

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**EL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN  
ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA TRANSPORTES  
PEDRITO S.A.C., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2016**

**TESIS**

Para obtener el Título Profesional de  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES:**

Br. Díaz Saavedra, Anita Celeste

Br. Mendoza Alfaro, Nilton Nixon

**ASESOR:**

Dr. Paredes Tejada, Rafael Eduardo

**Trujillo – Perú**

**2016**

## **PRESENTACIÓN**

Señores Miembros del Jurado:

En cumplimiento con los reglamentos establecidos por la Escuela Profesional de Contabilidad perteneciente a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego, para obtener el título de Contador Público, sometemos a vuestra consideración la tesis titulada:

**EL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA TRANSPORTES PEDRITO S.A.C., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2016.**

El presente trabajo es realizado con el propósito de obtener el título de Contador Público, es producto de una investigación laboriosa y constante, para poder cumplir con todas las exigencias establecidas. Tenemos a bien agradecer la oportunidad brindada por las Empresa TRANSPORTES PEDRITO S.A.C. que nos facilitó la información necesaria para nuestro trabajo de investigación.

Esperamos cumplir con los requerimientos exigidos por su evaluación y la normatividad vigente, de esa manera alcanzar la meta.

Los autores

## DEDICATORIA

*A Dios por su amor y bondad, que me permite sonreír ante sus bendiciones, sobre todo por iluminar siempre mi camino.*

*A mis padres Marcos Díaz, Nancy Saavedra, Santos vejarano y Verena Díaz por haberme forjado como la persona que soy ahora con valores y principios, sobre todo por estar siempre en los buenos y malos momentos de mi vida, todo lo que soy se los debo a ellos.*

*A mis hermanos Álvaro, Luis y José por compartir los mejores momentos de nuestras vidas sobre todo por el cariño que nos tenemos uno al otro.*

*A mi hija Flavia García por formar parte de mi vida y ser mi mayor motivación para seguir adelante, luchando ante cualquier adversidad que se nos presente.*

Anita Díaz

*A mi madre Dionisia por sus consejos, por estar presente en cada paso de mi vida, a mi padre Pedro, por su incondicional apoyo, sin ellos no hubiera sido posible la realización de este proyecto.*

*A mis hermanas Analid Y Miran por creer en mí y estar siempre presente.*

*A Dios porque está siempre conmigo en cada paso que doy dándome fortaleza para seguir adelante.*

Nilton Mendoza

## **AGRADECIMIENTO**

A la universidad Privada Antenor Orrego por brindarnos calidad educativa mediante los docentes que compartieron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

A nuestro asesor de tesis Dr. Paredes Tejada, Rafael Eduardo por habernos manifestado su apoyo, capacidad y conocimiento, durante todo el desarrollo de nuestra investigación.

Agradecemos también a la empresa Transportes Pedrito S.A.C. por darnos toda la información necesaria para la elaboración de nuestra tesis.

Y para finalizar a todas las personas que de alguna u otra manera nos brindaron su apoyo para seguir adelante en toda la etapa de evolución de este presente trabajo.

## **RESUMEN**

En la actualidad las empresas se enfrentan a un mundo cada vez más competitivo que se manifiesta en la conformación de bloques económicos para dar respuesta a una demanda más exigente y a un mayor control tributario. En este mundo económico el leasing se inserta en el mercado como una técnica de financiamiento de las empresas complementaria a las tradicionales, debemos subrayar que el leasing no nace con el objeto de reemplazar a las clásicas fórmulas de financiamiento si no, es un valioso aporte a las empresas para hacer frente a problemas difíciles de solucionar a través de los acostumbrados negocios de créditos.

En el presente trabajo de investigación se realizó la aplicación del leasing financiero y su incidencia en la situación económica de la empresa Transportes Pedrito S.A.C.

Durante la evaluación económica y financiera antes de la aplicación del leasing financiero se comprobó un bajo nivel de liquidez y un porcentaje elevado en sus cuentas comerciales por pagar. Se realizó la aplicación del leasing financiero, operando una tasa de interés del 16.14% efectiva anual con el Banco de Crédito del Perú, con una deuda ascendente a S/. 457,638.47 (Cuatrocientos cincuenta y siete mil seiscientos treinta y ocho y 47/100 Nuevos Soles) por pagar. En la comparación financiera de la empresa durante los años 2015 y 2019 se obtuvo como resultado el incremento del 0.63% al 5.55% de liquidez, esto gracias a la adquisición de una unidad de transporte bajo la modalidad de la aplicación del leasing financiero.

## **ABSTRACT**

Today companies face an increasingly competitive world that is manifested in the formation of economic blocs to respond a demand and to greater tax control. In this economic world leasing is inserted into the market as a financing technique of complementary companies to traditional, we must emphasize that the leasing is not born with the aim to replace the traditional formulas, if not a valuable contribution to practical to cope with difficult problems to solve through the usual lending business.

In this research described the application of financial leasing and its impact in the economic situation of the company Transportes Pedrito S.A.C.

During the economic and financial evaluation before of the application of financial leasing, it was found a low level of liquidity and a high percentage in trade payables. The application of financial leasing was made, managing a annual interest rate of 16.14% effective with Banco de Crédito del Peru, with a rising debt S /. 457,638.47 (Four hundred fifty-seven thousand six hundred thirty-eight and 47/100 Soles) payable. In the financial comparison of the company during the years 2015 and 2019 was obtained as a result increased 0.63% to 5.55% liquidity, this thanks to the acquisition of a transport unit in the form of the application of financial leasing.

# ÍNDICE

PRESENTACIÓN.....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
RESUMEN .....	v
ABSTRACT.....	vi
ÍNDICE.....	vii
LISTA DE TABLAS.....	ix
LISTA DE FIGURAS .....	x
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>2</b>
1.1. Formulación del Problema .....	2
1.1.1. Realidad problemática:.....	2
1.1.2. Enunciado del Problema.....	4
1.1.3. Antecedentes de la investigación .....	5
1.1.4. Justificación de la investigación .....	16
1.2. Hipótesis.....	17
1.3. Objetivos .....	17
1.3.1. Objetivo General.....	17
1.3.2. Objetivos Específicos.....	17
1.4. Marco Teórico .....	18
1.4.1. Bases Teóricas de la investigación.....	18
<b>II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS .....</b>	<b>44</b>
2.1. Material .....	44
2.1.1. Población.....	44
2.1.2. Marco de Muestral.....	44
2.1.3. Unidad de Análisis.....	44
2.1.4. Muestra .....	44
2.1.5. Técnicas e Instrumentos.....	45
2.2. Procedimientos.....	46
2.2.1. Diseño de contrastación .....	46

2.2.2. Operacionalización de las variables .....	47
2.2.3. Procesamiento y Análisis de Datos .....	48
<b>III. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>50</b>
3.1 Presentación de Resultados .....	50
3.1.1 Evaluar la situación económica financiera Transportes Pedrito S.A.C. ....	50
3.1.2 Analizar el aspecto formal y general el leasing financiero, según el decreto legislativo N° 299 y Código Civil. ....	55
3.1.3 Aplicar el leasing financiero en la empresa transportes pedrito S.A.C. ....	58
3.1.4 Comparar la situación económica y financiera de la empresa antes y después de la aplicación del leasing financiero, determinando su impacto en la rentabilidad. ....	59
4.2 Discusión de Resultados.....	77
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>80</b>
CONCLUSIONES .....	81
RECOMENDACIONES .....	82
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>84</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>86</b>



## LISTA DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b>	Análisis Vertical del estado de situación Financiera 2015 .....	51
<b>Tabla 2.</b>	Análisis Vertical del estado de Ganancias y Pérdidas 2015 .....	52
<b>Tabla 3.</b>	Razones de Liquidez del año 2015 .....	53
<b>Tabla 4.</b>	Razones de Actividad del año 2015 .....	53
<b>Tabla 5.</b>	Razones de Solvencia del año 2015 .....	54
<b>Tabla 6.</b>	Razones de Rentabilidad del año 2015 .....	54
<b>Tabla 7.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2015 - 2016 .	60
<b>Tabla 8.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2015 – 2016 .....	61
<b>Tabla 9.</b>	Razones financieras durante el primer año de la aplicación del leasing Financiero 2016 .....	63
<b>Tabla10.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2016 - 2017.....	65
<b>Tabla 11.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2016 - 2017.....	66
<b>Tabla 12.</b>	Razones financieras durante el segundo año de aplicación del leasing financiero .....	67
<b>Tabla 13.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2017 - 2018.....	68
<b>Tabla 14.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2017 - 2018.....	69
<b>Tabla 15.</b>	Razones financieras durante el tercer año de aplicación del leasing financiero .....	70
<b>Tabla 16.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2018-2019 ...	71
<b>Tabla 17.</b>	Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2018-2019 .	72
<b>Tabla 18.</b>	Razones financieras durante el último año de aplicación del leasing financiero .....	73
<b>Tabla 19.</b>	Análisis de razones financieras 2015 y 2019.....	74

## LISTA DE FIGURAS

<b>Figura 1:</b> Contrato de arrendamiento financiero .....	22
<b>Figura 2:</b> Calculadora de Leasing .....	139
<b>Figura 3:</b> Cronograma de pagos del Leasing .....	140

# **CAPÍTULO I**

## **INTRODUCCIÓN**

# I. INTRODUCCIÓN

## 1.1. Formulación del Problema

### 1.1.1. Realidad problemática:

El leasing tuvo su origen en el año 1952, cuando una empresa en Estados Unidos dedicaba a la industria alimenticia, llamada “United States Corporation” firmó un contrato con las fuerzas norteamericanas para ser el proveedor de un contrato de suministro, que solo lo pudo cumplir mediante el arrendamiento a una entidad financiera del equipo necesario. La clave de este tipo de contrato radica en la existencia del valor residual para que el arrendatario pueda ejercer la opción de compra del bien o efectuar un nuevo contrato si así lo deseara; sin duda es una herramienta muy importante para las pequeñas y medianas empresas ya que se utiliza al propio bien como garantía, permitiendo ingresar a este tipo de empresas dentro de un nuevo umbral del riesgo de créditos, debido a la mejor garantía que implica el leasing respecto de otro tipo de créditos como ser la hipoteca o la prenda.

Por ello para los empresarios, es indispensable determinar las fuentes de financiamiento y productividad de las compañías, que de esta forma intenta competir con mayor y mejores productos en el mercado, logrando esto con mejores maquinarias, y nuevas tecnologías, que incrementen el valor agregado a los productos nacionales, permitiendo de esta manera incrementar sus posibilidades de ingresos y ganancias. Por esto el leasing internacional se ha convertido en una fuente muy importante para la adquisición de dichas tecnologías.

Una de las características más importantes del leasing internacional, cuando se trata de una operación entre una compañía de leasing extranjera y un locatario domiciliado, es que el bien objeto del contrato se importa bajo el régimen de importación temporal a largo plazo, si se cumplan los requisitos establecidos en los Decretos 1740 de 1991 y 1909 de 1992.

Es necesario entender que las crisis, más allá de los temores e incertidumbres que inspiran, nos ha facilitado experimentar en el mundo de los negocios, alternativas financieras que facilitan a estos mismo, sobrevivir ante épocas pasadas del Perú, donde se enfrentaba, ante una política macroeconómica desgastada; es ahí, donde el empresario peruano da como inicio a negocios propios, en el cual debe enfocarse en un panorama financiero, que nos permite encarar interrogantes, ¿Qué nuevas alternativas financieras tiene su negocio? ¿Cómo salvar las vallas de crisis que presupone nuestro Sistema Financiero y que, si esta nos ofrece respuestas necesariamente favorables a las empresas?; es decir que para desarrollar una actividad empresarial implica invertir.

En el Perú, la primera mención oficial del leasing, se realizó a través del Decreto Ley 22738 del 23 de octubre de 1979, bajo la denominación de arrendamiento financiero, esta ley faculta a estas instituciones a adquirir inmuebles, maquinarias, equipos y vehículos destinados a este tipo de operaciones.

Las operaciones de leasing en el Perú inician su despegue en los primeros años de la década del 80, como lo demuestra el hecho de Sogewiese Leasing que obtuvo utilidades por el doble de su capital social y alcanza su más alto índice de crecimiento entre los años de 1984-1986, siendo el mayor beneficiado el sector industrial con un 34% del total de sus transacciones efectuadas, seguido por el sector comercio con un 28%, servicios con 20%.

En la actualidad el empresario tiene que buscar distintas fuentes de financiamiento para poder administrar sus actividades productivas, mercantiles o de servicio. El Leasing se convierte hoy en día como una alternativa viable a los distintos problemas financieros que en un momento dado el mercado financiero tradicional no satisface por diversas razones, e incluso a los usuarios de este sistema les permite diversificar sus alternativas de financiamiento.

Hace un año se constituye la empresa Transportes Pedrito S.A.C. dedicada al traslado de carga pesada de todo tipo, a nivel nacional. Incluye toda la infraestructura que se necesita para realizar el movimiento de carga a su destino. Como toda empresa que recién inicia sus operaciones, su rentabilidad no es la suficiente para poder cubrir la obligación de pago de un préstamo. La existencia del leasing facilita el que muchas empresas y emprendedores encuentren el financiamiento de la que podrían carecer, o al menos, le otorga condiciones más ventajosas. Por lo cual, Transportes Pedrito S.A.C. optan por aplicar un leasing financiero para mejorar y obtener beneficios.

Para la gerencia su importancia del leasing consiste en la valoración que genera contribución en la solución de problemas financieros, ya que no solamente lo puede utilizar el emprendedor o pequeño contribuyente, sino que también es utilizado por los medianos y grandes contribuyentes.

La adopción de esta aplicación de financiamiento genera todavía un ambiente de incertidumbre entre los directivos de la empresa, pues ellos aún desconocen los efectos que pueda traer consigo. Esta situación nos permitirá investigar si la incidencia del leasing en la situación económica y financiera tiene un cambio positivo o negativo para la empresa.

### **1.1.2. Enunciado del problema**

¿En qué medida el leasing financiero incide en la situación económica y financiera de la empresa Transporte Pedrito S.A.C., distrito de Trujillo, año 2016?

### **1.1.3. Antecedentes de la investigación**

#### **1.1.3.1. A nivel internacional**

Javier (2013), con la tesis titulada: *De la operación de leasing financiero, de su naturaleza jurídica y de la evolución que ha experimentado el criterio de la jurisprudencia nacional, en cuanto a su calificación, entre los años 2000-2012*. Santiago – Chile: Universidad de Chile.

