Estado de Resultados.

Según el análisis horizontal en lo que respecta a las ventas entre el año 2016 y el año 2017, las ventas tuvieron un crecimiento del 29% que equivale a S/ 298,018.00.

Según análisis vertical y utilidad bruta de ventas, el 72,69% de las ventas generadas en 2017 se convirtieron en utilidad bruta, según el análisis horizontal, la utilidad bruta tuvo un crecimiento del 36%, que equivale a un aumento de S/ 257 682.00.

En cuanto a la utilidad operativa, en base a un análisis vertical con las ventas de 2017, el 11,37% de las ventas generadas se convierte en utilidad operativa, según el análisis horizontal la utilidad operativa entre el año 2016 y el año 2017 tuvo un crecimiento del 239% que equivale a un aumento de S/ 106 356.00.

Asimismo, de acuerdo con la comparación de análisis vertical y ventas, la utilidad neta en 2017 representó el 100% de las ventas, y la utilidad neta actual o utilidad actual fue 4.11%, ahora según el análisis horizontal entre el año 2016 y el año 2017, la utilidad neta tuvo un aumento del 247% que equivale a S/ 38 763.00.

Tabla 20. Indicadores de rentabilidad, Empresa Dina Tractor S.R.L, 2017 – 2016

Indicadores De Rentabilidad	Fórmula	Año		Comentarios
		2017	2016	
Rotación Del Activo Total	Ventas Netas / Activo Total	0.50	0.55	La empresa para el año 2016 sus activos rotaron 0.55 veces durante el año y en el año 2017 la rotación fue de 0.50 veces, teniendo una baja mínima en el año 2017 de 0.05 veces.
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	Utilidad neta/patrimonio	7%	2%	En el año 2016 la Empresa Dina Tractor SRL. Logró una rentabilidad del patrimonio fue de 2% y el año 2017 fue de 7% Este indicador es observado por los accionistas actuales de la empresa, de esta forma poder mantener la inversión o decidirse a invertir.
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	Utilidad Neta / Total Activo	2%	1%	La Empresa Dina Tractor SRL. Obtuvo el 2017 una rentabilidad de sus activos en un 2% al igual que en el año 2016 fue de 1% posteriormente de impuestos, lo que muestra que la dirección de la compañía fue competente de mantener los recursos confiados a ella. Asimismo ha habido un aumento de 1% en 2017.
Margen Comercial	Utilidad Bruta / Ventas Netas	73%	69%	El aumento del costo de ventas en el año 2017, ha tenido impacto en la rentabilidad de margen comercial. Asimismo, asumimos que, en el 2016, la utilidad bruta forma el 69% de las ventas netas, y en el año 2017 constituye el 73%. Poseyendo un aumento minúsculo de 4%.
Rentabilidad Neta Sobre Ventas)	Utilidad Neta / Ventas	0.04	0.02	Esto significa que el año 2017, cada sol que ingresa a la empresa a los propietarios le quedan en el año después de impuestos 0.04 céntimos. Mientras que en el año 2016 significó por cada sol de entradas la suma de 0.02 céntimos.

Tabla 21. Estados de situación financiera Análisis Vertical y Horizontal, al 31 de diciembre de los años 2018 y 2017, expresado en nuevos soles

	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018- 2017 ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL				ANÁLISI HORIZONTAL	
	VAR. ABSOL. 2018 S/	VAR.REL. %	VAR. ABSOL. 2017 S/	VAR.REL. %	VAR. ABSOL. 2018-2017	VAR. REL. (2018- 2017)/2017
ACTIVOS						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	65,928.00	2.66%	77,168.00	2.91%	-11,240.00	-14.57%
Cuentas por cobrar comerciales de terceros	278,297.00	11.21%	273,035.00	10.30%	5,262.00	1.93%
Servicios y otros contratado por anticipado	6,579.00	0.27%	4,138.00	0.16%	2,441.00	58.99%
Mercaderías	225,508.00	9.09%	164,597.00	6.21%	60,911.00	37.01%
Total activo corriente	576,312.00	23.22%	518,938.00	19.58%	57,374.00	11.06%
Activo No Corriente					0.00	
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	936,085.00	37.72%	923,334.00	34.84%	12,751.00	1.38%
Inmueble maquinaria y equipo	2,179,464.00	87.82%	2,169,783.00	81.87%	9,681.00	0.45%
Activos intangibles	1,080.00	0.04%			1,080.00	
Activo Diferido	196,659.00	7.92%	166,070.00	6.27%	30,589.00	18.42%
Depreciación y amortización acumulada	1,407,815.00	56.73%	1,127,782.00	42.55%	280,033.00	24.83%
Total activo no corriente	1,905,473.00	76.78%	2,131,405.00	80.42%	225,932.00	-10.60%
TOTAL ACTIVO	2,481,785.00	100.00%	2,650,343.00	100.00%	168,558.00	-6.36%
PASIVO Y PATRIMONIO					0.00	
Pasivo corriente					0.00	
Tributos y Aportes al Sistema de Pensiones	40,238.00	1.62%	3,432.00	0.13%	36,806.00	1072.44%
Remuneraciones y participaciones por pagar			25,442.00	0.96%	-25,442.00	-100.00%
Cuentas por pagar comerciales-terceros	734,370.00	29.59%	775,043.00	29.24%	-40,673.00	-5.25%
Cuentas por pagar diversas-terceros	95,000.00	3.83%	374,611.00	14.13%	279,611.00	-74.64%
Obligaciones financieras					0.00	
Total pasivo corriente	869,608.00	35.04%	1,178,528.00	44.47%	308,920.00	-26.21%
Pasivo no corriente					0.00	
Obligaciones financieras	782,494.00	31.53%	685,951.00	25.88%	96,543.00	14.07%
Total pasivo no corriente	782,494.00	31.53%	685,951.00	25.88%	96,543.00	14.07%
TOTAL PASIVO	1,652,102.00	66.57%	1,864,479.00	70.35%	212,377.00	-11.39%
PATRIMONIO					0.00	
Capital	686,324.00	27.65%	686,324.00	25.90%	0.00	0.00%
Determinación del resultado del ejercicio	54,765.00	2.21%	77,261.00	2.92%	-22,496.00	-29.12%
Resultados acumulados	88,594.00	3.57%	22,279.00	0.84%	66,315.00	297.66%
Total Patrimonio	829,683.00	33.43%	785,864.00	29.65%	43,819.00	5.58%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,481,785.00	100.00%	2,650,343.00	100.00%	168,558.00	-6.36%

Fuente: Empresa Dina Tractor, S.R.L.

Análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera.

Aumento de las cuentas por cobrar del activo corriente en el año 2018 respecto al año 2017 con una variación horizontal de 1.19%, que equivale a un aumento de S/ 5 692.00.

En el activo corriente habido una variación de 57,374.00 que representa a un 11.06%, es decir se ha incrementado el activo corriente con relación al año 2017.

Las obligaciones financieras a largo plazo, según el análisis vertical versus el activo, en el año 2018, el 31.53% del pasivo no corriente, está comprometido para pago de obligaciones financieras a largo plazo y según el análisis horizontal entre el año 2017 y 2018, las obligaciones financieras de largo plazo se han incrementado en 14.07%, lo que equivale a un incremento de S / 96 543.00.

Ahora se analiza el capital social según el análisis vertical en el año 2018, del total del activo, es financiado con capital social que equivale al 27.65% del total de la empresa, según el análisis horizontal la cuenta del capital social no tuvo ninguna variación entre el año 2017 y 2018.

Tabla 22. Estados de resultados integrales Análisis Vertical y Horizontal, al 31 de diciembre de los años 2018 y 2017, expresado en nuevos soles, Empresa Dina Tractor S.R.L.

EMPRESA DINA TRACTOR SRL.						
RUC 20481052115						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017						
	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	VAR. ABSOL.	VAR.REL.	VAR.ABSOL.	VAR.REL.	VAR. ABSOL	VAR. REL.
	2018	%	2017	%	2018-2017	(2018- 2017)/2017
Ingresos Operacionales						
Ventas netas	1,387,600.00	100.00%	1,326,508.00	100.00%	61,092.00	5%
Costo del servicio	421,581.00	30.38%	362,273.00	27.31%	59,308.00	16%
Utilidad Bruta	966,019.00	69.62%	964,235.00	72.69%	1,784.00	0%
					-	
Gastos de ventas	433,108.00	31.21%	180,716.00	13.62%	252,392.00	140%
Gastos de administración	423,647.00	30.53%	632,670.00	47.69%	209,023.00	-33%
					-	
Utilidad Operativa	109,264.00	7.87%	150,849.00	11.37%	41,585.00	-28%
					-	
Gastos financieros	61,747.00	4.45%	76,631.00	5.78%	14,884.00	-19%
Otros ingresos operacionales	321.00	0.02%	0.00	0.00%	321.00	0%
Otros ingresos financieros	6,927.00	0.50%	3045.00	0.23%	3,882.00	127%
Resultado antes de participación e I. Renta	54,765.00	3.95%	77,263.00	5.82%	22,498.00	-29%
					-	
Impuesto a la Renta	16,156.00	1.16%	22,793.00	1.72%	6,637.00	-29%
					-	
Utilidad (Pérdida) Neta	38,609.00	2.78%	54,470.00	4.11%	15,861.00	-29%

Fuente: Empresa Dina Tractor S.R.L.

Análisis e interpretación del Estado de Resultados.

Según el análisis horizontal en lo que respecta a las ventas entre el año 2017 y el año 2018, las ventas tuvieron un crecimiento del 5% que equivale a S/ 61,092.00.