#### **Metodología:**

Para la investigación del presente trabajo se utilizó el método descriptivo, los datos son obtenidos de la realidad para dar solución a la problemática que se plantee.

#### **Objetivo general:**

Determinar la naturaleza jurídica y evolución que ha experimentado el criterio de la jurisprudencia nacional, en cuanto a su calificación, entre los años 2000-2012.

#### **Objetivos:**

- ✓ De qué manera el leasing financiero mejora el rendimiento el proceso productivo de la empresa.
- ✓ Qué relación existe entre la operación de crédito de dinero y la alternativa tradicional de Financiación.

#### **Llegó a las siguientes conclusiones:**

- ✓ Permite obtener el uso y el goce de un bien de capital o de consumo, mueble o inmueble, generalmente con el fin de mejorar el rendimiento de un proceso productivo; con una eventual, pero cierta, posibilidad de adquirir su propiedad. Todo lo anterior, sin que sea menester disponer de un capital inicial, y por ende, sin un desembolso actual de fondos, conservando con ello la liquidez de la empresa.

- ✓ Desde el punto de vista financiero, no aumenta el pasivo en la contabilidad de la empresa, lo que se traduce en un balance general sin alteraciones. Esto no afectará la línea de crédito de la empresa y hará más atractivo el negocio para eventuales inversionistas. Desde el punto de vista tributario, el leasing no se encuentra afecto al impuesto de timbres y estampillas. Lo que implica un ahorro en costos. Desde el punto de vista de las garantías, el leasing, permite a la empresa financiera conseguir la mejor garantía de todas, la propiedad del bien objeto de la operación. La prenda y la hipoteca, cauciones típicas en una operación de crédito de dinero, son garantías más caras y menos eficientes.

Rodrigo (2006), con la Tesis Titulada: *El leasing financiero como una alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas para la empresa Plastienvases, S.A. Guatemala*: Universidad de San Carlos de Guatemala.

#### **Metodología:**

Los sujetos que conforman la población de la presente investigación están constituidas por: El Jefe Financiero, y los jefes de los departamentos de Mantenimiento y de Bodega. Los documentos que dan soporte a esta investigación lo integran los Estados Financieros que presentan la situación de la empresa durante los últimos 6 años, principalmente los niveles de crecimiento en Ventas, Préstamos Bancarios contratados, Impuesto al Valor Agregado, Capital Social de la empresa y la inversión en Maquinaria y Equipo.

#### **Objetivo General:**

El Leasing Financiero representa una mejor alternativa de financiamiento para adquisición de montacargas en la empresa Plastienvases, S.A.

#### **Objetivo específico:**

- ✓ Determinar el impacto fiscal del Leasing Financiero.



- ✓ Determinar el impacto en la rentabilidad de los accionistas del Leasing Financiero, como consecuencia del incremento del gasto financiero en contraposición con la disminución del costo de depreciación y mantenimiento derivado de la no propiedad de los equipos.
- ✓ Ser una opción para cambiar en forma oportuna los equipos cuya tecnología se vuelva obsoleta, mantenimiento oneroso para la puesta en funcionamiento de los mismos, dado la modernización constante de los equipos, así como el cambio de diseños por modas o promociones.

**Concluye que:**

- ✓ La empresa Plastienvases, S.A., posee un crédito fiscal que sobrepasa los Q 12,000.000.00, capital de trabajo que no le genera ningún beneficio a la empresa. Esto derivado a la política de compra directa de maquinaria y equipo, en la cual el Impuesto Al Valor Agregado se paga en forma inmediata y directa, esto difiere cuando la adquisición se da por Leasing Financiero, donde el desembolso es parcial y de largo plazo.
- ✓ La empresa Plastienvases, S.A. realiza el financiamiento de sus proyectos con el 50% de Capital propio y 50% con Financiamiento Bancario, y hasta la fecha no ha considerado ninguna otra opción de financiamiento.
- ✓ La compra directa de los montacargas, con lleva a que en un período no mayor de 6 años la empresa tenga equipo obsoleto con altos costos de mantenimiento y no aptos para la logística de carga y descarga de productos que se manejan. Dicha situación se presenta con los montacargas adquiridos hace algunos años, para la renovación de dichos equipos se deriva el presente análisis financiero

Santana (2012), con la tesis titulada: *Efectos contables y tributarios del arrendamiento financiero, mediante la aplicación de la NIC 17*. Quito – Ecuador. Universidad Politécnica Salesiana.

**Metodología:**

De acuerdo a la investigación, de los problemas y objetivos expresados en el trabajo, reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación aplicada, para su desarrollo.

**Objetivo general:**

Determinar cómo influyen los efectos contables y tributarios del arrendamiento financiero mediante la aplicación de la NIC 17.

**Objetivos específicos:**

- ✓ Comparar el arrendamiento financiero como fuente de financiamiento.
- ✓ Analizar las ventajas y desventajas para la adquisición del leasing financiero.
- ✓ En qué medida el leasing financiero optimizara la productividad de la empresa.

**Concluye que:**

- ✓ El Arrendamiento Financiero es una opción de financiamiento que comparada con Préstamos Bancarios o Aportes de Accionistas brinda mayor beneficio ya que se genera gastos o costos mayores y por ende impuesto a pagar menos, con lo que se cumpliría el principio de maximizar las utilidades de los accionistas. Cabe mencionar que al contratar un préstamo bancario para la adquisición de un bien únicamente serán deducibles de impuestos los intereses generados por dichos préstamos, mientras que en el Arrendamiento Financiero es deducible el total de las cuotas pagadas( que en el caso del leasing financiero conlleva el gasto financiero y el gasto por depreciación) ; en cambio,

si se receptan aportaciones de accionistas, financieramente, esto reduce la rentabilidad del negocio y esto además está supeditado a costo promedio de capital ponderado que los prevean.

- ✓ El arrendamiento financiero o leasing financiero, es un contrato mercantil, en el cual una sociedad especializada se obliga a adquirir la propiedad de un bien, cuyo proveedor y especificaciones técnicas son señaladas por el futuro usuario, y a conceder este la posesión, uso y goce a cambio de una remuneración periódica durante un término inicial fijo, inmodificable o forzoso que corresponde a su amortización o vida económicamente útil, al cabo del cual el tomador podrá optar por la compra del bien pagando un precio o valor residual preestablecido, solicitar la renovación del contrato bajo nuevas condiciones( sustitución del bien por otro o más moderno) o bien devolverlo. En este tipo de contrato se transfieren sustancialmente al arrendamiento todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.
- ✓ El leasing al ser una herramienta de financiamiento, especialmente financiero, le permite a la empresa adquirir más propiedad planta y equipo; con lo cual mejoraran la productividad al poseer maquinaria y equipo de última tecnología y a mejorar la eficiencia y eficacia de los empleados.

### **1.1.3.2. A nivel nacional**

Saavedra (2010) en su investigación: *El arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria*. Lima – Perú. Universidad de San Martín de Porres.

**Metodología:**

De acuerdo al propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo, el presente estudio reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación aplicada, en razón de que para su desarrollo en la parte teórica conceptual se apoyó en conocimientos sobre Control Interno a fin de ser aplicados en el Departamento de Control Interno.

**Objetivo general:**

Determinar cómo el arrendamiento financiero (Leasing) optimizará la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria.

**Objetivos específicos:**

- ✓ Establecer la manera en que el apalancamiento financiero influye en las actividades de los recursos económicos de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria.
- ✓ Analizar en qué medida el riesgo crediticio incide en el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria.
- ✓ Establecer la manera en que la normatividad del arrendamiento financiero (Leasing) incide en la formalización de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria.

**Llego a las siguientes conclusiones:**

- ✓ Ha quedado demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a

los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

- ✓ Se ha concluido que los micros y pequeños empresarios han logrado un gran auge en el último quinquenio y muchas de ellas han incursionado en la exportación o son proveedoras de empresas exportadoras. En su plan de crecimiento requerirán de alternativa de financiamiento, para lo cual necesitan conocer las ventajas de las diversas alternativas para adquirir activos fijos, siendo la más importante el arrendamiento financiero. El apalancamiento financiero adecuado le permitirá tomar decisiones que le permitan ser competitivos en una economía globalizada.
- ✓ Ha quedado demostrado que el riesgo crediticio es un factor que hay que tener en cuenta en toda gestión empresarial. Un planeamiento adecuado minimiza el riesgo de las operaciones. Conociendo el mercado (oferta y demanda) y una adecuada toma de decisiones permitirá a toda empresa crecer y estar calificada para acceder a un crédito financiero. Sólo una mala gestión podría afectar a las MYPES, lo cual limitaría sus posibilidades de poder obtener los recursos financieros que necesita para adquirir los activos fijos que necesita.

### **1.1.3.3. A nivel local**

Benítez (2013), en su tesis titulada: *Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresas de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C. Trujillo - Perú* Universidad Nacional de Trujillo.

**Metodología:**

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el método descriptivo, es decir poder tener acceso a las informaciones alcanzadas. Dichos datos son obtenidos de la realidad y estos deben tener un impacto en la solución de la problemática que se plantee.

**Objetivo general:**

Determinar la incidencia del arrendamiento financiero (leasing) y como optimizará la gestión financiera y tributaria de las empresas de transporte del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C.

**Objetivos Específicos:**

- ✓ Determinar el impacto fiscal del leasing financiero.
- ✓ Conocer los beneficios que obtienen una empresa que financia sus activos a través del leasing financiero.
- ✓ Analizar la situación económica y financiera de la empresa transportes Joselito y determinar rentabilidad en la adquisición de activos va el leasing financiero.

**Concluyó lo siguiente:**

- ✓ Ha quedado demostrado que el leasing financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden aplicar las Empresas de Transportes para aumentar sus activos fijos puesto que incrementa los flujos de caja del negocio y genera una mayor rentabilidad.
- ✓ La elección de la fuente de financiación ante la compra de nuevos activos es cuestión de análisis desde diferentes aspectos. Además de tener en cuenta el costo financiero que deberá ser valorado para cada alternativa, dependerá de los objetivos que persiga la

empresa arrendataria, de su dimensión y de los factores de tipo contable y fiscal analizados.

- ✓ De acuerdo a lo evaluado, se puede concluir que la rentabilidad financiera de las opciones de financiamiento en la adquisición de vehículos da como resultado que la opción de leasing financiero se presenta como la mejor alternativa que la empresa puede adoptar para la renovación o refluotación de sus unidades de transporte.

La ventaja financiero-fiscal que obtiene la Empresa Joselito S.A.C. a través de la financiación mediante leasing para la compra de activos, está determinado por la aplicación de la depreciación acelerada. Esto provoca una tributación inferior sobre los beneficios de la empresa y por tanto, una disminución del IR. Por consiguiente, las empresas obtienen un mayor ahorro fiscal al utilizar el leasing en vez del préstamo y financieramente les proporciona a las empresas mayor liquidez por el mayor escudo tributario (depreciación acelerada), a la vez genera una menor deuda pues se financia el valor venta del activo (sin IGV).

Ramos (2015), en su tesis Titulada: *El arrendamiento Financiero (leasing) y su incidencia en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C. del distrito de Trujillo – año 2014. Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo- Perú. Universidad Nacional de Trujillo.*

#### **Metodología:**

- ✓ **Método inductivo- deductivo:** mediante este método conoceremos la realidad de la empresa de transportes Ave Fénix S.A.C. partiendo de lo **general a lo particular.**
- ✓ **Método hipotético-deductivo:** referido a las conclusiones recomendaciones y/o apreciaciones obtenida al culminar el presente trabajo.

- ✓ **Método de análisis- síntesis:** nos permite hacer las críticas respectivas analizando la información recopilada para establecer finalmente los resultados.

**Objetivo general:**

Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de de la empresa de transportes ave fénix S.A.C. del distrito de Trujillo – Año 2014.

**Objetivos específicos:**

- ✓ Determinar el impacto fiscal del arrendamiento financiero( leasing ):
- ✓ Conocer los beneficios que obtienen una empresa que financia sus activos a través del arrendamiento financiero (leasing).
- ✓ Analizar la economía y situación financiera de la empresa de transportes ave fénix SAC del distrito de Trujillo en el año 2014 y determinar la rentabilidad del arrendamiento financiero (leasing).

**Llego a las siguientes conclusiones:**

- ✓ La mayor parte de las empresas de transporte público, inciden en el arrendamiento financiero (leasing) como una fuente de financiamiento; ya que de esta manera son productivos y competitivos con los servicios que ellos ofrecen a los clientes.
- ✓ Los resultados de la investigación demuestran que las empresas de transportes, consideran que el arrendamiento financiero (leasing) es una buena alternativa de financiamiento, ya que disminuye los impuestos y proporciona un escudo fiscal.
- ✓ Según la investigación realizada algunas empresas de transportes aplican el arrendamiento financiero (leasing) de una manera adecuada, logrando beneficios de crecimiento en sus flotas vehiculares.



El objeto del contrato del arrendamiento financiero (leasing) es el beneficio fiscal tanto para el arrendador y arrendatario contribuyente; el beneficio es mayor para el arrendador que para el arrendatario.

Tapia (2015), en su investigación titulada: *Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo*. Trujillo – Perú. Universidad Nacional de Trujillo.

### **Metodología:**

En el presente trabajo se emplea el método analítico en vista que se realizara en estudio de las operaciones de arrendamiento financiero, asimismo se emplea método estadístico, para la tabulación de las encuestas acerca de la capacitación del personal acerca del conocimiento de la normativa aplicable al arrendamiento financiero.

### **Objetivo general:**

Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo.

### **Objetivos específicos:**

- ✓ Analizar los aspectos formales y legales del contrato de arrendamiento financiero según el decreto legislativo N.- 299 y el código civil.
- ✓ Evaluar el arrendamiento financiero como un instrumento de financiamiento favorable para la adquisición de activos fijos.
- ✓ Determinar la incidencia económica y financiera a través del análisis horizontal y la aplicación de los ratios financieros.

**Concluyo lo siguiente:**

- ✓ El arrendamiento financiero incidió de manera favorable en la situación económica y financiera de la empresa Acosta Combustibles S.A.C. en el periodo 2013 debido a que genero mayor utilidad ya que dicha empresa pudo obtener su propia unidad de transporte para el traslado de combustible y así poder optimizar los recursos que posee.
- ✓ Del análisis de los aspectos formales y legales del contrato de arrendamiento financiero, se puede colegir que es la mejor opción de financiamiento para obtener un activo fijo en la empresa Acosta Combustibles S.A.C.
- ✓ Producto del análisis horizontal y vertical; así como de la aplicación de indicadores financieros, podemos precisar que el arrendamiento financiero incide económica y financieramente de forma favorable en la empresa Acosta Combustibles S.A.C.

**1.1.4. Justificación de la investigación****Teórica**

La presente investigación se justifica, por demostrar, que el leasing financiero es el mejor medio de financiamiento, para mejorar la rentabilidad y productividad de la empresa. Ya que una de las principales preocupaciones a las que se enfrentada, es aquella relacionada con la obtención de los recursos financieros, necesarios para la adquisición de unidades de transporte y equipos que nos permitan alcanzar nuestros objetivos.

**Metodológica**

De acuerdo al tipo de investigación es de tipo Cuasi Experimental, ya que consiste en lo que se prueba una variable sin ningún tipo de selección aleatoria.

El leasing financiero se justifica por ser una alternativa de financiación empresarial aceptada por su factibilidad que permitirá a la empresa llegar a sus objetivos deseados, convirtiéndose en una herramienta principal para la obtención de los recursos. De tal manera necesita ser medida, desarrollada y analizada a través de métodos y herramientas científicas.

## **Práctica**

La justificación práctica de este trabajo de investigación se determinara si será positivo para la empresa Transporte Pedrito S.A.C del distrito de Trujillo, de tal forma nos permitirá establecer sus beneficios en la situación económica y financiera, detallando sus ventajas, desventajas y sus beneficios tributarios para la obtención de sus recursos; Así mismo, es de interés para los estudiantes de carrera de contabilidad y afines ya que les servirá como un antecedente para investigaciones de casos similares.

### **1.2. Hipótesis**

El leasing financiero incide en el incremento de utilidades y la mejora en la liquidez de la empresa Transporte Pedrito S.A.C. distrito de Trujillo, año 2016.

### **1.3. Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Determinar en qué medida la aplicación del leasing financiero mejora la situación económica y financiera de la empresa transporte Pedrito S.A.C. distrito de Trujillo, año 2016.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- a) Evaluar la situación económica financiera Transportes Pedrito S.A.C.

- b) Analizar el aspecto formal y general el leasing financiero, según el Decreto Legislativo N° 299 y Código Civil.
- c) Aplicar el leasing financiero en la empresa Transportes Pedrito S.A.C.
- d) Comparar la situación económica y financiera de la empresa antes y después de la aplicación del leasing financiero, determinando su impacto en la rentabilidad.

## **1.4. Marco Teórico**

### **1.4.1. Bases Teóricas de la investigación**

#### **1.4.1.1. Leasing financiero**

##### **Antecedentes**

El arrendamiento financiero o leasing tiene su origen en 1952 en Estados Unidos de Norteamérica, fecha a partir del cual comenzó a proliferar como una alternativa de financiación.

Debido a la globalización de la economía, el arrendamiento financiero representa un nuevo enfoque de la economía moderna, que se basa en la afirmación de que la riqueza se genera principalmente por el uso de los bienes más que por la propiedad de los mismos.

En el Perú, es común que las empresas adquieran activos mediante un contrato de arrendamiento financiero; el cual, es conocido como “leasing”, reflejando esta transacción contablemente como un cargo a la cuenta de activo fijo teniendo como contrapartida la generación de un pasivo, el tratamiento tributario que reconoce como gasto al arrendamiento financiero, en un primer momento como gasto de alquiler y a partir del 01 de enero del 2001 como gasto de depreciación. (Isaías, 2002, p. 27).

**Definición:**

Ortega & Pacherras (2013), definen el leasing financiero o arrendamiento financiero como: un contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para su uso por un tiempo determinado a favor de una empresa arrendataria a cambio de una retribución consistente en cuotas periódicas y con una opción de compra a favor de la arrendataria por un valor pactado (p.565).

Arias (1996) citado por Ortega y Pacherras (2013) mencionan que: Es un contrato por el cual una institución financiera autorizada concede a una persona natural o jurídica el uso o disfrute de un bien de capital adquirido por la mencionada institución al fabricante o proveedor señalando por el interesado y al solo efecto de este contrato, en el cual el precio se fija en relación con el costo del dinero en el mercado financiero, comprendido el capital invertido por la institución que financia, más los intereses, los gastos y el margen de beneficio de la misma (p.565).

Ehrhardt & Brigham (2007) mencionan que el leasing es una operación de financiación a largo plazo, también denominada arrendamiento financiero, por la que una entidad de crédito adquiere un bien mueble o inmueble elegido por una empresa, cediendo su uso a ésta a cambio del cobro de unas cuotas periódicas. Por lo general, el leasing financiero es una opción flexible que permite adaptar las cuotas a las necesidades de la empresa usuaria.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 17 – Arrendamientos, revisada en 1997 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), lo define como “es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo en su caso puede o no ser transferida”.

### **Ventajas del Leasing Financiero:**

Meza (2014). Revista Científica de Contabilidad: Universidad Peruana Unión. Lima, Perú.:  
menciona lo siguiente:

El arrendamiento financiero presenta beneficios financieros y tributarios.

Torres (2010) menciona que uno de los beneficios financieros es proporcionar liquidez a las empresas para la adquisición de un bien solicitado, además de ello proporciona disponibilidad de las líneas de crédito que a firma mantiene con otras instituciones, es decir, que la deuda que la empresa mantiene por el leasing no afecta a otros financiamientos. Bajo el mismo criterio Chang (2007) resalta que una de las ventajas primordiales es que el usuario puede financiar el total de la cantidad, es decir el cien por ciento del valor del bien, lo que da como resultado una mayor agilidad a la hora de optar por él, aparte de ello permite una financiación a mediano y largo plazo sin alterar la elección y control de la empresa. Más aun el arrendamiento financiero como fuente de financiamiento contribuye con el flujo de efectivo (Solé, 2012). Respecto a este enunciado Saavedra (2010) complementa diciendo que permite al usuario una planeación financiera más efectiva, porque permite planear el monto del pago del arrendamiento de acuerdo a la generación de ingresos del bien productivo.

Por otro lado, desde la perspectiva tributaria, el arrendamiento financiero presenta beneficios en las cuotas mensuales que paga el arrendatario, es decir sirve como crédito fiscal para su declaración del Impuesto a la Renta (IR). Igualmente, se beneficia con una depreciación acelerada del activo en función al plazo del contrato (Torres, 2010).

Al respecto Sinibaldi en el Blog Gestión Pyme menciona:

- Máxima conservación del capital de trabajo. Considerando que la adquisición de bienes y equipos por la vía del leasing requiere de menos gastos que cualquier otra forma de

financiamiento y que las rentas de arrendamiento son distribuidas normalmente en el largo plazo, es que el capital de trabajo de la empresa queda disponible para su uso en la forma más eficiente en el giro de la misma. Si los beneficios derivados de la conservación del capital de trabajo son comparados con los costos que acarrea, se concluye que la alternativa de financiamiento a través del leasing genera ahorros y produce economías reales.

- Oportunidad de renovación tecnológica. El leasing resuelve el problema de obsolescencia tecnológica. Cuando la empresa ha celebrado un contrato de leasing, es relativamente fácil y económico reemplazar los equipos objeto del contrato antes de que estos estén obsoletos o se tornen ineficientes y poco rentables.
- Se tramita de una forma rápida y se adquiere el título propiedad del bien mediante el pago del valor residual al finalizar el contrato.

### **Sujetos que participan en el contrato:**

Alva (2014), define a los sujetos del arrendamiento de la siguiente manera:

#### **✓ El Arrendador**

Es la persona jurídica quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere el bien para cedérselo en uso a esta última. Por disposición del artículo 2 del Decreto Legislativo Nro. 299, cuando la arrendadora sea una empresa domiciliada en el país, deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguro para realizar operaciones de arrendamiento financiero.

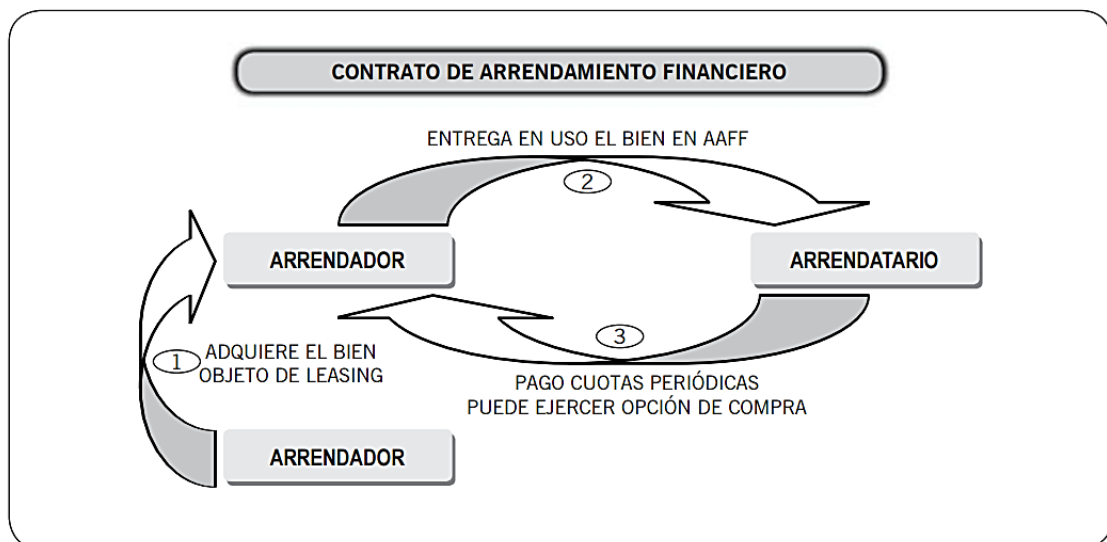
### ✓ **El Arrendatario**

Es la persona natural o jurídica que obtiene el financiamiento y a quien le otorga el uso del bien, pudiendo optar por su adquisición cuando haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato.

Normalmente, se trata de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal manera que el leasing le permita contar con un bien necesario para desarrollar su actividad.

### ✓ **El Proveedor**

Es la persona natural o jurídica que suministra o que construye el bien que necesita el Arrendatario. Es importante señalar que las características del bien son señaladas por el arrendatario y no por el arrendador.



**Figura 1:** Contrato de arrendamiento financiero  
**Fuente:** Asesor Empresarial

### **Tipos de Leasing**

- ✓ **Leasing Directo:** Es un tipo de arrendamiento en el cual, una empresa financiera adquiere directamente de un proveedor local, designado por su cliente, los bienes que



requiere para su inversión. De esta manera, la compañía no distrae capital de trabajo en la operación de financiamiento.

- ✓ **Leasing de Importación:** Por medio de este producto, el arrendatario adquiere, a través de una entidad bancaria de su elección, un activo fijo de un proveedor extranjero. La institución financiera se encarga de todo el proceso de importación y, además, solventa el valor CIF del activo importado, los fletes, las comisiones de aduanas, los derechos de importación y demás costos relacionados a estas operaciones.
- ✓ **Leaseback:** Es una variante del leasing que permite al tenedor del activo ser proveedor y arrendatario a la vez, proporcionando a su negocio los aumentos de capital que requiera a través de sus propios recursos. En otras palabras, el arrendatario adquiere del locador, el bien que posteriormente se le otorgará en arrendamiento. De esta manera, el contratante del producto obtiene liquidez por la venta del activo; y a su vez, lo alquila de la entidad la entidad financiera compradora, cediéndole esta última el beneficio de recuperar la inversión realizada por medio de sus recursos propios, dinamizando la liquidez del negocio.  
  
A diferencia de las otras modalidades de arrendamiento, este tipo no otorga el beneficio de depreciación acelerada debiéndose depreciarlo en la forma convencional.
- ✓ **Leasing del Bien Futuro:** Es una operación de leasing que se utiliza para financiar la construcción de un inmueble (locales industriales o comerciales, oficinas) y se firman dos contratos: Uno de leasing y otro de compra y venta. Además, se solicita una carta fianza al constructor por cada desembolso o la contratación de un seguro de casco, con la finalidad de proteger la inversión del arrendatario. En determinados casos, el arrendatario necesita la firma de un contrato de construcción, en el que se estipulan los puntos que deben cumplirse para cada pago, entre otros costos.

### **Aspectos Legales del leasing financiero:**

Al respecto Inga (2011, p.15) sostiene que: En Perú el contrato de Leasing en nuestro ordenamiento jurídico ha sufrido distintas innovaciones en lo referente al punto de vista conceptual, así como en lo referido a requisitos y elementos necesarios para la formación de estos contratos. En el Decreto N° 18957 emitida en 14 de setiembre de 1871, se dio una modificatoria a esta norma, efectuada por el Decreto Ley N° 22738, en el cual se autoriza a la empresa del sistema Financiero a poseer bienes de capital para poder destinarlas a las operaciones de Leasing. Se debe precisar que en la modificatoria, se define al Leasing como la entrega de bienes muebles a los usuarios para que estos sean empleados en la actividad económica. Por otra parte, respecto a la opción de compra para adquirir los bienes, solamente si esta se hacía efectiva, podíamos hablar de un contrato de Leasing propiamente dicho. En el Decreto Legislativo N° 212 emitido el 12 de junio de 1981, a diferencia de su anterior, esta norma permitía el Leasing de bienes inmuebles. Asimismo, definía expresamente que la arrendataria debía ser una persona Jurídica, a efectos de perfeccionar el contrato. También esta arrendataria debía especificar el objeto materia del contrato, así como el proveedor, a efectos de que pueda asumir, sin excusa alguna, la total responsabilidad de cualquier desperfecto en los bienes escogidos. Otro punto importante encontrada en este Decreto Legislativo era sobre la opción de compra, señalaba que esta no podría ser ejercitada antes de los tres años de suscrito el contrato. Y finalmente con respecto a las formalidades del contrato de Leasing, indicaba que este debía ser elevado a Escritura Pública, y posteriormente ser inscrito en los Registros Públicos. El Decreto Legislativo N° 299 del 26 de Julio de 1984: esta es la norma que se encuentra vigente, conjuntamente con su reglamento aprobado por Decreto Supremo N° 559 – 84 – EF del 30 de Diciembre de 1984 y normas modificatorias, actualmente regula el contrato de Leasing.