Según la comparación de análisis vertical y ventas, el 69,62% de la venta generada en 2018 se convirtió en utilidad bruta, según el análisis horizontal, la utilidad bruta tuvo un crecimiento del 0.0012%, que equivale a un aumento de S/ 1,784.00.

En cuanto a la utilidad operativa, según un análisis vertical con ventas de 2018, el 7.87% de la venta generada se convierte en utilidad operativa, según el análisis horizontal la utilidad operativa entre el año 2017 y el año 2018 tuvo una disminución de -28% que equivale a un aumento de S/ 41 585.00.

Así mismo la utilidad neta, según el análisis vertical versus las ventas generadas, en el año 2018 del 100% de lo que se generó, el 2.78% se convirtió en utilidad neta o utilidad del periodo, ahora según el análisis horizontal entre el año 2017 y el año 2018, la utilidad neta tuvo una disminución de -29% que equivale a S/ 15 861.00.

Tabla 23. Indicadores de rentabilidad, Empresa Dina Tractor S.R.L, 2018 – 2017

Indicadores De Rentabilidad	Fórmula	Año		Comentarios
		2018	2017	
Rotación Del Activo Total	Ventas Netas / Activo Total	0.56	0.50	La compañía el año 2017 sus activos rotaron 0.50 veces durante el año y en el año 2018 la vuelta fue de 0.56 veces, poseyendo un aumento minúsculo el año 2018 de 0.56 veces.
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	Utilidad neta/Total patrimonio	5%	7%	En el año 2018 la Empresa Dina Tractor SRL. Logró una rentabilidad del patrimonio fue del 5% mientras que en el año 2017 fue de 7%. Esta razón es observada por los accionistas de la compañía, de esta forma poder mantener la inversión o decidirse a invertir.
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	Utilidad Neta / Total Activo	2%	2%	La Empresa Dina Tractor SRL, obtuvo en el año 2018 una rentabilidad de sus activos en un 2% al igual en el año 2017 esta ratio fue de 2% correspondientemente después de impuestos, lo que muestra que la dirección de la empresa ha mantenido los recursos confiados a ella.
Margen Comercial	Utilidad Bruta / Ventas Netas	70%	73%	El aumento del costo de ventas en el año 2018, ha habido impacto en la rentabilidad de margen comercial. Así poseemos que, en el año 2017, la utilidad bruta constituye el 73% de las ventas netas, y el año 2018 compone el 70%. Poseyendo una disminución de 3%.

Fuente: Empresa Dina Tractor S.R.L.

Tabla 24. Indicadores de solvencia, Empresa Dina Tractor S.R.L, 2017 - 2018

Indicadores de Solvencia	Fórmula	Año		Comentarios
		2018	2017	
Razón De Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	67%	70%	El 70% de los activos totales de la empresa se encuentran financiado por terceros en el año 2017, y el 2018, fue de 67%
Razón De Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio Neto	1.99	2.37	Aquí podemos observar que por cada sol aportado por los propietarios hay S/ 1.99 céntimos aportado por los acreedores para el año 2018, en el año 2017 fue de S/ 2.37
Endeudamiento A Largo Plazo	Pasivo No Corriente / Patrimonio Neto	94	87	Las deudas a largo plazo no se pueden cubrir ya que el porcentaje es mayor en relación a nuestro patrimonio de 94% en el año 2018.

Fuente: Empresa Dina Tractor S.R.L

Tabla 25. Estados de situación financiera, Análisis Vertical y Horizontal, al 31 de diciembre de los años 2019 y 2018, expresado en nuevos soles.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018						
ANÁLISI VERTICAL Y HORIZONTAL						
	ANÁLISI VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	VAR.ABS. 2019 S/	VAR.REL. %	VAR.ABS. 2018 S/	VAR.REL. %	2019-2018	(2019- 2018)/2018
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	58,134.64	3.57%	65,928.00	2.66%	-7,793.36	-11.82%
Cuentas por cobrar comerciales de terceros	0.00		278,297.00	11.21%	-278,297.00	-100.00%
Servicios y otros contratado por anticipado	0.00		6,579.00	0.27%	-6,579.00	-100.00%
Mercaderías			225,508.00	9.09%	-225,508.00	-100.00%
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	129,071.11	7.93%	0.00		129,071.11	
Activo diferido	4,503.75	0.28%			4,503.75	
Total activo corriente	191,709.50	11.78%	576,312.00	23.22%	-384,602.50	-66.74%
Activo No Corriente					0.00	
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	442,911.69	27.23%	936,085.00	37.72%	-493,173.31	-52.68%
Inmueble maquinaria y equipo	2,675,973.46	164.49%	2,179,464.00	87.82%	496,509.46	22.78%
Activos intangibles			1,080.00	0.04%	-1,080.00	-100.00%
Activo Diferido			196,659.00	7.92%	-196,659.00	-100.00%
Depreciación y amortización acumulada	1,683,795.64	103.50%	1,407,815.00	56.73%	275,980.64	19.60%
Total activo no corriente	1,435,089.51	88.22%	1,905,473.00	76.78%	-470,383.49	-24.69%
TOTAL ACTIVO	1,626,799.01	100.00%	2,481,785.00	100.00%	-854,985.99	-34.45%
PASIVO Y PATRIMONIO					0.00	
Pasivo corriente					0.00	
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,395.53	0.09%			1,395.53	
Cuentas por pagar comerciales-terceros			734,370.00	29.59%	-734,370.00	-100.00%
Cuentas por pagar diversas-terceros	10,000.00	0.61%	95,000.00	3.83%	-85,000.00	-89.47%
Obligaciones Financieras	494,851.36	30.42%			494,851.36	
Tributos y aportes al sistema de pensiones	26,530.00	1.63%	40,238.00	1.62%	-13,708.00	-34.07%
Total pasivo corriente	532,776.89	32.75%	869,608.00	35.04%	-336,831.11	-38.73%
Pasivo no corriente					0.00	
Obligaciones financieras	117,328.75	7.21%	782,494.00	31.53%	-665,165.25	-85.01%
Total pasivo no corriente	117,328.75	7.21%	782,494.00	31.53%	-665,165.25	-85.01%
TOTAL PASIVO	650,105.64	39.96%	1,652,102.00	66.57%	-1,001,996.36	-60.65%
PATRIMONIO					0.00	
Capital	686,324.00	42.19%	686,324.00	27.65%	0.00	0.00%
Determinación del resultado del ejercicio	152,487.00	9.37%	54,765.00	2.21%	97,722.00	178.44%
Resultados acumulados	137,882.37	8.48%	88,594.00	3.57%	49,288.37	55.63%
Total Patrimonio	976,693.37	60.04%	829,683.00	33.43%	147,010.37	17.72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,626,799.01	100.00%	2,481,785.00	100.00%	-854,985.99	-34.45%

Fuente: Empresa Dina Tractor S.R.L.

Análisis e interpretación del estado de situación financiera.

En 2 019, inmueble maquinaria y equipo, representan el 164.49% del total de los activos no corrientes, según el análisis horizontal inmueble maquinaria y equipo, tuvieron un crecimiento del 22.78% entre el año 2018 y el año 2019; que equivalen a un aumento de S/ 496,509.46.

Las obligaciones financieras a largo plazo, según el análisis vertical versus el activo, en el año 2 019, el 7.21% del pasivo no corriente, está comprometido para pago de obligaciones financieras a largo plazo y según el análisis horizontal de 2018 a 2019, las obligaciones financieras a largo plazo se han reducido en un -85,01%, que equivalen a una disminución de S/ 665 165.25.

Ahora se analiza el capital social según el análisis vertical en el año 2019, del total del activo, es financiado con capital social que equivale al 42.19% del total de la empresa, según el análisis horizontal la cuenta del capital social no tuvo ninguna variación entre el año 2018 y 2019.

Tabla 26. Estados de resultados integrales Análisis Vertical y Horizontal, al 31 de diciembre de los años 2019 y 2018, expresado en nuevos soles.

EMPRESA DINA TRACTOR SRL.
RUC 20481052115
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	VAR. ABS.	VAR.REL.	VAR.ABS.	VAR.REL.	VAR.ABS.	VAR.REL.
	2019	%	2018	%	2019-2018	(2019-2018)/2018
Ingresos Operacionales						
Ventas netas	1,514,689.81	100.00%	1,387,600.00	100.00%	127,089.81	9.16%
Costo del servicio	430,177.08	28.40%	421,581.00	30.38%	8,596.08	2.04%
Utilidad Bruta	1,084,512.73	71.60%	966,019.00	69.62%	118,493.73	12.27%
					-	
Gastos de ventas	809,058.50	53.41%	433,108.00	31.21%	375,950.50	86.80%
Gastos de administración	41,203.11	2.72%	423,647.00	30.53%	382,443.89	-90.27%
Utilidad Operativa	234,251.12	15.47%	109,264.00	7.87%	124,987.12	114.39%
					-	
Gastos financieros	103,163.34	6.81%	61,747.00	4.45%	41,416.34	67.07%
Otros ingresos operacionales	4,171.37	0.28%	321.00	0.02%	3,850.37	1199.49%
Otros ingresos Financieros	17,227.85	1.14%	6,927.00	0.50%	10,300.85	148.71%
Resultado antes de participación e Renta	152,487.00	10.07%	54,765.00	3.95%	97,722.00	178.44%
Impuesto a la Renta	44,984.00	2.97%	16,156.00	1.16%	28,828.00	178.44%
Utilidad (Pérdida) Neta	107,503.00	7.10%	38,609.00	2.78%	68,894.00	178.44%

Fuente: Empresa Dina Tractor.