Es así que podemos concluir que en el Perú, el Código Civil de 1984, apoyando en la tendencia iniciada por el decreto ley 22738 del 23 de Octubre de 1979, seguida por el Decreto Legislativo 212 del 12 de Junio de 1981 y mantenida por el Decreto Legislativo 299 del 29 de Julio de 1984, se refiere al Leasing con la expresión de arrendamiento Financiero. Las disposiciones complementarias y conexas no se apartan de la citada terminología, como es el caso, de la derogada ley General de Instituciones Ley Bancarias, Financieras y de Seguros, Decreto Legislativo 770, y de la Actual Ley General del Sistema Financiero del Sistema de Seguros y Organización de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley 26702, publicada el 9 de Diciembre de 1996.

**Impuesto general a las ventas:**

El Impuesto General a las Ventas (IGV) grava entre otras operaciones, toda prestación que una persona natural o jurídica realiza a favor de un tercero que origine una contraprestación o retribución considerada como renta de tercera categoría para efectos del impuesto a la renta, debe ser considerada como servicio, afecto con el impuesto general a las ventas. Incluyéndose expresamente dentro de la definición de servicios, a los prestados por las entidades autorizadas a través de los contratos de arrendamiento financiero. En consecuencia, los ingresos generados por las empresas arrendadoras, derivados de contratos de arrendamiento financiero se encuentran afectos al citado tributo.

La base imponible estará constituida por la cuota de amortización más el interés, de conformidad con lo previsto en el artículo 14° del TUO en el que se establece que la base imponible en el caso de la prestación de servicios, se encuentra constituida por el valor total consignado en el comprobante de pago de los servicios, incluyendo los cargos que se efectúen por separado de aquel y aun cuando se originen en la prestación de servicios

complementarios, en intereses devengados o en gastos de financiación de la operación(Vera 2002, p. 30).

### **Impuesto a la Renta:**

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

- ✓ Los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran como activo fijo del arrendatario.
- ✓ Para efectos de la depreciación, el arrendatario debe considerar algunas de las dos opciones siguientes:
  - Si decide ejercer la Opción de compra, la depreciación debe seguir los lineamientos de la NIC 16 Propiedades Planta y Equipo, es decir, deberá depreciar el bien según su vida útil (Régimen de Depreciación General).
  - Si no es seguro que ejercerá la Opción de Compra o si determinó no ejercerla, deberá elegir entre depreciar el bien según su vida útil o según el plazo del contrato de arrendamiento (Régimen de Depreciación Especial), el que sea menor.

### **Depreciación:**

#### **A. Régimen de Depreciación General**

Opción señalada en el primer párrafo del artículo 18 del Decreto Legislativo Nro. 299, según la cual, las empresas que se suscriban un contrato de este tipo, depreciarán los bienes objeto de arrendamiento financiero conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta y

su Reglamento. Es decir, los inmuebles se depreciarán a razón del 5 % anual, y los demás bienes se depreciarán aplicando el porcentaje máximo establecido por la SUNAT.

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

### **B. Régimen de Depreciación Especial**

Esta opción está regulada por el segundo párrafo del artículo 18 del Decreto Legislativo Nro. 299, el cual establece de manera excepcional, que se puede optar por aplicar como tasa de depreciación máxima anual, aquella que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que éste reúna las siguientes características:

- ✓ Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmuebles, que cumplan con el requisito de ser considerado costo o gasto para efectos del Impuesto a la Renta.
- ✓ El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.
- ✓ Su duración mínima ha de ser de dos o de cinco años, según tenga por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente.
- ✓ La opción de compra sólo puede ser ejercida al término del contrato.

Según esta opción, la depreciación tributaria del bien objeto de arrendamiento financiero, se puede realizar en el plazo del contrato, realizándose ésta de forma acelerada. No obstante,

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

#### **1.4.1.2. Situación económica y financiera:**

##### **Estados financieros**

###### **a) Definición**

Sierra (2002) Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia , generación de fondos y capacidad de crecimiento.

No obstante la exactitud aparente de las cifras contenidas en los “Estados Financieros”, solo deben admitirse como muestra del esfuerzo en pro de reflejar la situación y resultados económicos – financieros de la empresa, lo más aproximadamente posible a la realidad.

Puente (2009, p.54) Los estados financieros son el medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada. La clasificación y el resumen de los datos contables debidamente estructurados construyen los estados financieros.

## **b) Principales estados financieros**

### **✓ Estado de situación financiera**

Carbalho (2010). *“Estados Financieros”*. El balance general es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de un ente económico en una fecha determinada. Comprende los activos, el pasivo y el patrimonio de la empresa en la fecha señalada. También se le llama: estado de posición financiera, conciliación financiera, estado de activo, pasivo y patrimonio y, actualmente, estado de situación financiera, que es el nombre más apropiado pues representa la situación financiera de la empresa.

En el “Marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros”, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, fija su posición en los siguientes términos:

La posición financiera de una empresa es afectada por los recursos financieros que controla, por su estructura financiera, liquidez y solvencia, así como por su habilidad para adaptarse a los cambios que se desarrollan en el medio ambiente en el cual opera. La información acerca de los recursos económicos controlados por la empresa, y su capacidad en el pasado para modificar tales recursos, es útil para predecir la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes, y oportunidad y seguridad de su generación. La información acerca de la estructura financiera es útil para predecir futuras necesidades de préstamos, y de cómo las utilidades futuras y flujo de efectivo pueden ser distribuidos entre aquellos que tienen un interés en la empresa; asimismo es útil para predecir qué tan exitosa es la empresa para incrementar futuros financiamientos. La información relativa a la liquidez y solvencia es útil para predecir la habilidad de la compañía para cumplir sus compromisos financieros tan pronto se venzan. La liquidez se refiere a la disponibilidad de efectivo en el futuro cercano, después de considerar los compromisos financieros del período. La solvencia se

refiere a la disponibilidad de efectivo a largo plazo para cumplir con los compromisos financieros a su vencimiento."

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

### ✓ Estado de Resultados

Castañeda y Guzmán (2015, p. 20) mencionan que: Es un cuadro numérico que muestra los ingresos y gastos, al igual que la Ganancia (o Pérdida) habida en el ejercicio económico que cubre. Nos dice cuánto se gastó y dio, cuánto costó lo que se vendió, cuánto ingresó, cuánto se gastó y la diferencia entre estos dos montos; la cual es la utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa.

Si bien es el "Balance General" el estado financiero que ofrece mayores posibilidades de análisis de las condiciones económicas y financieras de la empresa, las conclusiones que aporte no serán completas, si no se complementan con el análisis del "Estado de Ganancias y Pérdidas"; puesto que el primero es un documento estático, como una fotografía instantánea, mientras que el segundo es dinámico y muestra la trayectoria de las actividades desplegadas por la empresa, y refleja la productividad y eficiencia de la labor administrativa; siendo por ello el que más interesa a dueños y accionistas.

Sólo el análisis del "Estado de Ganancias y Pérdidas" podrá indicar si la empresa ha logrado el máximo beneficio, con el mínimo de gastos, y si es factible su desarrollo y expansión, al punto de obtener beneficios suficientes para cumplir con las obligaciones de su financiamiento; para lo cual es recomendable analizar la trayectoria de la empresa en sus últimos cinco años, de modo de poder apreciar las tendencias seculares y cíclicas.



El cuerpo del “Estado de Ganancias y Pérdidas” contiene la información económico-financiera de lo acontecido en el tiempo que cubre, expresada en términos monetarios, en la siguiente secuencia:

1. Ingresos principales.
2. Costo de los ingresos principales.
3. Gastos operativos
4. Ingresos y gastos financieros y eventuales

### **Análisis Económico y Financiero:**

Flores (2015, p.47) menciona lo siguiente: el análisis financiero es un proceso que consiste en la aplicación de técnicas o herramientas específicas como el análisis tendencial, el análisis en base 100 y el análisis de ratios, que permitan traducir los Estados Financieros, Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas y Flujo de Efectivo, a esquemas claros y comprensibles que sirvan para la toma de decisiones.

Gitman (2006) aporta que el análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa, el análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa.

Salas (2000) sostiene que el análisis de estados financieros, también conocido como Análisis Económico – Financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

**Tipos:****a) Análisis Vertical – Análisis Base 100**

Flores (2015, p.48-49) sostiene que esta técnica es un primer acercamiento al análisis de los estados financieros y consiste en hallar los porcentajes de cada cuenta a fin de apreciar la distribución de los activos y pasivos en el caso del balance general y el resultado de las operaciones en el caso del Estado de Ganancias y Pérdidas.

En el balance general, se toma para el lado de los activos como base, el 100 por ciento del total del activo y para el lado de los pasivos se toma el total pasivo y patrimonio como base de 100 por ciento, de tal manera que en relación a las bases se hallan porcentajes en cada cuenta.

Para el estado de ganancias y pérdidas las ventas netas constituyen la base 100 por ciento, esto permite apreciar la distribución de la magnitud de los costos y gastos y de la utilidad neta en relación a las ventas netas.

**Importancia:**

- Nos muestra la estructura de capital de la empresa, es decir, cuales son las fuentes de capital, como están distribuidas las obligaciones entre pasivo circulante, pasivo a largo plazo y capital propio.
- Permite apreciar con facilidad la prioridad que otorga la empresa a las inversiones, es decir, la distribución de los recursos entre las diferentes cuentas del activo.
- Brinda un panorama mucho más claro, de las fuentes más importantes de financiamiento de los recursos. Con esto me refiero a que, en el lado de los pasivos podemos ver cual o cuales de las cuentas están financiando los activos en mayor medida.
- Muestra la estructura de costos y gastos de la empresa (estado de ganancias y pérdidas).
- Nos indica la rentabilidad de las operaciones.

Este análisis vertical es un análisis estático puesto que solamente analiza las cifras referentes a un año determinado.

Como se ha podido entender es un primer acercamiento al análisis, pero muy importante y significativo por cierto debido a que nos permite tener un perfil financiero de la empresa de forma rápida.

### **b) Análisis Horizontal**

Castañeda & Guzmán (2015, p. 23) Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón.

Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

- Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
- Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de cambios en la situación financiera.

- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.

### c) **Análisis de Razones Financieras**

Castañeda &Guzmán (2015, p. 24-27) Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las razones financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grandes grupos:

#### ✓ **Razones de Liquidez**

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:

- **Capital neto de trabajo:** Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor.
- **Índice de solvencia:** Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa.

- **Prueba ácida:** Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente (Activo corriente – Inventarios)/pasivo corriente.
- **Rotación de inventarios:** Indicador que mide cuanto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad.
- **Rotación de cartera:** Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente.
- **Rotación de cuentas por pagar:** Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos.

#### ✓ **Razones de Endeudamiento**

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

- **Razón de endeudamiento:** Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total.
- **Razón pasivo capital:** Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable.

### ✓ **Razones de Rentabilidad**

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

- **Margen bruto de utilidad:** Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias:  $(\text{Ventas} - \text{Costo de ventas})/\text{Ventas}$ .
- **Margen de utilidades operacionales:** Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos.
- **Margen neto de utilidades:** Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.
- **Rotación de activos:** Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activos se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.
- **Rendimiento de la inversión:** Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos  $(\text{Utilidad neta después de impuestos}/\text{activos totales})$ .

### ✓ **Razones de Cobertura**

Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos:

- **Cobertura total del pasivo:** Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo.
- **Razón de cobertura total:** Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos. Para ello se divide la utilidad antes de intereses impuestos y otra erogación importante que se quiera incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento.

#### **1.4.1.3. Relación de las variables:**

Ortega & Pacherras (2013), definen el leasing financiero o arrendamiento financiero como: un contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para su uso por un tiempo determinado a favor de una empresa arrendataria a cambio de una retribución consistente en cuotas periódicas y con una opción de compra a favor de la arrendataria por un valor pactado. (p.565).

**Situación económica y financiera:** Aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de una empresa. (Oriol, 2007)

Por lo consiguiente, existe una relación de incidencia entre las variables leasing financiero (causa) y la situación económica y financiera (efecto). El Leasing financiero incide favorablemente en la Situación Económica y Financiera de debido genera mayor rentabilidad. Respecto a los aspectos formales y legales del Contrato de Arrendamiento Financiero según el Decreto Legislativo N° 299 y el Código Civil permiten determinar que

el Arrendamiento es la mejor opción para obtener un Activo Fijo en una empresa, en vista que permite utilizar el bien durante el plazo establecido en el contrato por el pago de una cuota mensual o como se determine y con la posibilidad de adquirir su propiedad al final del plazo contractual. El arrendamiento Financiero es una fuente de crédito para todo tipo de empresa cuyo costo es competitivo respecto de otras fuentes de financiamiento, a pesar de tener una tasa de interés nominal más elevada que los créditos bancarios. Antes de tomar una decisión se deben analizar todas las posibilidades tanto cuantitativa como cualitativa, ya que lo que es adecuado para una empresa puede no serlo para otra. Esto significa que para tomar una decisión hay que tener en cuenta el beneficio neto económico real, el menor costo o el ahorro que genere un proyecto. Finalmente, las empresas que optan por el Leasing Financiero gozan de un beneficio tributario (depreciación acelerada sobre la totalidad del importe del arrendamiento financiero), ya que la depreciación acelerada sobre el valor razonable o el valor presente de las cuotas del arrendamiento financiero, los intereses son considerados como conceptos deducibles en la cuenta de resultados de la contabilidad del arrendamiento financiero.

### **Marco conceptual**

**Financiamiento:** Es el conjunto, de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente, se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros, que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (Enciclopedia financiera, 2016).



**Activos:** se llama activo a un bien o a un derecho que dispone de valor financiero, el cual se encuentra bajo propiedad de una persona o de una empresa. Los activos se registran en los balances contables, formando el haber.

Existen diversos tipos de activos, como el activo fijo, el activo circulante, el activo funcional o el activo intangible. Puede decirse que estos activos son los recursos que permiten la obtención de ganancias. (Pérez, 2015).

**Activos corriente:** El activo corriente es un factor importante del Capital de trabajo, toda vez que éste se determina restando el pasivo corriente al activo corriente. El capital de trabajo depende del volumen de activos corrientes que tenga la empresa. Si no se tienen activos corrientes suficientes, la empresa puede presentar dificultades de liquidez, lo cual afecta su relación con proveedores y acreedores, e incluso con los mismos socios. (Gerenice.com, 2010).