Análisis e interpretación del estado de resultado

Realizar análisis horizontal basado en ventas de 2018 a 2019, las ventas tuvieron un crecimiento del 9.16% que equivale a S/ 127 089.81.

La utilidad bruta, según la comparación de análisis vertical y las ventas, realizadas el 2019, el 71.60% de las ventas generadas se convierten en utilidad bruta, según análisis horizontal, la utilidad bruta tuvo un crecimiento del 12.27%, que equivale a un aumento de S/ 118,493.73.

En lo que respecta a la utilidad operativa, según el análisis vertical en contraparte de las ventas en el 2019 el 15.47% de las ventas generadas, se convierten en utilidad operativa, según el análisis horizontal la utilidad operativa entre el año 2018 y el año 2019 tuvo un crecimiento del 114% que equivale a un aumento de S/ 124,987.12.

Así mismo la utilidad neta, según el análisis vertical versus las ventas realizadas, en el año 2019 del 100%, el 7.10% se convirtió en utilidad neta o utilidad del periodo, ahora según el análisis horizontal entre el año 2018 y el año 2019, la utilidad neta tuvo un aumento del 178.44% que equivale a S/ 68 894.00.

Tabla 27. Indicadores de rentabilidad, Empresa Dina Tractor S.R.L, 2019 – 2018

Indicadores De Rentabilidad	Fórmula	Año		Comentarios
		2019	2018	
Rotación Del Activo Total	Ventas Netas / Activo Total	0.93	0.56	La compañía el año 2018 sus activos rotaron 0.56 veces durante el año y en el año 2019 giró 0.93 veces, poseyendo un incremento el año 2019 de 0.37 veces.
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	Utilidad neta/patrimonio	11%	5%	En el año 2018 la Empresa Dina Tractor SRL. Logró una rentabilidad del patrimonio fue del 5% mientras que en el año 2019 fue de 11%. Esta razón es observada por los accionistas actuales de la empresa, de esta forma poder mantener la inversión o decidirse a invertir.
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	Utilidad Neta / Total Activo	7%	2%	La Empresa Dina Tractor SRL, obtuvo en el año 2018 una rentabilidad de sus activos en un 2% al igual en el año 2019 esta ratio fue de 7% proporcionalmente después de impuestos, indicando que la dirección de la compañía ha sido competente de mantener los recursos confiados a ella.
Margen Comercial	Utilidad Bruta / Ventas Netas	72%	70%	El incremento del costo de ventas en el año 2019, ha poseído impacto en la rentabilidad de margen comercial. Así tenemos que, en el año 2018, la utilidad bruta constituye el 70% de las ventas netas, y en el año 2019 forma el 72%. Poseyendo un aumento pequeño de 2%.
Rentabilidad Neta Sobre Ventas (MUN)	Utilidad Neta / Ventas Netas	0.07	0.03	Esto significa que, en el 2019, cada sol que ingresa a la compañía a los dueños le quedan en el año posteriormente de impuestos 0.07 céntimos. Mientras que en el año 2018 significó por cada sol de entradas la suma de 0.03 céntimos.

Fuente: Empresa Dina Tractor S.R.L.

3.1.4. Establecimiento de la incidencia arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.- Trujillo, 2019.

Resultados del análisis documental

Por las siguientes razones, el arrendamiento financiero tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor:

- Se incrementó el número de maquinarias necesarias para prestar servicio a los usuarios.
- Según sus estados financieros, se incrementó el patrimonio.
- Las cuentas por pagar se encuentran pendientes, por la modalidad de arrendamiento financiero, cuyas cuotas aún se encuentran en proceso de cancelación.
- Se incrementó el número de clientes por la eficiencia en el servicio prestado. Para ello se capacitó a los operadores de maquinaria pesada, a fin de optimizar el servicio y consolidar la imagen de la empresa.

3.1.5. Elaboración de la propuesta de estrategias del arrendamiento financiero para la mejora de la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.- Trujillo 2019.

A. Generalidades

Al final de este trabajo de investigación, los resultados de la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L se detallan a continuación:

Cuando la empresa Dina Tractor S.R.L., adopta ratios financieras en la cuenta de caja y cuentas por cobrar, indica que las obligaciones financieras de la empresa pueden ser canceladas; de acuerdo al análisis horizontal de los estados financieros de los años de investigación 2017 y 2018, podemos mencionar el incremento en Obligaciones financieras de largo plazo En 14.07%, lo que equivale a un incremento de S / 96 543.00.

En cuanto a las cuentas por cobrar del activo circulante, hubo un incremento en 2018 respecto a 2017 con una variación horizontal de 1.19%, que equivale a un aumento de S/ 5 692.00.

Por ello, la administración ha realizado un análisis continuo de los estados financieros con el fin de obtener resultados favorables a través de ratios financieros de forma periódica.

En lo que respecta a los estados de resultados de los años 2017 y 2018 podemos mencionar que las ventas tuvieron un crecimiento del 5% que equivale a S/ 61,092.00.

En cuanto a métodos de las razones financieras de la empresa Dina Tractor S.R.L. tenemos a los indicadores de la rentabilidad, al aplicar la rotación del activo total, la tasa de rotación de activos de la compañía en 2017 fue de 0,56 veces, y la tasa de rotación de activos en 2018 fue de 0,56 veces, con un aumento mínimo de 0,06 veces.

B. Introducción

La empresa Dina tractor S.R.L. tiene 15 años en el mercado peruano brindando servicios de alquiler de maquinarias y equipos: grúas, montacargas, equipos de auxilio mecánico, de protección personal reglamentaria y obligatoria.

La empresa viene aplicando leasing financiero porque es uno de los mejores instrumentos financieros.

Misión.

Ofrecer el excelente servicio de manejo, elevación y transporte de carga pesada a nivel nacional, hacerlo de manera eficiente y comprometido, avalando la satisfacción de nuestros clientes.

Visión.

Colocar nuestra empresa como líder del segmento en la Libertad y el norte del país.

C. Objetivos

Objetivo General:

Establecer una estrategia de arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo 2019

Objetivos específicos:

- Informar sobre los procedimientos y modalidades para acceder al arrendamiento financiero.
- Fomentar el uso del arrendamiento financiero dando a conocer las ventajas para la empresa
- Diseñar un plan de acción de arrendamiento financiero.

D. Fines

- Incrementar el uso del arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.

- Establecer el arrendamiento financiero como una política sostenible en la empresa a futuro.

E. Normatividad

En Leasing o arrendamiento financiero se encuentra sujeto al siguiente marco legal: El artículo 1 del Decreto N ° 299 del Capítulo 1 del Arrendamiento Financiero establece: considerar arrendamiento financiero, es decir, contrato comercial, cuyo objeto es arrendar los bienes inmuebles o muebles de la empresa mediante el pago de la renta de manera regular, para que el arrendatario utilice la cuota. pago, y puede optar por arrendar La persona compra dichos bienes a un precio acordado.

El artículo 18 del mismo decreto en el Capítulo 2 del sistema tributario anunció que, para efectos tributarios, los activos que reciben arrendamientos financieros son tratados como activos fijos del arrendatario y serán registrados de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad. La depreciación se realizará de acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 16, diseñadas para garantizar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente las transacciones. MEF (NIIF 16, 1).

F. Alcance

La propuesta está dirigida a los accionistas y la administración de la empresa Dina Tractor S.R.L.

G. Desarrollo De La Propuesta

La redacción de la propuesta tendrá en cuenta la mejora de la implementación de la información de arrendamiento financiero en las entidades financieras de leasing, se basó en lo siguiente, información sobre los procedimientos y modalidades para acceder al arrendamiento financiero, fomento del uso del arrendamiento financiero dando a conocer las ventajas para la empresa y diseñar un plan de acción del arrendamiento financiero para la empresa Dina Tractor S.R.L.

H. Estrategias De La Propuesta

Tabla 28. Información de procedimientos y modalidades del Arrendamiento Financiero

Estrategia	Tiempo	Actividades	Responsable
Días: 5 Tema: Procedimientos y modalidades del arrendamiento financiero Entidades financieras: BCP, BBVA continental, Crediscotiack, Caja Trujillo.			
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Uso de material audiovisual ➤ Orientaciones sobre las modalidades del arrendamiento financiero ➤ Se propiciará el diálogo para absolver dudas e inquietudes ➤ Se entregará material informativo pertinente ➤ Se establecerá una alianza con las entidades financieras, a fin de poder acceder a consultas y asesoramiento continuo sobre el arrendamiento financiero. 	10 horas	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Bienvenida a los distintos representantes de la entidad financiera. ➤ Introducción del tema ➤ Reunión de trabajo abordando el tema de arrendamiento financiero con el gerente general y accionistas ➤ Entrega de material informativo para su evaluación 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gerente ➤ Facilitadores: representantes de entidades financieras

Tabla 29. Información sobre las ventajas del arrendamiento financiero

Estrategia	Tiempo	Actividades	Responsable
Días: 3 Tema: Ventajas del arrendamiento financiero Entidades financieras: BCP, BBVA Continental, Crediscotiack, Caja Trujillo.			
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Uso de material audiovisual ➤ Orientaciones sobre las ventajas del arrendamiento financiero ➤ Se propiciará el diálogo para absolver dudas e inquietudes ➤ Se entregará material informativo pertinente ➤ Se establecerá una alianza con las entidades financieras, a fin de poder acceder a consultas y asesoramiento continuo sobre el arrendamiento financiero. 	10 horas	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Bienvenida a los distintos representantes de la entidad financiera. ➤ Introducción del tema ➤ Charlas explicativas abordando las ventajas del arrendamiento financiero con el gerente general y accionistas ➤ Entrega de material 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gerente ➤ Facilitadores: representantes de entidades financieras

➤ Las charlas incidirán en ejemplos de casos de empresas que ya han logrado incrementar su rentabilidad con esta modalidad.		informativo para su evaluación	
---	--	--------------------------------	--

Tabla 30. *Plan de acción para acceder al arrendamiento financiero*

Estrategia	Tiempo	Actividades	Responsable
Días: 2 Tema: Diseño de plan de acción del arrendamiento financiero Entidades financieras: BCP, BBVA Continental, Crediscotiack, Caja Trujillo.			
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Reunión con el gerente y accionistas para aprobar el plan. ➤ Se diagnosticará la logística de la empresa, para conocer las necesidades en torno a las maquinarias con las que trabaja. ➤ Se evaluará la situación financiera actual de la empresa, para decidir la modalidad y el capital a solicitar. 	5 horas	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Calendarización de la reunión con el gerente y accionistas. ➤ Elaboración del diagnóstico logístico y financiero de la empresa ➤ Elaboración de un cronograma de acciones para acceder al crédito del arrendamiento financiero. 	➤ Contador

I. Cronograma

Tabla 31. Cronograma de actividades

ESTRATEGIAS	ACCIONES	ENER.	FEB.	MAR.	ABRIL	MAY.
Información Sobre Los Procedimientos Y Modalidades Para Acceder Al Arrendamiento Financiero	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Bienvenida a los distintos representantes de la entidad financiera. ➤ Introducción del tema ➤ Charlas explicativas abordando las ventajas del arrendamiento financiero con el gerente general y accionistas ➤ Entrega de material informativo para su evaluación 					
Información sobre las ventajas del arrendamiento financiero	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Bienvenida a los distintos representantes de la entidad financiera. ➤ Introducción del tema ➤ Charlas explicativas abordando las ventajas del arrendamiento financiero con el gerente general y accionistas ➤ Entrega de material informativo para su evaluación 					
Procedimiento para acceder al arrendamiento financiero	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Calendarización de la reunión con el gerente y accionistas. ➤ Elaboración del diagnóstico logístico y financiero de la empresa ➤ Análisis y determinación de la entidad bancaria que ofrece mayores ventajas y beneficios con el arrendamiento financiero ➤ Elaboración de un cronograma de acciones para acceder al crédito del arrendamiento financiero 					

J. Presupuesto

Tabla 32. Presupuesto

DESCRPCIÓN	CONCEPTO	CANTIDAD	UNIDAD	COSTO	TOTAL
Bienes	Proyector	1	Unidad	750.00	750.00
	Plumones	20	Unidad	2.00	40.00
	lapiceros	50	Unidad	1.00	50.00
	Lápices	50	Unidad	1.00	50.00
	Corrector de tinta	10	Unidad	5.00	50.00
	Borradores	20	Unidad	2.00	40.00
	Goma	10	Unidad	5.00	50.00
	Memoria USB	5	Unidad	25.00	125.00
	Libros especializados	4	Unidad	50.00	200.00
	Papel bond A4	2	Millar	15.00	30.00
servicios	Tipeos	4	Ciento	80.00	320.00
	impresiones	4	Ciento	80.00	320.00
	Copias	4	Ciento	40.00	160.00
	Telefonía	3	Mes	85.00	255.00
	Internet	3	Mes	50.00	150.00
	Refrigerios	20	Unidad	10.00	200.00
Recursos humanos	Honorarios del especialista	4	veces	500.00	2000.00
Otros recursos	Imprevistos 10%		otros		500.00
TOTAL PRESUPUESTO					5,290.00

K. Evaluación

La evaluación del plan se realizará al final del proceso y se evaluará a través de los indicadores de crecimiento del arrendamiento financiero para optimizar la rentabilidad de la empresa.

Anexo De La Propuesta

Anexo N° 1

Relación de Activos Fijos requeridos por la empresa

Viendo la necesidad de la empresa en mantenerse en el mercado competitivo de alquilar maquinaria a su clientela, necesita implementarse de más maquinaria y equipos para poder cubrir el mercado y seguir brindando los mejores servicios. Es por ello que se detalla los equipos requeridos a continuación:

Maquinaria Requerida Por La Empresa Dina Tractor S.R.L.	Total
1 Camión grúa Freightliner 12 toneladas	400,000.00
1 Camión grúa Hino 5 toneladas	365,000.00
1 camión grúa Mercedes Benz 12 toneladas	289,000.00
1 Monta carga CAT 5TN- 309	126,500.00
1 monta carga CAT 3 Toneladas	93,000.00
1 Camioncito KIA	63,000.00
Total	1'336,500.00

También se tiene previsto adquirir una grúa de 200 toneladas ya que con esa unidad se lidera el mercado. Así mismo se necesitaría también más operadores de maquinaria.

Del mismo modo la empresa necesita renovar equipos de cómputo para la oficina del administrador y la gerencia,

Anexo N° 2

Procedimiento para acceder al arrendamiento financiero.

Diagnóstico

Como parte del análisis del negocio de arrendamiento financiero utilizado por la empresa Dina Tractor S.R.L., Trujillo, 2019, se vio conveniente aplicar una entrevista al contador para conocer el procedimiento del contrato de arrendamiento, donde menciona que es posible acceder a activos fijos con todas las características y especificaciones técnicas necesarias y de esta forma brindar los mejores servicios a los clientes, de la misma forma, generar mejores ingresos

para la empresa y aumentar sus equipos de última generación para lograr superar el servicio planificado.

Asimismo, se verificará la opción de compra en el arrendamiento financiero y que solo surtirá efecto una vez que la empresa Dina tractor haya considerado con todas las obligaciones asumidas mediante contrato de arrendamiento financiero firmado con el Banco BBVA Continental.

También en el contrato de arrendamiento, la empresa tiene la obligación como único beneficiario de acordar, otorgar, transferir al banco y mantener una póliza de seguro válida para todos los riesgos, lo que garantizará que la máquina esté protegida antes de que expire el contrato.

A continuación, se detalla el procedimiento a seguir para acceder al arrendamiento financiero:

- Al ver la necesidad de que la empresa adquiera máquinas para brindar servicios a sus clientes, y si no se cumplen las metas establecidas, se realizará una solicitud para explicar por qué requiere máquinas con características que se consideren convenientes para cumplir con los fondos recaudados por la empresa.
- La entidad financiera evaluará y responderá de manera oportuna para que podamos seguir utilizando las cotizaciones de diferentes proveedores para adquirir activos.
- Una vez revisadas las diferentes cotizaciones, se realizará un análisis sobre los proveedores que obtienen el mejor valor y tienen las características deseadas de los atributos declarados.
- Luego de analizar el proveedor, se recurrirá a la entidad financiera de leasing para poder dar trámite la documentación correspondiente que crea conveniente.
- Si la institución financiera no tiene comentarios, el registro del contrato será redactado, revisado por ambas partes y luego se procederá a la firma.
- Las entidades financieras utilizarán el activo y acordarán cuotas mensuales en función de su cronograma para la preparación de los pagos correspondientes.

3.2. Discusión de resultados

Determinación de la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.- Trujillo, 2019.

El objetivo general es determinar el impacto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo 2019, se analizó los estados financieros y la rentabilidad de la empresa correspondientes a 2016, 2017, 2018 y 2019, encontrándose una incidencia positiva, existiendo una relación directa entre estas dos variables, porque a medida que aumenta el uso del arrendamiento financiero, también lo hace la rentabilidad. Así se tuvo, que en el año 2016 no se realizó arrendamientos financieros, en el 2017, se adquirió 4 maquinarias por contratos de arrendamiento financiero que sumaron S/ 923,334.00 y su rentabilidad fue de S/ 54,470.00 y en el año 2018, hubo un incremento de S/12,751.00 por mantenimiento del motor de una maquinaria y su rentabilidad fue de S/ 38,609.00, y en el año 2019 no se realizó contratos de arrendamiento por que la empresa tenía obligaciones financieras por cumplir y obtuvo una rentabilidad de S/ 107,503.00, verificándose un aumento sostenible de la misma. correspondiente a los mismos años en estudio.

Se ha determinado que la incidencia es positiva pues mientras más se utilizó el arrendamiento financiero, la rentabilidad aumentó significativamente año a año.

En el primer objetivo específico, análisis de las operaciones de arrendamiento financiero a utilizar por la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019. La conclusión es que la contabilización de los activos adquiridos en arrendamiento financiero demuestra la importancia de adquirir activos fijos sin incurrir en gastos monetarios totales, lo que demuestra que sus recursos financieros no se ven afectados y por lo tanto pueden producir una mejor rentabilidad. Para ello, Dina Tractor SRL. La compañía firmó un contrato de arrendamiento financiero con el Banco BBVA Continental en 2017 para la compra de una camioneta Kia Pick-Up. Blanco- Diesel.

Se determinó que sí se efectuó la modalidad de arrendamiento indirecto o financiero, adquiriéndose maquinarias a precio justo y al culminar el pago de las letras se culminó con la opción de compra; ambas partes se vieron beneficiadas por la flexibilidad operativa con que se realizó. Asimismo, aumentaron los flujos de caja, evidenciándose más movimiento económico, validar opciones de compra al final del contrato; además cubriendo mayoritariamente gran parte de la vida económica del activo con esta modalidad, pues se canceló el leasing en su totalidad, siguiendo el bien operando.

Al respecto, Romero (2017) concluye que la modalidad del leasing financiero supone una buena opción para el mercado micro financiero de su país, afirmando que es pertinente con su proceso de desarrollo económico, además de ser un mecanismo crediticio más adecuado que resuelve de forma práctica y directa la falta de herramientas o maquinaria, con características contractuales más convenientes a su ciclo productivo.