**Tasa de interés:** Es un monto de dinero que normalmente corresponde a un porcentaje de la operación de dinero que se esté realizando. Si se trata de un depósito, la tasa de interés expresa el pago que recibe la persona o empresa que deposita el dinero por poner esa cantidad a disposición del otro. Si se trata de un crédito, la tasa de interés es el monto que el deudor deberá pagar a quien le presta, por el uso de ese dinero. Diccionario virtual de economía y finanzas. (Eumed.net, 2016).

**Depreciación:** Es la disminución de un activo fijo durante un periodo determinado como consecuencia del uso, desgaste o por acción de la naturaleza, entre otras. La depreciación se calcula tomando en cuenta la vida útil económica de los bienes, que dependerá de la actividad y condiciones en que se utilicen los bienes, los turnos normales de la actividad, la calidad de mantenimiento, las posibilidades de obsolescencia y las tablas de depreciación de reconocido valor técnico. La depreciación es el mecanismo mediante el cual se reconoce el

desgaste que sufre un bien por el uso que se haga de él. Cuando un activo es utilizado para generar ingresos, este sufre un desgaste normal durante su vida útil que el final lo lleva a ser inutilizable. (Diccionario virtual de economía y finanzas Eumed.net, 2016).

**Carta fianza:** contrato de garantía del cumplimiento de pago de una obligación ajena, suscrito entre el fiador y el deudor, y que se materializa en un documento valorado emitido por un fiador [banco o entidad financiera] a favor de un acreedor [entidad contratante] garantizando las obligaciones del deudor [solicitante] en caso de incumplimiento del deudor, el fiador asume la obligación, fianza es una garantía personal donde el fiador [persona natural o jurídica] garantiza el cumplimiento de una obligación. (Latorre, 2010).

**Patrimonio neto:** El patrimonio neto está definido en el Marco Conceptual PGC como la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten. (Mateos, 2007).

**Capital de trabajo:** La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). (Gerenice.com, 2011).

**Costo:** Gasto o sacrificio en que se incurre en la producción de un bien o la prestación de un servicio. Hace referencia al coste total si no se dice otra cosa. El coste total de un producto viene dado por la suma de los valores monetarios de todos los inputs consumidos o utilizados en su proceso de producción. En todo coste, en cuanto valor resultante de

una operación de suma, procede distinguir normalmente dos componentes: coste fijo y coste variable. (Enciclopedia de economía y finanzas, 2009).

**Devengado:** Cuando los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo), y se informa sobre ellos en los estados financieros. Los estados financieros elaborados sobre la base del devengado informan a los usuarios no solo sobre transacciones pasadas que suponen ingresos o salidas de flujos de efectivo, sino también sobre obligaciones futuras y de los recursos que representan flujos de ingreso de efectivo a recibir en el futuro. (Glosario de Contabilidad Pública, 2008).

**Inversión:** Las inversiones consisten en un proceso por el cual un sujeto decide vincular recursos financieros líquidos a cambio de expectativas de obtener unos beneficios también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo, denominado vida útil, u horizonte temporal del proyecto. (Zonaeconomica.com, 2006).

**Rentabilidad:** En Economía, la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores). (Gerenice.com, 2010).

**Ratio:** es la relación o proporción que se establece entre dos cantidades o medias. También se denomina comúnmente “razón” o indicador. (Expansión.com, 2015).

**Liquidez:** En general, liquidez es la facilidad con que un activo puede convertirse en dinero. Los activos comprenden el efectivo, que es perfectamente líquido, y otros que resultan gradualmente menos líquidos: divisas, valores, depósitos a corto y largo plazo, cuentas de resultado acreedor, bienes de consumo duraderos, bienes de capital, metales preciosos, obras de arte, etc. El grado de liquidez de cada uno de estos activos se mide por la facilidad de convertirlo en dinero efectivo. (Diccionario virtual de economía y finanzas Eumed.net).

**Solvencia:** Capacidad de una persona física o jurídica para hacer frente a las deudas que tiene a su vencimiento. (Diccionario virtual económico financiero La Caixa).

**Valor CIF:** Siglas en inglés de "costo, seguro y flete" (cost, incúrranse and freight) o "costo completo" (charged in full). Término que describe la forma de tasar un bien cuando se incluyen todos los costos asociados a su exportación. (Diccionario virtual de economía y finanzas Eumed.net).

# **CAPÍTULO II**

## **MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS**

## **II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS**

### **2.1. Material**

#### **2.1.1. Población**

Estuvo constituida por los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa Transportes Pedrito S.A.C., distrito de Trujillo, años 2015-2016.

#### **2.1.2. Marco de Muestral**

Estuvo constituido por el departamento de contabilidad de la empresa Transportes Pedrito S.A.C., distrito de Trujillo, años 2015 -2016.

#### **2.1.3. Unidad de Análisis**

Estuvo constituido por cada uno de los estados financieros de la empresa Transportes Pedrito S.A.C., años 2015-2016.

#### **2.1.4. Muestra**

Estuvo constituida por los estados financieros: Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2015 – 2016; porque, en base a la aplicación del análisis horizontal, vertical y de ratios o indicadores financieros, se proyectó la incidencia económica y financiera del Leasing Financiero en los periodos siguientes.

### 2.1.5. Técnicas e Instrumentos

<b>TÉCNICAS</b>	<b>INSTRUMENTOS</b>
Análisis documental	Hoja de registro
Análisis Financiero	Análisis Horizontal y Vertical. Ratios o Indicadores Financieros

#### ✓ **Análisis documental**

Se investigará los estados financieros de la empresa de los años 2015 y 2016, de los cuales se obtendrán los datos que serán registrados en la hoja de registro diseñada en base a los objetivos propuestos.

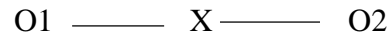
#### ✓ **Análisis Financiero**

Los Estados Financieros son analizados horizontal y verticalmente. Así mismo se realizó el análisis económico y financiero mediante ratios financieros.

## **2.2. Procedimientos**

### **2.2.1. Diseño de contrastación**

Para contrastar la hipótesis se utilizará el Diseño Cuasi - Experimental de Grupo Único Pre prueba – Post prueba.



Dónde:

$O_1$  = Situación económica y financiera de la empresa antes del leasing financiero.

$X$  = Leasing Financiero para la adquisición de unidades de transporte.

$O_2$  = Situación económica y financiera de la empresa después del leasing financiero.



## 2.2.2. Operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES O CATEGORÍAS	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>LEASING FINANCIERO (Variable Independiente)</b>	Según la NIC 17 Aprobada por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad define que: es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.	Uso del activo tangible por parte de la empresa, mediante un contrato de arrendamiento aceptando las obligaciones y riesgos inherentes al mismo.	Uso del activo tangible	Contrato de arrendamiento financiero	Nominal
				Adquisición	
				Estado de Situación Financiera	
			Obligación de pago	Cuadro de amortización del arrendamiento financiero	
				Estado de Situación Financiera	
				Estado de Resultados	
<b>SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO (Variable Dependiente)</b>	Aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de una empresa. (Oriol salas A.)	Utilización del análisis horizontal, vertical y cálculo de razones financieras para analizar la situación económica - financiera pasada, presente y proyectada de la empresa.	Análisis Horizontal	Variación porcentual entre periodos	De Razón o Proporción (%)
			Análisis Vertical	Variación Porcentual entre partidas	
			Razones Financieras	Razones de liquidez	
				Razones de endeudamiento	
				Razones de rentabilidad	
				Razones de cobertura	

### **2.2.3. Procesamiento y Análisis de Datos**

La información recibida a través de las hojas de registros elaboradas en base a los objetivos propuestos, será procesada en el programa Excel, previa elaboración de la base de datos correspondientes.

Los resultados serán presentados en cuadros bivariantes con ratios económicos financieros antes y después de la aplicación del leasing.

Para facilitar la comprensión de los resultados se adjuntarán grafico de barras.

Para determinar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa se obtendrán indicadores relativos de la variación de las utilidades antes y después de aplicado el leasing, esperando la confirmación de la hipótesis propuesta.

# **CAPÍTULO III**

## **PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

## **III. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

### **3.1 Presentación de Resultados**

#### **3.1.1 Evaluar la situación económica financiera Transportes Pedrito S.A.C.**

A continuación, presentaremos el análisis de la situación económica y financiera de la empresa antes de la aplicación del leasing financiero, para ello se utilizaron los estados financieros de la empresa, además de las siguientes herramientas

- ✓ Análisis vertical
- ✓ Razones financieras

**Tabla 1. Análisis Vertical del estado de situación Financiera 2015**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
		TOTAL	PARCIAL
<b>ACTIVO</b>			
<b><u>Activo Corriente</u></b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	29083	8.54%	40.88%
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	33232	9.76%	46.71%
Servicios y otros contratos por anticipado	2931	0.86%	4.12%
Otros activos corrientes	5894	1.73%	8.29%
<b><u>Total Activo Corriente</u></b>	<b>71140</b>	20.89%	100%
<b>Activo No Corriente</b>			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	269417	79.11%	100%
<b><u>Total Activo No Corriente</u></b>	<b>269417</b>	79.11%	100%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.340,557.00</b>	100%	
<b>PASIVO</b>			
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>			
Trib. Y Apor. Sist. Pen y Salud por Pagar	1351	2.13%	3.10%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	2477	3.90%	5.69%
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	39735	62.51%	91.21%
<b><u>Total Pasivo Corriente</u></b>	<b>43563</b>	68.54%	100%
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Obligaciones Financieras	20000	31.46%	100%
<b><u>Total Pasivo No Corriente</u></b>	<b>20000</b>	31.46%	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/.63,563.00</b>	100%	
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	325000		
Resultado del Ejercicio	-48006	-17.33%	-17.33%
Resultados Acumulados			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	276994	100%	100%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/.340,557.00</b>	100%	100%

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C  
Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 1 se aprecia que la cuenta más representativa del activo son los Inmuebles, maquinaria y equipo siendo estos el 79% del total de los activos. Por otro lado, el efectivo representa el 8% de los activos. En el pasivo la cuenta que abarca la mayor parte son las cuentas por pagar comerciales, representando el 63% del total, mientras que las obligaciones financieras representan un 31 %.

**Tabla 2. Análisis Vertical del estado de Ganancias y Pérdidas 2015**

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN	2015	ANÁLISIS VERTICAL
		TOTAL
Ventas	312,154.53	100.00%
Dctos. Rebajas y Bonificac. concedidas		
Ventas Netas	312,154.53	100.00%
(-) Costo del Servicio	347,932.24	111.46%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>35,777.71</b>	<b>11.46%</b>
(-) Gastos de Administración	11545.8	3.70%
(-) Gastos de Ventas		0.00%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>473,23.51</b>	<b>15.16%</b>
(-) Gastos Financieros	1254.3	0.40%
(+) Ingresos Financieros	571.54	0.18%
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>-48006.27</b>	<b>-15.38%</b>
Participación de los Trabajadores		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>-48006.27</b>	<b>-15.38%</b>
Impuesto a la Renta		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-48006.27</b>	<b>-15.38%</b>

En la Tabla 2 observamos que el costo del servicio (48%) es mayor que las ventas netas (43%) ocasionando que el resultado del ejercicio para este periodo sea una pérdida representada con un -7% del total de las ventas netas.

**Tabla 3. Razones de Liquidez del año 2015**

<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>		
Liquidez General	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.63%
Liquidez Absoluta	(Caja y Bancos + Valores Negociables) / PC	0.67 %
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	S/.27,577.00

**Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C**

**Elaborado por: Los Autores**

En la tabla3 observamos que por cada sol de pasivo corriente, la empresa cuenta con 1.63 de respaldo en el activo corriente. Vale decir que la empresa cuenta con 1.63 de activos corrientes que se esperan convertir en efectivo para cubrir sus exigibilidades a un corto plazo.

En cuanto la liquidez absoluta registra 0.67 para el año 2015, lo que nos permite deducir que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con 0.67 para su pago.

El capital de trabajo es 27577 esto significa que la empresa cuenta con capacidad económica para cubrir las obligaciones con terceros

**Tabla 4. Razones de Actividad del año 2015**

<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>		
Rotación de Activo Total	Ventas Netas / Activo Total	1.023%
Grado de Intensidad del Capital	(InmU. Maqui. Y Equipo+ Inver. Perma.) - Depre. De Inmu. Mobil y Equip. Y Amor. / Activo Total	0.79%
Grado de Depreciación	Depreciación de Inmuebles Mobil y Equip y Amortizac / Activo Fijo	0.12%

**Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C**

**Elaborado por: Los Autores**

La tabla 4 Razones de actividad podemos concluir que la empresa para el año 2015 rotó sus activos 1.023 veces.

También observamos que la empresa ha invertido en un 79 % en bienes de capital.

Y el grado de depreciación de los activos es un 12 % esto significa que tenemos un requerimiento menor de inversión en bienes de capital

**Tabla 5. Razones de Solvencia del año 2015**

<b>ÍNDICES DE SOLVENCIA</b>		
Razón de Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	0.19%
Razón de Cobertura del Activo Fijo	(Deuda a Largo Plazo + Patrimonio) / (Inmuebles Maquinaria y Equipo+ Inversiones Permanentes) - Depreciación de Inmuebles Mobil y Equip y Amortizac	1.10%
Razón de Cobertura del Capital	Pasivo a Largo Plazo / Patrimonio	0.07%

**Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C**

**Elaborado por: Los Autores**

En la tabla 5 Índices de Solvencia podemos apreciar en primer lugar que la participación de los acreedores es de 0.19 céntimos sobre los activos de la empresa, es decir por cada sol que la empresa tiene en el activo, debe 0.19 céntimos.

En segundo lugar observamos que 1.10 está financiada por capital de largo plazo.

Y por último el ratio cobertura de capital nos muestra que la deuda a largo plazo es menor (0.07) en relación a los fondos propios de la empresa.

**Tabla 6. Razones de Rentabilidad del año 2015**

<b>INDICES DE RENTABILIDAD</b>		
Rentabilidad Sobre los Activos Totales	Utilidad Neta Acumulada / Activos Totales	-0.14%
Rentabilidad Sobre los Capitales Propios	Utilidad Neta Acumulada / Patrimonio	-0.17%
Rentabilidad Sobre el Capital Social	Utilidad Neta Acumulada/ Capital Social	-0.15%

**Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C**

**Elaborado por: Los Autores**



En la tabla 6 razones de rentabilidad podemos apreciar índices negativos esto debido a la pérdida que se obtuvo en el año 2015. El rendimiento de los activos, patrimonio y capital social no fue positivo.