Asimismo, Viteri (2018) concluye que una organización sí puede verse favorecida con el nivel de ahorro que genera el arrendamiento financiero como arrendataria y si, después adquiere el bien como propietario no se vería afectado por los intereses que produciría el crédito. Añade además que entre las ventajas obtenidas están los beneficios tributarios, disminución de costos de financiamiento, flexibilidad, protección contra la obsolescencia, entre otros.

Asimismo, Apaza sostiene que la finalidad del arrendamiento financiero es aumentar el potencial productivo de la compañía e promover el proceso económico de producción.

En el segundo objetivo específico, examen si es rentable la empresa Dina Tractor S.R.L, Trujillo 2019. se determinó que la empresa sí llevó a cabo las tendencias típicas de ingresos, pues se tenía que ver las ganancias en cada período de tiempo y así mismo cumplir con sus obligaciones financieras; pues no hubo inversores que incidieron en la rentabilidad, ya que la empresa con su misma maquinaria obtiene servicios y por lo tanto produce rentabilidad, a fin de generar flujo de caja; asimismo, determinar el análisis vertical y horizontal y

determinar la liquidez de la razón financiera, endeudamiento y la rentabilidad, los que fueron empleados en los estados financieros de los periodos de estudio; así mismo nos muestra que la rentabilidad financiera obtenida del análisis económico fue positiva, pues así se establece la capacidad de la empresa para remunerar tanto a accionistas como a propietarios con fondos propios; de igual modo, la rentabilidad sobre el patrimonio fue positiva, pues así considera el retorno de la empresa sobre la inversión de sus accionistas.

Sin embargo, de acuerdo con la interpretación y análisis de los estados financieros, la empresa Dina Tractor no cuenta con capital suficiente para comprar activos fijos, pero utiliza bancos financieros para obtener los activos mediante arrendamiento financiero, reflejando una ínfima ganancia. Asimismo, su capital en la actualidad se basa en la capitalización de las utilidades de varios años ejercicios anteriores.

Al respecto, Cabanillas (2016) concluyó que este instrumento financiero es la mejor opción para financiar el inmovilizado de la empresa porque tiene una tasa de interés alta en relación con el crédito bancario, lo que genera mayores ingresos, mayores ganancias y reducción de la deuda, como los pagos del IGV mensual. e impuesto sobre la renta anual.

Según Apaza (2017), la mejora de las ratios del balance y límites de deuda, y la relación con los clientes son ventajas inherentes al proceso del arrendamiento financiero.

En el tercer objetivo específico. Se refiere a cómo el arrendamiento financiero afecta la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019, se utilizaron los métodos horizontal y vertical del análisis financiero en el proceso y, siendo la rentabilidad de los activos positiva. El impacto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor es positivo, ya que aumenta la cantidad de maquinaria y el patrimonio, se cancelan las cuentas por pagar y también aumenta el número de clientes satisfechos con el servicio.

En relación, Mendoza y Yacarini (2018) concluyeron que el impacto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa, es directa, es decir, a mayor adquisición de activos en arrendamiento financiero, mayor será la rentabilidad obtenida, ya que los activos son usufructuados a su favor y en consecuencia incrementan sus ingresos. El arrendamiento financiero viene siendo una de las mejores causas de financiamiento en la compra de un activo fijo, debido a que permite a la empresa financiar hasta el 100% del bien y ofrece una tasa de costo efectiva anual menor a la de otras entidades financieras.

Asimismo, Caballón y Quispe (2015) concluyen que la rentabilidad generada por el arrendamiento financiero es positiva, pues favorece el incremento de ingresos y utilidades, dado que al contar la empresa con mayor número de unidades se generan mayores ingresos. De allí que es beneficioso para el arrendatario por las mejorías bancarias, fiscales y costo de la deuda.

El cuarto objetivo específico. Elaboración la propuesta de estrategias de arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo, 2019, la propuesta se elaboró con el fin de establecer estrategias de arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa, las cuales fueron en primer término, la información de los procedimientos y modalidades del arrendamiento financiero, la información de las ventajas de dicha modalidad y el plan de acción para acceder a esta forma de arrendamiento, que incluyó reuniones con el gerente y accionistas, el diagnóstico de la logística y la valoración del contexto actual de la compañía, además del presupuesto y cronograma de acciones.

Estas propuestas deben implementarse, ya que, como concluye Lorca (2015), las empresas pueden seguir creciendo y renovando en su oferta, realizando nueva tecnología o reformas en la distribución de sus equipos para conservar a la vanguardia y fortalecer su diferenciación, justificando así el mayor precio de arriendo en comparación con la competencia. Para ello la empresa debe tener una rentabilidad positiva, la que se puede lograr con la modalidad de arrendamiento financiero tipo leasing, pues como concluyen Castro y Santos (2018) el arrendamiento financiero influyó significativamente dentro de la

rentabilidad económica con un 85.6% de la variabilidad que pueda tener la empresa, siendo explicada por los indicadores significativos del arrendamiento financiero.

IV. Conclusiones y recomendaciones

4.1. Conclusiones

El objetivo general es determinar el impacto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L., Trujillo concluyó en 2019 que esto es positivo, ya que esta situación se ha incrementado a medida que ha aumentado el uso de arrendamientos financieros por parte de la empresa, verificándose una relación directa entre ambas variables. Así mismo los resultados relacionados a los estados financieros se observó en el estado de resultados un incremento en sus servicios de los años 2016 al 2017 con 29%; 2017 al 2018 con un incremento del 5%; y 2018 al 2019 con un incremento de 9.16%; y en cuanto a la utilidad neta fue aumentando año a año. Demostró que el arrendamiento financiero puede traer una mejor estabilidad económica y financiera, lo que le da a la empresa Dina Tractor S.R.L la oportunidad de elegir nuevas inversiones durante este período de tiempo.

En el primer objetivo específico, análisis de las operaciones de arrendamiento financiero a utilizar por la empresa Dina Tractor, S.R.L. Trujillo 2019; se concluye que sí se efectuó la modalidad de arrendamiento indirecto o financiero, adquiriéndose maquinarias a precio justo; ambas partes se vieron beneficiadas por la flexibilidad operativa con que se realizó. Asimismo, aumentaron los flujos de caja, evidenciándose más movimiento económico, estableciéndose como valor de compra el precio fijado desde un principio; además, este enfoque cubre la mayor parte de la vida económica del activo, y se continúa cancelando el leasing, siguiendo operando el bien.

En el segundo objetivo específico, verifique la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo 2019; se concluye que la empresa sí llevó a cabo las tendencias típicas de ingresos; no hubo inversores que incidieron en la

rentabilidad; la rentabilidad económica y financiera obtenida del análisis financiero fueron positivas, aunque mínimamente, generando una utilidad incipiente; de igual modo, la rentabilidad sobre el patrimonio fue positiva, generándose el retorno de la inversión a sus accionistas.

En el tercer objetivo específico, determinar cómo el arrendamiento financiero afecta la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019 concluyó que la ocurrencia del arrendamiento financiero tuvo un impacto en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L., aunque mínima inicialmente, fue positiva pues se incrementó el número de maquinaria y el patrimonio, las cuentas por pagar se encuentran en proceso de cancelación, y se incrementó el número de clientes satisfechos con el servicio. Asimismo, se utilizaron los métodos horizontal y vertical del análisis financiero en el proceso, siendo la rentabilidad de los activos positiva.

El cuarto objetivo específico está referido a la elaboración de la propuesta de estrategias de arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. la cual se elaboró con el fin de establecer estrategias de arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa; dichas estrategias fueron en primer término, la información de los procedimientos y modalidades del arrendamiento financiero, la información de las ventajas de dicha modalidad y el plan de acción para acceder a esta forma de arrendamiento, que incluyó reuniones con el gerente y accionistas, el diagnóstico de la logística y la evaluación de la situación actual de la empresa, además del presupuesto y cronograma de acciones.

4.2. Recomendaciones

Se recomienda a las empresas en general, incursionar en la modalidad de arrendamiento financiero que le permita acogerse a los beneficios financieros y tributarios, además por la rentabilidad que genera, favoreciendo el incremento de las utilidades, además de otras ventajas financieras, como lo es una tasa financiera baja en comparación de otros créditos ofertados en la modalidad de préstamos.

Al gerente y accionistas de la empresa Dina Tractor S.R.L., continuar con la aplicación de esta modalidad ya que supone una excelente alternativa financiera, asesorándose permanentemente a fin de tomar las decisiones adecuadas, generando de este modo un crecimiento económico y financiero, significativos para la empresa.

Al Estado peruano, como ente promotor, difundir esta herramienta financiera en los micro y medianos empresarios, a fin de que sean competitivos, aprovechando las ventajas que ofrece esta modalidad como un idóneo financiamiento con el fin de adquirir los activos fijos que necesiten, generando rentabilidad.