### **3.1.2 Analizar el aspecto formal y general el leasing financiero, según el decreto legislativo N° 299 y Código Civil.**

#### **DECRETO LEGISLATIVO N° 299:**

- Contrato de leasing o de arrendamiento financiero es aquel que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante el pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado.
- Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se considera activo fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad.
- Se podrá aplicar como tasa de depreciación máxima anual aquella que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que este reúna las siguientes características:
  - ✓ su objetivo exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmueble, que cumplan con el requisito de ser considerado costo o gasto para efectos de la ley del impuesto a la renta.
  - ✓ el arrendamiento debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.

- ✓ su duración mínima ha de ser de dos o de 5 años, según tenga por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente. Este plazo podrá ser variado por decreto supremo.
- ✓ la opción de compra solo podrá ser ejercitada al término del contrato.

## **CÓDIGO CIVIL**

El artículo 1585° del Código Civil señala que las disposiciones de los artículos 1583° y 1584° son aplicables a los contratos de arrendamiento en los que se convenga:

- "Este artículo tiene por finalidad aplicar el régimen de la compra-venta con reserva de propiedad al caso muy similar de los contratos de arrendamiento en los que se pacta que la propiedad del bien arrendado pase a ser de propiedad del arrendatario al finalizar el contrato y después de haber pagado determinado número de armadas de la merced conductiva pactada, que es lo que se llama el *arrendamiento-venta*.
- Al respecto, el referido artículo 1583° "este artículo recoge la institución de la compraventa con reserva de propiedad, precisándose que el riesgo de la pérdida del bien lo asume el comprador desde que el bien le es entregado, aun cuando por este acto no adquiera la propiedad de él.
- contrato de arrendamiento-venta, puede afirmarse que dicho contrato tiene como finalidad facilitar la venta de bienes a favor de aquellos que, en principio, no estarían en situación de pagar "al contado", permitiendo atribuir la posesión y goce inmediato del bien al comprador, aun cuando queda en el vendedor la propiedad del bien. En este tipo de contratos, el comprador se obliga a pagar determinado número de cuotas, produciéndose la transferencia de la propiedad del bien a partir del pago de la última cuota del precio convenido.

En consecuencia, habiéndose determinado la naturaleza jurídica del contrato de arrendamiento-venta, pasaremos a analizar el tratamiento tributario que le corresponde:

## **1. IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS (IGV)**

- De conformidad con el artículo 1° del TUO de la Ley del IGV, este impuesto grava, entre otras operaciones, la venta en el país de bienes muebles, entendiéndose como tal a todo acto por el que se transfieren bienes a título oneroso.
- el numeral 3 del artículo 2° del Reglamento de la Ley del IGV señala que se considera venta a todo *acto a título oneroso que conlleve la transmisión de propiedad de bienes*.
- Como puede apreciarse, el IGV grava la venta de bienes muebles, calificando como tal *todo acto que conlleve una transferencia en propiedad a título oneroso*, independientemente de la denominación que se las partes pudieran dar al contrato.
- En cuanto a la base imponible, está constituida por el valor de venta, entendiéndose como tal a la suma total que queda obligado a pagar el adquirente del bien.

## **2. IMPUESTO A LA RENTA (IR)**

- De acuerdo con el TUO de la Ley del IR, este impuesto grava, entre otros, las rentas que provengan del capital, del trabajo y de la aplicación conjunta de ambos factores, entendiéndose como tales aquellas que provengan de una fuente durable y susceptible de generar ingresos periódicos.
- vale decir, las ganancias obtenidas por las empresas que celebran un contrato de arrendamiento-venta, se encuentra gravadas con el Impuesto a la Renta.

- De otro lado, debe tenerse en cuenta que de conformidad con el artículo 58° del TUO de la Ley del IR, los beneficios provenientes de la *enajenación* de bienes a plazo, cuyas cuotas convenidas para el pago sean exigibles en un plazo mayor a un (1) año.
- Conforme se ha sostenido en los párrafos precedentes, el contrato de arrendamiento-venta constituye en buena cuenta una operación de compraventa de bienes, en la que existe la obligación de transferir la propiedad del bien a cambio del pago de las cuotas convenidas.
- En consecuencia, consideramos que si en el contrato de arrendamiento-venta se pacta que las cuotas para el pago serán exigibles en un plazo mayor a un (1) año, resulta de aplicación lo dispuesto en el artículo 58° del TUO de la Ley del IR.

### **3.1.3 Aplicar el leasing financiero en la empresa transportes pedrito S.A.C.**

A continuación, se presentamos las características y el detalle de la unidad vehicular que se va adquirir mediante el contrato de leasing financiero, junto a la tasa de interés que se aplicara al contrato.

La Administración de la Empresa ha celebrado un contrato de Leasing Financiero con El Banco de Crédito del Perú SA, quien efectuó la compra del vehículo remolcador a la empresa DIVECENTER SA con las siguientes características: Marca Freightliner, Modelo Columbia CL 112, año 2016. Cuyo valor en libro es de S/.381,800.00 (trescientos ochenta y un mil ochocientos nuevos soles). Dicho contrato contempla las siguientes condiciones:

Detalle	Valor
Valor de venta	S/.323,559.32
IGV	S/.58,240.68
Precio Total	S/.381,800.00
Tasa De Interés Efectiva Anual En Base A 360 Días	14%
Tasas De Costo Efectivo Anual En Base A 360 Días	16.14%
Total A Pagar	S/.457,638.47
CUOTA MENSUAL	S/.10340.78
OPCION DE COMPRA	S/.4505.24

**3.1.4 Comparar la situación económica y financiera de la empresa antes y después de la aplicación del leasing financiero, determinando su impacto en la rentabilidad.**

A continuación presentaremos una comparación de la situación económica y financiera de la empresa año por año antes, después de la aplicación del leasing financiero.

Para este análisis se recurrió al uso de las razones financieras, análisis horizontal y vertical

**Tabla 7. Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2015 - 2016**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2015	2016	ANÁLISIS VERTICAL		VARIACIÓN 2016 - 2017	
			TOTAL	PARCIAL	S/	%
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	29083	40,652	6%	39%	11,569	39.78%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	33232	51,743	7%	50%	18,511	55.70%
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	2931	5,418	1%	5%	2,487	84.86%
Otros Activos Corrientes	5894	5,473	1%	5%	-421	-7.14%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>71140</b>	<b>103,286</b>	<b>15%</b>	<b>100%</b>	<b>32,146</b>	<b>45.19%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo - Neto	269417	493,718	70%	83%	224,301	83.25%
Activo Diferido		104,557	15%	17%	104,557	0
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>269417</b>	<b>598,275</b>	<b>85%</b>	<b>100%</b>	<b>328,858</b>	<b>122.06%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>340557</b>	<b>701,561</b>	<b>100%</b>		<b>361,004</b>	<b>106.00%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Trib. Y Apor. Sist. Pen y Salud por Pagar	1351	7,074	2%	16%	5,723	423.64%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	2477		0%		-2,477	-100.00%
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	39735	38,552	9%	84%	-1,183	-2.98%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>43563</b>	<b>45,627</b>	<b>11%</b>	<b>100%</b>	<b>2,064</b>	<b>4.74%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Cuentas por Pagar a los Accionistas (socios)	20000	33,332	8%		13,332	66.66%
Obligaciones Financieras	0	351,587	82%	91%	351,587	
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>20000</b>	<b>384,919</b>	<b>89%</b>	<b>100%</b>	<b>364,919</b>	<b>1824.59%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>63563</b>	<b>430,545</b>	<b>100%</b>		<b>366,982</b>	<b>577.35%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital		325,000	120%		325,000	0
Resultado del Ejercicio	325000	-5,979	-2%		-330,979	-101.84%
Resultados Acumulados	-48006	-48,006	-18%		0	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>276994</b>	<b>271,015</b>	<b>100%</b>		<b>-5,979</b>	<b>-2.16%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>340557</b>	<b>701,561</b>			<b>361,004</b>	<b>106.00%</b>

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C  
Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 7 se aprecia que la cuenta más representativa del activo son los Inmuebles, maquinaria y equipo, siendo estos el 70% del total de los activos. Por otro lado el activo diferido representa un 15% y el efectivo un 6% de los activos. La cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo aumentó en 39.78% a comparación del año anterior, hecho causado posiblemente por el incremento de las ventas al contado o el no uso de recursos propios para la adquisición de activos fijos. También la cuenta Inmuebles, Maquinaria y Equipo aumentó

en 83% a comparación del año 2015 debido a la aplicación del leasing financiero por un monto de S/.323,559.32.

En el pasivo la cuenta por pagar accionistas representa un 8% del total de las obligaciones de la empresa, y las obligaciones financieras a largo plazo abarcan la mayor parte del pasivo siendo el 82% del total, las cuentas por pagar accionistas (socios) se incrementó para el periodo 2016 en un 66.66 % y las obligaciones financieras a largo plazo pasaron de 0 a S/. 351,587 ocasionado por la aplicación del leasing incrementaron, que incluye capital e intereses, con la debida sustracción de las cuotas pagadas durante ese periodo.

**Tabla 8.** *Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2015 – 2016*

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN	2015	2016	ANÁLISIS VERTICAL	VARIACIÓN 2016 - 2017	
			TOTAL	S/	%
ventas	312154.53	703,269	100.00%	391,114	125.30%
Dctos. Rebajas y Bonificac. Concedidas					
Ventas Netas	312154.53	703,269	100.00%	391,114	125.30%
(-) Costo del Servicio	347932.24	668,742	95.09%	320,810	92.20%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>35777.71</b>	<b>34,527</b>	4.91%	-1,251	-3.50%
(-) Gastos de Administración	11545.8	26,491	3.77%	14,945	129.44%
(-) Gastos de Ventas		1,792	0.25%	1,792	
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>47323.51</b>	<b>6,244</b>	0.89%	-41,080	-86.81%
(-) Gastos Financieros	1254.3	15,020	2.14%	13,766	1097.50%
(+) Ingresos Financieros	571.54	2,798	0.40%	2,226	389.55%
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>-48006.27</b>	<b>-5,979</b>	-0.85%	42,028	-87.55%
Participación de los Trabajadores			0.00%		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>-48006.27</b>	<b>-5,979</b>	-0.85%	42,027	-87.55%
Impuesto a la Renta					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-48006.27</b>	<b>-5,979</b>	-0.85%	42,028	-87.55%

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C  
Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 8 se observa que los gastos financieros que están relacionados con los intereses del leasing financiero representaron el 2% de las ventas del periodo, el costo del servicio representa 95.09 % de las ventas ; y el resultado del ejercicio (pérdida), -1% de las ventas del periodo 2016, la cuenta de gastos financieros aumentó en 1097.5% respecto al periodo anterior, debido a los intereses ascendentes a S/.15020 del contrato de leasing y el resultado del ejercicio (pérdida) se redujo en 87.55 %.



**Tabla 9. Razones financieras durante el primer año de la aplicación del leasing Financiero 2016**

RAZONES FINANCIERAS		AÑO	
		2015	2016
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>			
Liquidez General	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.63%	2.26%
Liquidez Absoluta	(Caja y Bancos + Valores Negociables) / PC	0.67%	0.89%
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	S/.27,577.00	S/.57,658.95
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>			
Rotación de Activo Total	Ventas Netas / Activo Fijo Total	1.159%	1.424%
Grado de Intensidad del Capital	(Inmu. Maqui. Y Equipo+ Inver. Perma.) - Depre. De Inmu. Mobil y Equip. Y Amor. / Activo Total	0.79%	0.70%
<b>ÍNDICES DE SOLVENCIA</b>			
Razón de Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	0.19%	0.61%
Razón de Cobertura del Capital	Pasivo a Largo Plazo / Patrimonio	0.07%	1.42%
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad sobre los Activos totales	Utilidad Neta Acumulada / Activos Totales	-0.14%	-0.01%
Rentabilidad Sobre los Capitales Propios	Utilidad Neta Acumulada / Patrimonio	-0.17%	-0.02%
Rentabilidad Sobre el Capital Social	Utilidad Neta Acumulada/ Capital Social	-0.15%	-0.02%

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

Respecto a su liquidez, en la Tabla 9 se puede apreciar que la empresa incremento su liquidez en relación al año 2015, pero aún está por debajo de lo que se pretende mejorar, se observa también que tiene mayor capacidad económica esto por el incremento del capital del trabajo, el nivel de endeudamiento con respecto al patrimonio de la empresa, aumentó de un 7% a un 142% al 2016, debido a las obligaciones por el leasing financiero, también aumento la razón de endeudamiento total a un 60 % y el rendimiento producido por el trabajo de los activos también aumentó ligeramente al 2016, disminuyendo a -1% la pérdida.

**Tabla10. Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2016 - 2017**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2016	2017	ANÁLISIS VERTICAL		VARIACIÓN 2016 - 2017	
			TOTAL	PARCIAL	S/	%
<b>ACTIVO</b>						
<b><u>Activo Corriente</u></b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	40,652	63,647	12%	48%	22,996	56.57%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	51,743	43,850	8%	33%	-7,893	-15.25%
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	5,418	5,229	1%	4%	-189	-3.49%
Otros Activos Corrientes	5,473	19,481	4%	15%	14,008	255.94%
<b><u>Total Activo Corriente</u></b>	<b>103,286</b>	<b>132,208</b>	<b>26%</b>	<b>100%</b>	<b>28,922</b>	<b>28.00%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo - Neto	493,718	328,610	63%	85%	-165,108	-33.44%
Activo Diferido	104,557	57,261	11%	15%	-47,296	-45.23%
<b><u>Total Activo No Corriente</u></b>	<b>598,275</b>	<b>385,871</b>	<b>74%</b>	<b>100%</b>	<b>-212,404</b>	<b>-35.50%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>701,561</b>	<b>518,078</b>	<b>100%</b>		<b>-183,483</b>	<b>-26.15%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Trib. Y Apor. Sist. Pen y Salud por Pagar	7,074	4,882	2%	11%	-2,192	-30.99%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar						
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	38,552	39,046	14%	89%	494	1.28%
<b><u>Total Pasivo Corriente</u></b>	<b>45,627</b>	<b>43,928</b>	<b>16%</b>	<b>100%</b>	<b>-1,699</b>	<b>-3.72%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Cuentas por Pagar a los Accionistas (socios)	33,332		0%		-33,332	-100.00%
Obligaciones Financieras	351,587	227,497	84%	100%	-124,089	-35.29%
<b><u>Total Pasivo No Corriente</u></b>	<b>384,919</b>	<b>227,497</b>	<b>84%</b>	<b>100%</b>	<b>-157,421</b>	<b>-40.90%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>430,545</b>	<b>271,425</b>	<b>100%</b>		<b>-159,120</b>	<b>-36.96%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	325,000	325,000	132%		0	
Resultado del Ejercicio	-5,979	-24,362	-10%		-18,383	307.49%
Resultados Acumulados	-48,006	-53,985	-22%		-5,979	12.45%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/.271,015</b>	<b>S/.246,653</b>	<b>100%</b>		<b>-24,362</b>	<b>-8.99%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/.701,561</b>	<b>s/.518,078</b>			<b>-183,482</b>	<b>-26.15%</b>

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 10 se aprecia que la cuenta más representativa del activo son los Inmuebles, maquinaria y equipo siendo estos el 63% del total de los activos. Por otro lado, el efectivo representa el 12% de los activos y el activo diferido con un 11% del total, la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo aumentó en 56.57% a comparación del año anterior. Esto debido a que no fue necesario un desembolso de dinero propio de la empresa, por el

leasing financiero y los Inmuebles, Maquinaria y Equipo disminuyó en 33.44% a comparación del año anterior.

Las por pagar comerciales – terceros representan un 14% del total de las obligaciones de la empresa y aumento en 1.28 % respecto al año anterior, obligaciones financieras abarcan la mayor parte del pasivo siendo el 84% del total a pesar que disminuyeron en 35.29 % con respecto al año anterior esto debido a las amortizaciones mensuales durante el 2017.

**Tabla 11.** *Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2016 - 2017*

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCIÓN	2016	2017	ANÁLISIS VERTICAL	VARIACIÓN 2016 - 2017	
			TOTAL	S/	%
Ventas	703,269	922,251	100.00%	218,982	31.14%
Dsc tos. Rebajas y Bonificac. Concedidas					
Ventas Netas	703,269	922,251	100.00%	218,982	31.14%
(-) Costo del Servicio	668,742	872,880	94.65%	204,138	30.53%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>34,527</b>	<b>49,371</b>	5.35%	14,844	42.99%
(-) Gastos de Administración	26,491	35,608	3.86%	9,117	34.42%
(-) Gastos de Ventas	1,792	2,725	0.30%	933	52.06%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>6,244</b>	<b>11,038</b>	1.20%	4,794	76.78%
(-) Gastos Financieros	15,020	35,399	3.84%	20,379	135.68%
(+) Ingresos Financieros	2,798		0.00%	-2,798	-100.00%
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>-5,979</b>	<b>-24,362</b>	-2.64%	-18,383	307.49%
Participación de los Trabajadores					
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>					
Impuesto a la Renta					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-5,979</b>	<b>-24,362</b>	-2.64%	-18,383	307.49%

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 11 observamos que las cuentas directamente relacionadas con el arrendamiento son los gastos financieros que en el 2017 representaron el 3.84% de las ventas del periodo y aumento en un 135.68 % debido al devengo de los interés por la amortización del leasing financiero, el resultado del ejercicio (pérdida) representa un -2.64% del total de las ventas.

**Tabla 12.** Razones financieras durante el segundo año de aplicación del leasing financiero

RAZONES FINANCIERAS		AÑO	
		2016	2017
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>			
Liquidez General	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.26%	3.01%
Liquidez Absoluta	(Caja y Bancos + Valores Negociables) / PC	0.89%	1.45%
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	57,658.95	88,279.55
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>			
Rotación de Activo total	Ventas Netas / Activo Fijo Total	1.355%	2.81%
Grado de Intensidad del Capital	(Inmu. Maqui. Y Equipo+ Inver. Perma.) - Depre. De Inmu. Mobil y Equip. Y Amor. / Activo Total	0.70%	0.63
<b>ÍNDICES DE SOLVENCIA</b>			
Razón de Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	0.61%	0.52%
Razón de Cobertura Del Capital	Pasivo a Largo Plazo / Patrimonio	1.42%	0.92%
Rentabilidad Sobre los Activos Totales	Utilidad Neta Acumulada / Activos Totales	-0.01%	-0.05%
Rentabilidad Sobre los Capitales Propios	Utilidad Neta Acumulada / Patrimonio	-0.02%	-0.10%
Rentabilidad Sobre el Capital Social	Utilidad Neta Acumulada/ Capital Social	-0.02%	-0.07%

**Fuente:** Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C  
**Elaborado por:** Los Autores

En la Tabla 12, se puede apreciar que la liquidez de la empresa aumenta a 1.45 en el año, es decir, que por cada Nuevo Sol de deuda que posee en ese año, tiene 1.45 en líquido para poder cubrirlo, el capital de trabajo sigue aumentado es decir que la empresa cuenta con mayor capacidad económica para cumplir con sus obligaciones, el nivel de endeudamiento con respecto al patrimonio y el endeudamiento total disminuyeron a un 92% y 52 % respectivamente para el año 2017 y la rentabilidad sobre los activos se observa que aumentó negativamente, esto producto de la pérdida del periodo.

**Tabla 13.** Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2017 - 2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2017	2018	ANÁLISIS VERTICAL		VARIACIÓN 2017 - 2018	
			TOTAL	PARCIAL	S/	%
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Efectivo Y Equivalente De Efectivo	63,647	110,549	30%	57%	46,901	73.69%
Cuentas Por Cobrar Comerciales-Terceros	43,850	43,850	12%	23%	0	0.00%
Servicios Y Otros Contratos Por Anticipado	5,229	6,518	2%	3%	1,288	24.64%
Otros Activos Corrientes	19,481	33,315	9%	17%	13,834	71.01%
<b><u>Total Activo Corriente</u></b>	<b>132,208</b>	<b>194,231</b>	<b>52%</b>	<b>100%</b>	<b>62,024</b>	<b>46.91%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, Maquinaria Y Equipo - Neto	328,610	158,169	42%	88%	-170,441	-51.87%
Activo Diferido	57,261	20,873	6%	12%	-36,388	-63.55%
<b><u>Total Activo No Corriente</u></b>	<b>385,871</b>	<b>179,042</b>	<b>48%</b>	<b>100%</b>	<b>-206,829</b>	<b>-53.60%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>518,078</b>	<b>373,273</b>	<b>100%</b>		<b>-144,805</b>	<b>-27.95%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Trib. Y Apor. Sist. Pen Y Salud Por Pagar	4,882	4,882	3%	13%	0	
Remuneraciones Y Participaciones Por Pagar			0%	0%		
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	39,046	32,878	23%	87%	-6,168	-15.80%
<b><u>Total Pasivo Corriente</u></b>	<b>43,928</b>	<b>37,760</b>	<b>27%</b>	<b>100%</b>	<b>-6,168</b>	<b>-14.04%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Cuentas Por Pagar A Los Accionistas (Socios)						
Obligaciones Financieras	227,497	103,408	73%	100%	-124,089	-54.55%
<b><u>Total Pasivo No Corriente</u></b>	<b>227,497</b>	<b>103,408</b>	<b>73%</b>	<b>100%</b>	<b>-124,089</b>	<b>-54.55%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>271,425</b>	<b>141,168</b>	<b>100%</b>		<b>-130,257</b>	<b>-47.99%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	325,000	325,000	140%			
Resultado Del Ejercicio	-24,362	-13,454	-6%		10,908	-44.77%
Resultados Acumulados	-53,985	-79,441	-34%		-25,456	47.15%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>246,653</b>	<b>232,105</b>	<b>100%</b>		<b>-14,548</b>	<b>-5.90%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>518,078</b>	<b>373,273</b>			<b>-144,805</b>	<b>-27.95%</b>

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 13 se aprecia que los Inmuebles, maquinaria y equipo disminuyeron al 42% del total de los activos. Por otro lado, el efectivo representa ahora el 30% de los activos y aumentó en 28% a comparación del año anterior.

Las obligaciones financieras corrientes representan el 73% abarcando la mayor parte del pasivo total, pero disminuyó en 54.55%, esto se debe a la amortización del leasing financiero que se realiza en cada periodo.

**Tabla 14.** Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2017 - 2018

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION	2017	2018	ANÁLISIS VERTICAL	VARIACIÓN 2016 - 2017	
			TOTAL	S/	%
Ventas	922,251	922,251	100.00%		0.00%
Dscptos. Rebajas Y Bonificac. Concedidas					
Ventas Netas	922,251	922,251	100.00%	0	0.00%
(-) Costo Del Servicio	872,880	872,880	94.65%	0	0.00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>49,371</b>	<b>49,371</b>	5.35%	0	0.00%
(-) Gastos De Administración	35,608	35,608	3.86%	0	0.00%
(-) Gastos De Ventas	2,725	2,725	0.30%	0	0.00%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>11,038</b>	<b>11,038</b>	1.20%	0	0.00%
(-) Gastos Financieros	35,399	24,492	2.66%	-10,908	-30.81%
(+) Ingresos Financieros					
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>-24,362</b>	<b>-13,454</b>	-1.46%	10,908	-44.77%
Participación De Los Trabajadores					
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>					
Impuesto A La Renta					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-24,362</b>	<b>-13,454</b>	-1.46%	10,908	-44.77%

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C  
Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 14 observamos que la cuenta gastos financieros en el 2018 representaran el 49% de las ventas del periodo; y el resultado del ejercicio (pérdida), -1%% de las ventas del periodo 2018, también se observa que estos gastos disminuyeron en un 30.81%.

En el caso de los resultados del ejercicio (pérdida) para este periodo 2018 disminuyó 44.77%.

**Tabla 15.** Razones financieras durante el tercer año de aplicación del leasing financiero

RAZONES FINANCIERAS		AÑO	
		2017	2018
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>			
Liquidez General	Activo Corriente / Pasivo Corriente	3.01%	5.14%
Liquidez Absoluta	(Caja y Bancos + Valores Negociables) / PC	1.45%	2.52%
Capital De Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	S/.88,279.55	S/.15,6471.20
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>			
Rotación De Activo Total	Ventas Netas / Activo Fijo Total	2.807%	5.83%
Grado De Intensidad Del Capital	(Inmu. Maqui. Y Equipo+ Inver. Perma.) - Depre. De Inmu. Mobil y Equip. Y Amor. / Activo Total	0.63%	0.42%
<b>INDICES DE SOLVENCIA</b>			
Razón De Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	0.52%	0.38%
Razón De Cobertura Del Capital	Pasivo a Largo Plazo / Patrimonio	0.92%	0.45%
Rentabilidad Sobre Los Activos Totales	Utilidad Neta Acumulada / Activos Totales	-0.05%	-0.04%
Rentabilidad Sobre Los Capitales Propios	Utilidad Neta Acumulada / Patrimonio	-0.10%	-0.06%
Rentabilidad Sobre El Capital Social	Utilidad Neta Acumulada/ Capital Social	-0.07%	-0.04%

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

Respecto a la liquidez absoluta, en la Tabla 15, se puede apreciar que la empresa aumenta su liquidez, alcanzando 2.57 en el año 2018, es decir por cada sol de deuda que posee en ese año, tiene 2.57 en líquido para poder cubrirlo, también se observa que el capital de trabajo sigue en aumento por lo que la empresa tiene una buena capacidad económica. Con respecto al nivel de endeudamiento sobre el patrimonio de la empresa, disminuyó a un 45 % también la razón de endeudamiento total disminuyó a un 38% y la rentabilidad sobre los activos observamos que disminuyó respecto a la pérdida del periodo anterior.



**Tabla 16. Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera 2018-2019**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2018	2019	ANÁLISIS VERTICAL		VARIACIÓN 2018-2019	
			TOTAL	PARCIAL	S/	%
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Efectivo Y Equivalente De Efectivo	110,549	195,144	62%	67%	84,595	76.52%
Cuentas Por Cobrar Comerciales-Terceros	43,850	43,850	14%	15%	0	0.00%
Servicios Y Otros Contratos Por Anticipado	6,518	6,537	2%	2%	19	0.29%
Otros Activos Corrientes	33,315	47,149	15%	16%	13,834	41.53%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>194,231</b>	<b>292,679</b>	<b>92%</b>	<b>100%</b>	<b>98,448</b>	<b>50.69%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, Maquinaria Y Equipo - Neto	158,169	23,755	8%	100%	-134,414	-84.98%
Activo Diferido	20,873	0	0%	0%	-20,873	-100.00%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>179,042</b>	<b>23,755</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>	<b>-155,287</b>	<b>-86.73%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>373,273</b>	<b>316,434</b>	<b>100%</b>		<b>-56,839</b>	<b>-15.23%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Trib. Y Apor. Sist. Pen Y Salud Por Pagar	4,882	6,459	19%	19%	1,577	32.31%
Remuneraciones Y Participaciones Por Pagar						
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	32,878	28,075	81%	81%	-4,803	-14.61%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>37,760</b>	<b>34,535</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-3,225</b>	<b>-8.54%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Cuentas Por Pagar A Los Accionistas (Socios)						
Obligaciones Financieras	103,408	0	0%		-103,408	-100.00%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>103,408</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>		<b>-103,408</b>	<b>-100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>141,168</b>	<b>34,535</b>	<b>100%</b>		<b>-106,633</b>	<b>-75.54%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	325,000	325,000	115%			
Resultado Del Ejercicio	-13,454	49,795	18%		36,341	-270.11%
Resultados Acumulados	-79,441	-92,895	-33%		-13,454	16.94%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>232,105</b>	<b>281,900</b>	<b>100%</b>		<b>49,795</b>	<b>21.45%</b>

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

En la tabla 16 se aprecia que los Inmuebles, maquinaria y equipo disminuyeron al 7% del total de los activos. Por otro lado, el efectivo representa ahora el 62% de los activos aumentando en 76.52% a comparación del año anterior, la cuenta inmueble, maquinaria y equipo disminuyo en 84.98% en comparación al periodo anterior.

En el pasivo se observa que las obligaciones financieras al 2019 disminuyeron en su totalidad, esto significa que la deuda producto del leasing se canceló totalmente.