V. Referencias

- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica* (6ª ed.). Caracas: Episteme, C.A.
- Apaza, M. (2012). *Finanzas para Contadores Aplicadas al PCGE y a las NIIF* (1ª ed.). Breña, Perú: Instituto Pacífico SAC
- Apaza, M. (2014). *Finanzas en Excel Aplicadas a las NIIF* (1ª ed.). Breña, Perú: Instituto Pacífico SAC
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones* (1ª ed.). Breña, Perú: Instituto Pacífico SAC.
- Asobancaria. (2019, 2 septiembre). *Leasing: cómo combatir la obsolescencia tecnológica a partir de la servitización*. Obtenido de. <https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/semana-economica-edicion-1200-final-min.pdf>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (3ª ed.). Colombia, Pearson Educación
- Barco, J., & Borbor, C. (2019, abril). *El Leasing De Arrendamiento Financiero Como Medio De Financiamiento Alternativo A La Banca Privada Para Personas Naturales En La Ciudad De Guayaquil*. (Tesis para obtener Título de ingeniero Comercial.) <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42512/1/TESIS%20BARCO%20ORBOR.pdf>
- Caballón, M., y Quispe, D. (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, Huancayo- Perú 2015). <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3282/Caballon%20Flores-Quispe%20Mu%c3%b1oz.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cabanillas, C. (2016). *El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Trujillo- Perú). http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/335/cabanillas_chc.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Castro, Z., & Santos, C. (2018, noviembre) *Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina- Lima, 2015-2017*. (Tesis para obtener el título Profesional de Contador Público, Lima) https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1619/Zarai_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Correa, B., & Eleana, J. (2015). *El Leasing Financiero como opción de rentabilidad para las empresas del sector de la construcción*. (Proyecto Para optar título de contaduría pública)
<https://bibliotecadigital.univalle.edu.co/bitstream/handle/10893/13392/0540583.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Dávila V. (2019) *Leasing financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa JA & P Asociados SRL, Chiclayo, 2018*. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, Chiclayo).
<http://www.pead.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6460/D%20a1vila%20Kong%20Ver%20nica%20El%20adzabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

De la Hormaza, D. (2014) *Análisis Jurídico Sobre La Viabilidad Legal De Los Fondos De Inversión Inmobiliarios Para Suscribir Contratos De Arrendamiento Financiero*. (Tesis para obtener el grado académico de Licenciado en Derecho en la Universidad de Costa Rica).
<http://ijj.ucr.ac.cr/wp-content/uploads/bsk-pdf-manager/2017/06/An%20lisis-Jur%20dico-sobre-la-Viabilidad-Legal-de-los-Fondos-de-Inversi%20n-Inmobiliarios-para-Suscribir-Contratos-de-Arrendamiento-Financiero.pdf>

Deloitte. (2016, febrero). *NIIF 16 Arrendamientos. Lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos*. obtenido de.
https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditori

Diario el Comercio (25 de octubre 2018). *Aceros Arequipa recibe financiamiento para construir nueva acería en Pisco*. Recuperado de
<https://elcomercio.pe/economia/negocios/aceros-arequipa-recibe-financiamiento-construir-nueva-aceria-pisco-noticia-571351>

Diario Gestión, (2017). *Monto de contratos de arrendamiento financiero cayó 7.62% en el 2016*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/monto-contratos-arrendamiento-financiero-cayo-7-62-2016-129299>

Diario Oficial El Peruano. (2016, 19 julio). *NORMAS LEGALES. Resolución Ministerial N° 184-2016 MINAM* Obtenido de
<http://www.osterlingfirm.com/Documentos/webma/normas/RM-184-2016-MINAM.pdf>

Diario oficial El Peruano. (2019, 30 diciembre). *Decreto De Urgencia Que Establece Medidas Para Fortalecer La Protección De Salud Y Vida De Los Trabajadores*. obtenido de. http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/ZonaAdm-Contadores/Suscriptor/Mod_NormasLegales_CyE/Mod_normaslegales/normas/30122019/norma%20laboral%205.pdf

Diario oficial El Peruano. (2017, 12 abril). *Decreto Supremo que aprueba el Plan Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo 2017 - 2021*. obtenido de.

http://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/SNIL/normas/2017-04-17_005-2017-TR_5485.pdf

García, E. (2018, 14 septiembre). *Leasing y Renting, al alza en España*. Recuperado de https://www.finanzas.com/macroeconomia/leasing-y-renting-al-alza-en-espana_13908464_102.html

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación, Sexta edición*. obtenido de. <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Lorca, O. (2015) *Plan estratégico para una empresa de arriendo de maquinaria, Santiago de Chile*. (Tesis para obtener el grado de Magister en Gestión y Dirección de Empresas en la Universidad de Chile). <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/137403/Plan-estrategico-para-una-empresa-de-arriendo-de-maquinaria.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Martínez, M., & Rivas, W. (2015, 28 enero). *Arrendamiento financiero como fuente de financiamiento en un proyecto de inversión para la pequeña empresa del sector comercial en San Salvador, El Salvador*. (Para optar el grado de Licenciada en Economía Empresarial y Licenciado en Gerencia Informática). <https://webquery.ujmd.edu.sv/siab/bvirtual/BIBLIOTECA%20VIRTUAL/TESIS/01/EEM/0002350-ADTESMA.pdf>

Mendoza, M., & Yacarini, M. (2018). *Incidencia Del Arrendamiento Financiero En La Rentabilidad De La Empresa Contratistas Integrales El Chonta S.R.L., Cajamarca, Año 2017*". (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14063/Mendoza%20Mendoza%20Merlita%20Izamar%20Yacarini%20Popay%20Miriam%20Consuelo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2020, 27 mayo). *Circular N° 143-2020-SMV/11.1*. obtenido de. <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/CIRCULAR%20RO.pdf>

Normas Legales (N° 16). (2020, junio). Editora Perú. <https://busquedas.elperuano.pe/download/url/oficializan-las-modificaciones-a-la-nic-1-presentacion-de-resolucion-no-001-2020-ef30-1871669-1>

Pereira, V. (2015, 06 octubre). *El leasing como forma de financiamiento para pequeñas y medianas empresas*. Recuperado 05 enero, 2021, de https://correodelsur.com/capitales/20151006_el-leasing-como-forma-de-financiamiento-para-pequenas-y-medianas-empresas.html#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20entidades%20lo%20ofrece n%3F,arrendamiento%20en%20el%20mercado%20boliviano.

- PQS Perú, (2015). *Que es el Leasing y como ayuda a las Pymes*. Recuperado de <https://www.pqs.pe/actualidad/noticias/que-es-el-leasing-y-como-ayuda-las-pymes>
- Rodríguez, E. (2016, 1 enero). *El arrendamiento financiero en México*. Revista de Administración Pública. Recuperado 16 junio, 2019, de <https://revistas-colaboracion.juridicas.unam.mx/index.php/rev-administracion-publica/article/view/18752/16868>
- Romero, Y. (2017). *El Leasing Financiero Como Instrumento De Desarrollo Del Mercado Microfinanciero*. (Tesis de Grado, Mención: Economía Financiera- La Paz-Bolivia). <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/11928/T-2269.pdf?sequence=1>
- Revista +Finanzas. (2018, 23 febrero). *Caja Huancayo y Caja Arequipa lideran ranking de rentabilidad de las CMAC. Más Finanzas*. <https://masfinanzas.com.pe/microfinanzas/caja-huancayo-y-caja-arequipa-lideran-ranking-de-rentabilidad-de-las-cmac/>
- Silva, H., & Galindo, J. (2016). *Impactos ambientales producidos por el uso de maquinaria en el sector de la construcción*. (Trabajo de grado para optar Título De Ingeniero Civil) <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/12566/4/IMPACTOS%20AMBIENTALES%20PRODUCIDOS%20POR%20EL%20USO%20DE%20MAQUINARIA%20EN%20EL%20SECTOR%20DE%20LA%20CONSTRUCCI%3%20%93N.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020, 5 octubre). *La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones*. Obtenido de. https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1999/v1.0/Adjuntos/2413-2020.R.pdf
- Velásquez, P. (2018) *Arrendamiento y su incidencia en la situación financiera de Empresa de Transporte, distrito de Chorrillos, 2017* (Tesis para obtener el grado académico de Contador Público, Lima). https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/27275/Vel%c3%a1squez_FPA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Viteri, D. (2018) *El leasing como mecanismo de financiamiento para las empresas en Ecuador*. (Tesis para obtener el grado académico de Magister en Derecho de empresa, Guayaquil). <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10857/1/T-UCSG-POS-MDE-20.pdf>

VI. Anexos

ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	DIMENSIONES	VARIABLES	TIPO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN	TÉCNICAS	
¿El arrendamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019?	<p>Objetivo General:</p> <p>Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina tractor S.R.L. - Trujillo, 2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>Analizar las operaciones de arrendamiento financiero utilizado por la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo 2019.</p> <p>Examinar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.- Trujillo, 2019.</p> <p>Establecer como incide el arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo, 2019.</p> <p>Elaborar la propuesta de estrategias de arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L.-Trujillo, 2019.</p>	El arrendamiento financiero si incide en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019.	<p>Arrendamiento Financiero:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Modalidades - Partes intervinientes - Ventajas - Elementos - Objetos del contrato - Activos adquiridos en arrendamiento financiero según la NIIF 16. <p>Rentabilidad:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Análisis de los EE.FF. - Usuarios del análisis de los EE.FF. - Métodos de análisis financiero - Análisis económico - Tasa de rendimiento 	<p>Variable Independiente:</p> <p>Arrendamiento financiero</p> <p>Variable Dependiente:</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Aplicada, cuantitativo, correlacional, documental y campo.</p>	<p>1. Los estados financieros de los años 2016,2017,2018 y 2019.</p> <p>2. El contador de la empresa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Entrevista - Análisis documental 	
	DISEÑO		MUESTRA	INSTRUMENTOS				
	No experimental, y Transversal		<p>1. Los estados financieros de los años 2016,2017,2018 y 2019.</p> <p>2. El contador de la empresa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Cuestionario de entrevista - Ficha de análisis 				

ANEXO 02: INSTRUMENTOS

CUESTIONARIO DE ENTREVISTA

Estimado Sr.

Jesús Alberto Gastañeda León.

Solicitamos su apoyo para recabar información que servirá para la elaboración de una tesis denominada: "El Arrendamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019" a ser presentada ante la Universidad Señor de Sipán. La información que nos brinde tiene carácter reservado.

¡Gracias anticipadas por su amable colaboración!

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO:

1. ¿En la empresa, se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de indirecto o financiero?

Efectivamente la Empresa realizó esta modalidad luego adquirió maquinaria a precio justo, razonable, y al finalizar el contrato se comulca la opción de compra.

2. ¿En la empresa, se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de directo u operativo?

La Empresa Dina Tractor S.R.L. no usó esta modalidad luego al finalizar el contrato de arrendamiento financiero no hubo la opción de compra.

3. ¿En la empresa, se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de venta y retro arrendamiento?

No, realizó esta modalidad luego la Empresa adquirió maquinaria nueva directamente a la entidad financiera BBVA Continental.

4. ¿En la empresa, se realizó el arrendamiento financiero en la modalidad de criterios matemáticos?

Podemos considerar que en ocasiones se toma criterio matemático financiero para la buena toma de decisiones.

5. ¿Se respetaron las facultades del tomador en el proceso?

Efectivamente la Empresa aceptó todos los cambios de Pólizas de seguros y de mi información.

6. ¿Hubo más flexibilidad operativa con el proceso del arrendamiento financiero?

Si, porque se tuvieron de acuerdo ambos partes en todas las cláusulas del contrato.

7. ¿Aumentaron los flujos de caja en el proceso del arrendamiento financiero?

Efectivamente aumentaron los flujos de Caja, porque la maquinaria adquirida va a incrementar los ingresos de los servicios.

8. ¿Mejoraron las ratios del balance y los límites de deuda?

Se evidencian mejores ratios al producir más ingresos, originando menos deudas.

9. ¿Se abrieron mercados potenciales en el proceso del arrendamiento financiero?

Si, porque con la adquisición de la nueva maquinaria se captaron más clientes.

10. ¿Mejoraron las relaciones con los clientes por el proceso del arrendamiento financiero?

Efectivamente se mejoraron, porque se presta un mejor servicio, generando un servicio de calidad.

11. ¿Hubo ventajas impositivas en el proceso del arrendamiento financiero?

*Si, porque ofrece la opción de Compra, através de la entidad
fincanciera (BBVA continental)*

12. ¿Se cumplieron los plazos convenidos

Si, porque se respetaron todos los plazos del contrato establecidos.

13. ¿Se verificó la opción de compra por parte del cliente?

*Efectivamente, porque garantiza la propiedad del bien, al finalizar
el contrato.*

14. ¿Se estableció como valor de compra el precio fijado de antemano a la firma del contrato?

Si, porque se tuvieron de cuenta ambos factores.

15. ¿Se estableció como valor de compra el valor real del mercado al finalizar el contrato?

*No, porque la opción de compra, representa el valor mínimo del valor
del bien, que viene hacia el 1% al valor real del bien, con la finalidad
de hacer la transferencia de la propiedad a la Empresa Directa Trallor.*

16. ¿Se obtuvieron los servicios para el diseño, la instalación y puesta en marcha de los bienes dados en leasing?

*No, porque la adquisición de las maquinarias no necesitan de estos
servicios.*

17. ¿Se obtuvieron los accesorios obligatorios para el diseño, la instalación y puesta en marcha de los bienes dados en leasing?

No, debido a que la maquinaria adquirida está proporcionada para su funcionamiento operativo.

18. ¿Cuál es su opinión acerca de la normativa NIIF 16 en los estados financieros?

La NIIF 16 trata de la identificación de los contratos de arrendamiento, como su tratamiento contable en los EF.FF. de arrendatarios y arrendadores.

19. ¿Cuál es su opinión sobre el nuevo tratamiento contable de los arrendamientos en los estados financieros?

Es aquí donde debe tener presente 2 aspectos:

- El arrendatario debe contabilizar el bien arrendado mediante leasing financiero, como un activo y un pasivo.
- El canon mensual del arrendamiento se debe dividir en abono a capital y en gasto financiero.

LA RENTABILIDAD

1. ¿La empresa llevó a cabo las tendencias típicas de los ingresos, el margen bruto, ganancias netas, dinero en efectivo, cuentas cobrar y la deuda?

Si, porque la Empresa Dica Treator SRL al aplicar Ratios financieros tanto en los cuentas de ingresos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, demuestra que si puede cumplir muchas obligaciones financieras.

2. ¿La empresa llevó a cabo los análisis de proporción?

Si, porque la Empresa evalúa los EE.FF. respecto al rendimiento financiero, tales como, eficiencia, liquidez, rentabilidad y solvencia.

3. ¿Hubo acreedores que incidieron en la rentabilidad?

Si, de acuerdo al flujo de efectivo de la Empresa Dica Treator SRL. Esta es la capacidad de pagar por deuda.

4. ¿Hubo inversores que incidieron en la rentabilidad?

No, porque la Empresa Dica Treator SRL muestra Rentabilidad y motivo la necesidad de inversores.

5. ¿La administración desarrolló un análisis continuo de los estados financieros?

Si, es prioridad del Gerente de la Empresa solicitar al contador los EE.FF. actualizados con la finalidad de obtener resultados económicos favorables, además de Ratios financieros en forma periódica.

6. ¿Existió inspección por parte de autoridades reguladoras?

No, por inspecciones por autoridades reguladoras como la SMN.
porque es una Empresa Juvenil S.R.L. por que no está permitida
emitir acciones por edocados en la Bolsa de Valores.

7. ¿Se utilizó el método horizontal de análisis financiero en el proceso?

Efectivamente para ver las variaciones de aumento o disminución
que tuvo en los EE.FF. de 2 ó mas periodos.

8. ¿Se utilizó el método vertical de análisis financiero en el proceso?

Si, porque permite verificar la situación financiera, los resultados
de cuentas de año a año

9. ¿Se utilizó el método de razones financieras de análisis financiero en el proceso?

Se utilizó este método porque son indicadores que se utilizan para
medir o evaluar la situación financiera de la Empresa Buen Trato
S.R.L.

10. ¿La rentabilidad económica obtenida del análisis económico fue positiva?

Si, porque mide la utilidad como consecuencia al avance de los
activos, por ende se mide la forma que han sido financieras.

11. ¿La rentabilidad financiera obtenida del análisis económico fue positiva?

Si, porque establece la capacidad de la Empresa para incrementar
a los accionistas y propietarios en recursos propios.

12. ¿La rentabilidad sobre los activos fue positiva?

Si, porque en los EE.FF muestra la eficiencia de la Administración para obtener
resultados positivos de los activos disponibles.

13. ¿La rentabilidad sobre el patrimonio fue positiva?

Si, porque muestra en los EE.FF. de la Empresa Dier Trade SCL, la utilidad sobre el patrimonio obtenido del negocio en un periodo de tiempo.


C.P.C. Jesus A. Castañeda Leon
CCPLL - 02-9838

ANEXO 03. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Jesús Castañeda Montoya, Contador Público Colegiado Certificado, Magíster en Gestión Pública, he leído y validado el instrumento de Recolección de datos (Cuestionario de Entrevista) elaborado por: David Elkin Villar Cueva, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "El arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019"

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Trujillo, 11 de enero del 2021



M.G. C.P.C.C. Jesús Castañeda Montoya
GESTIÓN PÚBLICA

Mg. C.P.C.C. Jesús Castañeda Montoya
DNI N° 17977519

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Marissa Alejandrina Gonzales León, Contador Público Colegiado, Magíster en Gestión Pública, he leído y validado el instrumento de Recolección de Datos (Cuestionario de Entrevista) elaborado por: David Elkin Villar Cueva, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada : "El arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019".

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Trujillo, 11 de enero del 2021



Mg. C.P.C. Marissa A. Gonzales León
GESTIÓN PÚBLICA

Mg. C.P.C. Marissa Alejandrina Gonzáles León
DNI N° 41572725

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Tonny Davis Chávez Ruiz, contador público colegiado, Magíster en Gestión Pública, he leído y validado el instrumento de recolección de datos (CUESTIONARIO DE ENTREVISTA) elaborado por: David Elkin Villar Cueva, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada “ El arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Dina Tractor S.R.L. Trujillo, 2019”

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Trujillo, 11 de enero del 2021



Mg. C.P.C. Tonny Davis Chávez Ruiz
GESTION PUBLICA

Mg. C.P.C. Tonny Davis Chávez Ruiz
DNI N° 40948017

ANEXO 4. CARTA DE ACEPTACIÓN



SERVICIO DE ALQUILER DE GRUAS TELESCÓPICAS,
CAMIONES GRUAS, MONTACARGAS, Y VENTA DE
AUTOPARTES PARA VEHÍCULOS JAPONESES.

R.U.C 20481052115

CONSTANCIA DE AUTORIZACIÓN

Yo, Wilson Alfonso Sánchez Paredes, identificado con DNI 18116550 en calidad De Gerente General de la empresa DINA TRACTOR S.R.L. autorizo al Bachiller de Contabilidad egresado de la Escuela de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, para que utilice datos e información de mi representada para fines exclusivos en la elaboración de la tesis titulada " El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Dina Tractor S.R.L., Trujillo 2019" el mismo que se viene desarrollando para obtener el título Profesional en dicha casa de estudios.

Cabe señalar que la citada autorización comprende la divulgación y comunicación pública del trabajo de investigación en el repositorio Institucional de la USS.

Trujillo, 04 de Enero del 2021

DINA TRACTOR S.R.L.

Wilson A. Sánchez Paredes
GERENTE



Av. Federico Villarreal 1384
Semi-Rustica Mampuesto - Trujillo

E-mail: serviciosyventas@dinatractor.com
wdinaequipos@dinatractor.com
Web: www.dinatractor.com

Tel: 044-372213 - Cel.: 940177861
Cel.: 957598950 - 994227739

ANEXO 5. RESOLUCION DE APROBACIÓN DE TESIS DE INVESTIGACIÓN, ASESOR Y JURADOS



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0071-FACEM-USS-2021

Chiclayo, 10 de marzo de 2021.

VISTO:

El Oficio N°0075-2021/FACEM-DC-USS de fecha 09/03/2021, presentado por el (la) Director (a) de la Escuela Profesional de Contabilidad y el proveído del Decano de FACEM, de fecha 10/03/2021, sobre la rectificación de Títulos de Proyectos de Tesis, de los estudiantes del Curso de actualización, Grupo XI, a cargo de la MSc. Ana María Guerrero Millones, y;

CONSIDERANDO:

Que, de conformidad con la Ley Universitaria N° 30220 en su artículo 45° que a la letra dice: Obtención de grados y títulos: La obtención de grados y títulos se realizará de acuerdo a las exigencias académicas que cada universidad establezca en sus respectivas normas internas. Los requisitos mínimos son los siguientes: 45.1 Grado de Bachiller: requiere haber aprobado los estudios de pregrado, así como la aprobación de un trabajo de investigación y el conocimiento de un idioma extranjero, de preferencia inglés o lengua nativa.

Que, según Art. 21° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N°086-2020/PD-USS de fecha 13 de mayo de 2020, indica que los temas de trabajo de investigación, trabajo académico y tesis son aprobados por el Comité de Investigación y derivados a la facultad, para la emisión de la resolución respectiva. **El periodo de vigencia de los mismos será de dos años, a partir de su aprobación.**

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

SE RESUELVE

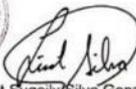
ARTICULO UNO: APROBAR los proyectos de tesis, de los estudiantes del Curso de actualización, Grupo XI, a cargo de la MSc. Ana María Guerrero Millones, de la Escuela Profesional de Contabilidad, según se indica en cuadro adjunto.

ARTICULO DOS: DEJAR SIN EFECTO, la Resolución N°0007-FACEM-USS-2021, de fecha 21/01/2021.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE



Dra. MARILUZ AMALIA CABRERA SANCHEZ
Decan(a)e
Facultad de Ciencias Empresariales
Universidad Señor de Sipán



Mg. Liset Sugeily Silva Gonzales
Secretaria Académica (e)
Facultad de Ciencias Empresariales

Cc.: Escuela, Archivo

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

www.uss.edu.pe

N°	AUTOR		TÍTULO DE TESIS	LINEA DE INVESTIGACIÓN
	APELLIDOS	NOMBRES		
1	CASTILLO CORDOVA	GLADIS YANET	ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NEGOCIOS SEMPER E.I.R.L.- LAMBAYEQUE, 2019	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
2	CUZCO LEON	ENNA NOEMI	PLANEAMIENTO INSTITUCIONAL Y SU ARTICULACIÓN CON LA EJECUCIÓN PRESUPUESTAL EN EL PLIEGO 205 SENCICO EN EL AÑO FISCAL 2019	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
3	GALLARDO ALVA	JOSE HUMBERTO	"PRESUPUESTO PARTICIPATIVO Y SU INFLUENCIA EN LA CALIDAD DEL GASTO PUBLICO, EN LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE BOLIVAR, 2018"	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
4	LOZANO BAUTISTA	ROSA YANETH	SISTEMA DE CONTROL INTERNO PARA MEJORAR EL DESEMPEÑO EN EL ÁREA LOGISTICA EN LA EMPRESA LA FERIA DEL CONSTRUTOR SAC FERREÑAFAE 2019	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
5	VILLAR CUEVA	DAVID ELKIN	"EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DINA TRACTOR S.R.L. TRUJILLO, 2019"	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

www.uss.edu.pe

ANEXO 6. FORMATO T1



FORMATO Nº T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (LICENCIA DE USO)

Pimentel, 04 de marzo de 2021

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente. -

EL suscrito:

VILLAR CUEVA, DAVID ELKIN con DNI 18145367

En mi calidad de autor exclusivo del trabajo de grado titulado:

"EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DINA TRACTOR S.R.L. TRUJILLO, 2019" presentado y aprobado en el año 2021 como requisito para optar el título de CONTADOR PÚBLICO, de la Facultad de CIENCIAS EMPRESARIALES, Escuela Académico Profesional de CONTABILIDAD, por medio del presente escrito autorizo al Vicerrectorado de investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio Institucional en el portal web del Repositorio Institucional – <http://repositorio.uss.edu.pe>, así como de las redes de información del país y del exterior.

Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de investigación y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo Nº 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APellidos y Nombres	NÚMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
VILLAR CUEVA, DAVID ELKIN	18145367	

ANEXO 7. ACTA DE ORIGINALIDAD



ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, Edgard Chapoñan Ramírez, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de Contabilidad he realizado el segundo control de originalidad de la investigación, el mismo que está dentro de los porcentajes establecido para el nivel de pregrado según la Directiva de similitud de USS, además certifico que la versión que hace entrega es la versión final del informe titulado EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DINA TRACTOR S.R.L. TRUJILLO, 2019. Elaborado por el estudiante VILLAR CUEVA, DAVID ELKIN.

Se deja constancia que la Investigación antes indicada tiene un índice de similitud del 19 % verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN.

Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de investigación vigente.

Pimentel, 29 de abril de 2021



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 42088348

Nota: La Investigación ha sido pasada por el sistema antiplagio, solo por el Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social.

ANEXO 8. REPORTE DEL TURNITIN

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DINA TRACTOR S.R.L. TRUJILLO, 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	idoc.pub Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Ricardo Palma Trabajo del estudiante	1%
6	Submitted to Universidad Católica de Santa María	<1%

ESTUDIO ECONÓMICO DE LA INVESTIGACIÓN

BIENES Y SERVICIOS	CANTIDAD	CONCEPTO	COSTO S/	TOTAL S/
Bienes (Materiales)	2 millares	Papel Bond A4	30.00	60.00
	2 unidades	Resaltadores	5.00	10.00
	5 unidades	Lapiceros	1.00	5.00
	5 unidades	Lápices	1.00	5.00
	2 unidades	Corrector de tinta	5.00	10.00
	2 unidades	Borradores	1.00	2.00
	1 unidad	Memoria USB	20.00	20.00
	500 unidades	Fotocopias	0.10	50.00
Servicios	400 unidades	Tiempo	0.40	160.00
	400 Unidades	Impresiones	0.30	120.00
	4 cuadernos	Encuadernados	40.00	160.00
	Movilidad	Pasajes	150.00	150.00
		Alimentación	200.00	200.00
	Encuadernador	Honorarios	200.00	200.00
	Internet	3 meses	80.00	240.00
	Computadora	3 meses	80.00	240.00
	Impresora	3 meses	80.00	240.00
	consultores	Honorarios	1,000.00	1,000.00
	01	Curso taller de actualización	600.00	600.00
	01	Carpetas Título	1500.00	1,500.00
TOTAL S/.			S/ 4,972.00	

En el presente trabajo de investigación es asumido en su totalidad por el investigador, cuyo importe total es de S/ 4,972.00.

ANEXO de la propuesta

Relación de Activos Fijos requeridos por la empresa

Viendo la necesidad de la empresa en mantenerse en el mercado competitivo de alquilar maquinaria a su clientela, necesita implementarse de más maquinaria y equipos para poder cubrir el mercado y seguir brindando los mejores servicios. Es por ello que se detalla los equipos requeridos a continuación:

Maquinaria Requerida Por La Empresa Dina Tractor S.R.L.	Total
1 Camión grúa Freightliner 12 toneladas	400,000.00
1 Camión grúa Hino 5 toneladas	365,000.00
1 camión grúa Mercedes Benz 12 toneladas	289,000.00

1 Monta carga CAT 5TN- 309	126,500.00
1 monta carga CAT 3 Toneladas	93,000.00
1 Camioncito KIA	63,000.00
Total	1'336,500.00

También se tiene previsto adquirir una grúa de 200 toneladas ya que con esa unidad se lidera el mercado. Así mismo se necesitaría también más operadores de maquinaria.

Del mismo modo la empresa necesita renovar equipos de cómputo para la oficina del administrador y la gerencia,

Requisitos que el banco solicita para acceder al arrendamiento financiero

- a. Una carta al departamento de arrendamiento de una entidad financiera que requiera financiamiento. La carta debe describir el activo a financiar, el nombre del proveedor del activo y el monto del negocio, incluido el impuesto al valor agregado y el período requerido.
- b. Proforma del bien a financiar y/o factura original de compra.
- c. Estados Financieros Auditados de los tres (03) últimos años. En caso de no auditar, Estados Financieros SUNAT.
- d. Estados Financieros de situación de la empresa, con antigüedad no mayor a tres (03) meses, incluyendo descripción de las principales cuentas del balance.
- e. Presupuesto de caja y proyecciones para el período del arrendamiento.
- f. Últimos seis (06) comprobantes de pago del IGV.
- g. Últimas dos (02) declaraciones juradas del impuesto a la renta.
- h. Testimonio de constitución de la empresa.
- i. Testimonio del último aumento de capital.
- j. Poderes de los representantes legales de la empresa en los que faculden a realizar operaciones de arrendamiento financiero o acta correspondiente.
- k. Copia de los documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos y de los fiadores solidarios y sus cónyuges.
- l. Fotocopia del RUC.
- m. Consignar la información que se indica en el formato de información básica y el informe sectorial que corresponda.
- n. Consignar la información que se solicita a los Fiadores Solidarios