**Tabla 17.** Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas 2018-2019

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCIÓN	2018	2019	ANÁLISIS VERTICAL	VARIACIÓN 2018 - 2019	
			TOTAL	S/	%
VENTAS DSCTOS. REBAJAS Y BONIFICAC. CONCEDIDAS	922,251	922,251	100.00%	0	0.00%
VENTAS NETAS	922,251	922,251	100.00%	0	0.00%
(-) COSTO DEL SERVICIO	872,880	821,991	89.13%	-50,888	-5.83%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>49,371</b>	<b>100,259</b>	10.87%	50,888	103.07%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	35,608	35,608	3.86%	0	0.00%
(-) GASTOS DE VENTAS	2,725	2,725	0.30%	0	0.00%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>11,038</b>	<b>61,926</b>	6.71%	50,888	461.05%
(-) GASTOS FINANCIEROS	24,492	12,131	1.32%	-12,361	-50.47%
(+) INGRESOS FINANCIEROS			0.00%	0	
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>-13,454</b>	<b>49,795</b>	5.40%	63,249	-470.11%
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES					
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>					
IMPUESTO A LA RENTA					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-13,454</b>	<b>49,795</b>	5.40%	36,341	-270.11%

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 17 se observa que los gastos financieros para este periodo disminuyeron en un 50.47 % debido a la cancelación del leasing financiero. También se observa que el resultado del ejercicio para el periodo 2019 se obtendrá una utilidad 49,795.00 soles.

**Tabla 18.** Razones financieras durante el último año de aplicación del leasing financiero

RAZONES FINANCIERAS		AÑO	
		2018	2019
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>			
Liquidez General	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.14	8.47
Liquidez Absoluta	(Caja y Bancos + Valores Negociables) / PC	2.52	5.65
Capital De Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	156471.20	258144.58
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>			
Rotación De Activo Total	Ventas Netas / Activo Fijo Total	5.830	38.82
Grado De Intensidad Del Capital	(InmU. Maqui. Y Equipo+ Inver. Perma.) - Depre. De Inmu. Mobil y Equip. Y Amor. / Activo Total	0.42	0.08
<b>ÍNDICES DE SOLVENCIA</b>			
Razón De Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	0.38	0.11
Razón De Cobertura Del Capital	Pasivo a Largo Plazo / Patrimonio	0.45	0.00
Rentabilidad Sobre Los Activos Totales	Utilidad Neta Acumulada / Activos Totales	-0.04	0.16
Rentabilidad Sobre Los Capitales Propios	Utilidad Neta Acumulada / Patrimonio	-0.06	0.18
Rentabilidad Sobre El Capital Social	Utilidad Neta Acumulada/ Capital Social	-0.04	0.15

Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C

Elaborado por: Los Autores

En la Tabla 18 se observa que la liquidez absoluta aumento hasta llegar a 5.65 esto significa que por cada sol que posee la empresa cuenta con 5.65 de liquidez para responder, el capital de trabajo sigue aumentado eso quiere decir que la empresa cuenta con mayor capacidad economica para cumplir con sus obligaciones. También se aprecia que el nivel de endeudamiento con respecto al patrimonio de la empresa, disminuyo hasta llegar a 0% y la rentabilidad sobre los activos totales aumento a 16% debido a la utilidad que se obtendrá en el año 2019.

**Tabla 19. Análisis de razones financieras 2015 y 2019**

RAZONES FINANCIERAS		AÑOS				
		2015	2016	2017	2018	2019
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>						
Liquidez General	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.63	2.26	3.01	5.14	8.47
Liquidez Absoluta	(Caja y Bancos + Valores Negociables) / PC	0.67	0.89	1.45	2.52	5.65
Capital De Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	27577.00	57658.95	88279.55	156471.20	258144.58
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>						
Rotación De Activo Total	Ventas Netas / Activo Fijo Total	0.92	1.00	1.78	2.47	2.91
Grado De Intensidad Del Capital	(Inmu. Maqui. Y Equipo+ Inver. Perma.) - Depre. De Inmu. Mobil y Equip. Y Amor. / Activo Total	0.79	0.70	0.63	0.42	0.08
<b>INDICES DE SOLVENCIA</b>						
Razón De Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	0.19	0.61	0.52	0.38	0.11
Razón De Cobertura Del Capital	Pasivo a Largo Plazo / Patrimonio	0.07	1.42	0.92	0.45	0.00
<b>INDICES DE RENTABILIDAD</b>						
Rentabilidad Sobre Los Activos Totales	Utilidad Neta Acumulada / Activos Totales	-0.14	-0.01	-0.05	-0.04	0.16
Rentabilidad Sobre Los Capitales Propios	Utilidad Neta Acumulada / Patrimonio	-0.17	-0.02	-0.10	-0.06	0.18
Rentabilidad Sobre El Capital Social	Utilidad Neta Acumulada/ Capital Social	-0.15	-0.02	-0.07	-0.04	0.15
Margen Neto	Utilidad Neta/ Ventas Netas	-0.15	-0.01	-0.03	-0.01	0.05

**Fuente: Estados Financieros Transportes Pedrito S.A.C**  
**Elaborado por: Los Autores**

Liquidez general es una razón que nos muestra en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por los activos corrientes que se esperan convertir en efectivo. Se observa en la tabla 19 que en el año 2015 por cada sol de deuda, contaba con 1.63 de activos corrientes para pagarlo, lo cual ira aumentando y en el 2019 se espera que por cada sol la empresa cuente con 8.47 para poder pagar. También tenemos la liquidez absoluta esta razón financiera se determina como la capacidad de la empresa para pagar los pasivos corrientes, en base a cada sol de deuda que posea; sin incluir las otras cuentas que conforman el activo corriente, por ello se considera una prueba más representativa que la liquidez general, se puede observar que en el año 2015 por cada S/.1.00 de deuda, poseía S/. 0.67 de activos

corrientes para pagarlo; en el 2019 se espera contar con 5.65 de activos corrientes, mostrando así una evolución positiva, esto se debe a la aplicación del leasing financiero que evita la inversión con fondos propios de la empresa.

El capital de trabajo muestra la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Es lo que le queda a la empresa para operar en el día a día, en la Tabla 19 nos muestra que el capital de trabajo sigue aumentando año por año, según esta figura se espera que la empresa no tenga problema para operar y cubrir sus deudas inmediatas, en cuanto a la razón, rotación de activo fijo total que determina cuantas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a su inversión, se observa que para el año 2015 por cada sol invertido se generaba 0.92 esto significa que la empresa no fue tan productiva en ese periodo, esto se espera que baya evolucionando y en el 2019 por cada sol invertido se genere 2.91, esto representaría el doble de la inversión.

Por otra parte el nivel de endeudamiento con respecto al patrimonio de la empresa, es decir cuántas unidades monetarias de financiamiento externo existen por cada unidad monetaria invertida por los socios; así, nos muestra que para el 2015 se tiene S/.0.07, para el 2016 que es el año de aplicación del leasing financiero se tiene S/ 1.42 y luego disminuye hasta llegar a 0 en el 2019, disminuyendo así de manera considerable los niveles de endeudamiento producto de la amortización de leasing. En cuanto al ratio endeudamiento total que nos permite establecer el grado de participación de los acreedores, en los activos de la empresa, observamos que para el año 2015 por cada sol que tiene la empresa en el activo, debe 0.19 céntimos, para el año 2016 la participación de los acreedores aumenta hasta 0.61 céntimos es por la aplicación del leasing en ese año, para los años siguientes disminuye hasta 0.11 céntimos que se espera en el año 2019.

De la Tabla 19 podemos analizar además que el rendimiento obtenido frente al patrimonio fue negativo para el año 2015 en  $-17\%$ , para el año 2016 disminuye hasta un  $-2\%$  y para el 2017 a  $-10\%$  esto se explica que en este año 2017 se concentra la mayor cantidad de gastos financieros producto de los intereses de la aplicación del leasing, ya en el 2019 se obtiene un rendimiento positivo de un  $18\%$ . La rentabilidad sobre los activos muestra cuánta utilidad generan los activos de la empresa en relación a cada nuevo sol de activos que posee, en el 2015 se obtuvo una pérdida  $-0.14$  ya para el año 2019 se espera obtener  $0.16$  céntimos en relación a cada sol de sus activos.

Por último tenemos el margen neto, esta razón financiera indica, en porcentaje, cuánto representa la utilidad neta respecto a las ventas netas. Así tenemos que en el año 2015 se obtuvo una pérdida de  $15\%$  mientras que para el año 2019 se obtiene una utilidad del  $5\%$  esto se justifica por la disminución de los gastos financieros producto de la amortización total del leasing.

Como podemos observar en el análisis presentado mediante las figuras, el leasing financiero incide en el incremento de la rentabilidad y mejora la liquidez de la empresa, sustentándose en las razones financieras, donde se muestra una evolución positiva en todas las partidas analizadas. Ya sea porque con el leasing no es necesario adquirir unidades de transporte con fondos propios y por el incremento de la capacidad operativa de la empresa

## 4.2 Discusión de Resultados

Para realizar el análisis económico y financiero se han utilizado los estados financieros de la empresa y los estados financieros proyectados. Así mismo se aplicaron las técnicas y herramientas, como el análisis vertical, el análisis horizontal y las razones financieras, tal como lo menciona el autor Gitman, L. (2006) en su obra “Principios de Administración Financiera”

En el análisis económico y financiero de la empresa antes de la aplicación del leasing financiero (2015) se aprecia que el efectivo y equivalente de efectivo representa un 8 % (ver tabla 1), porcentaje mínimo en comparación con las cuentas por pagar comerciales terceros que representa un 63 %, generando un endeudamiento alarmante para con sus proveedores.

También se puede observar que la empresa no cuenta con suficiente liquidez tal como lo reveló la razón de liquidez absoluta que arrojó 0.67 (ver tabla 3) céntimos por cada sol que debe en el pasivo corriente, esto explica que en ese periodo se obtuvo una pérdida de 7% sobre las ventas netas (ver Tabla 2). Por lo tanto, se pudo concluir que la empresa, antes de la aplicación del leasing financiero se encontraba en una situación crítica por el sobreendeudamiento con sus proveedores esto por falta de una política de pagos, también se observa una pérdida, reafirmando el mal manejo de sus recursos.

El leasing financiero es de utilidad para adquirir los bienes necesarios para las operaciones de la empresa sin utilizar recursos propios. Tal cual lo menciona Carmona, C. en su libro “Contrato de Leasing Financiero”, Leasing Financiero es un contrato de financiamiento en virtud del cual, una de las partes, la empresa de leasing se obliga a adquirir y luego dar en uso un bien de capital elegido. Al analizar la situación económica y financiera de la empresa para el primer año de aplicación del leasing financiero a (2016), se observar mediante el

análisis horizontal que su efectivo creció en un 39.78 % (ver tabla 7). Asimismo lo que más resalta en ese mismo año, es el incremento de activo originado por la adquisición de unidades de transporte en la modalidad de leasing representa un 70% del activo total, también, las obligaciones financieras a largo plazo aumentaron.

Además, como se aprecia en los ratios, hubo un aumento la razón de cobertura de capital respecto a su patrimonio en un 142% y 60% de sus activos (ver Tabla 9).

Levy, H. en su libro: “El Arrendamiento Financiero sus repercusiones Fiscales y Financieras”, determina que el arrendamiento Financiero como fuente adicional de financiamiento, mantiene o incrementa el capital de trabajo de la empresa, mejorando su liquidez; aumenta el rendimiento sobre la inversión de los accionistas, mantiene o amplía la capacidad crediticia de la empresa, por ser una fuente de financiamiento adicional a las fuentes bancarias tradicionales. Es así que se estima, para los últimos años del leasing financiero (2017-2019), tal como lo muestra el análisis horizontal, las obligaciones financieras, así como los gastos financieros, se vean reducidas por el pago de sus deudas producto de la aplicación del leasing (ver tablas 12, 13,15 y 16) llevando sus niveles de apalancamiento a 0% de su patrimonio en el año 2019 (ver Tabla 19). La explicación a esta disminución es que mediante esta forma de financiamiento la empresa evita sobre endeudarse, permitiendo que su nivel de apalancamiento se estabilice.

También mediante las proyecciones realizadas y la aplicación de razones financieras y el análisis horizontal y vertical, se aprecia una evolución positiva de rentabilidad, a pesar que para el año 2017 se espera un aumento de la pérdida hasta 307.49 %(ver Tabla 11), esto debido a la concentración de los intereses financieros para ese año, ya para en los años siguientes está pérdida se va reduciendo hasta llegar a obtener una utilidad de S/. 49795 en



el año 2019 (ver Tabla 17), ventaja resaltada por el autor antes mencionado, ya que la empresa debido a este medio de financiamiento le permitirá ampliar su capacidad operativa, además que en el último año del contrato las obligaciones contraídas estarán saldadas, lo cual disminuye sus gastos financieros, ocasionando así que para el año 2019 el margen neto respecto a sus ventas sea del 5% , lo cual también se aprecia en la rentabilidad sobre los activos que es del 16% (ver Tabla 19).

De acuerdo a los resultados obtenidos se demostró la hipótesis, ya que la empresa Transportes Pedrito S.A.C. mejoró su situación económica y financiera, obteniendo una mejor liquidez y rentabilidad. Después de aplicar el leasing financiero como política de financiamiento.

# **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## CONCLUSIONES

- Se determinó un bajo nivel de liquidez (ver Tabla 3) y un porcentaje elevado de sus cuentas por pagar comerciales terceros que represento un 62.51% (ver Tabla 1) del pasivo total en ese año. Concluyendo que la empresa investigada no cuenta con un buen manejo de sus recursos.
- Se escogió la mejor opción para la empresa consiguiendo una tasa de 16.14% efectiva anual con el Banco de Crédito del Perú, con una deuda ascendente a S/.457638.47 soles de deuda por pagar.
- El leasing financiero es la principal elección de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte en la empresa Transportes Pedrito S.A.C.
- La incidencia en la situación económica y financiera entre el año 2015 al 2019 es el incremento de 0.63 a 5.55 de liquidez (ver Tabla 19). Esto se debe a la adquisición de la unidad de transporte, bajo la modalidad de leasing financiero, no es necesario utilizar los recursos propios de la empresa, situación que conlleva una mejor inversión de los activos. También se observó que el capital de trabajo se incrementará hasta llegar a S/.258,144.58 en el año 2019 (ver Tabla 19), la rentabilidad fue aumentado hasta llegar a un 5 % en el año 2019.

## **RECOMENDACIONES**

- Evaluar de manera periódica su situación económica y financiera, teniendo en cuenta costos, impacto fiscal de cualquier alternativa que decidiesen tomar. Antes de optar por cualquier método para evaluar los resultados financieros, también para aplicar medidas oportunas y anticiparse ante eventuales riesgos de liquidez y bajos niveles de rentabilidad.
- Adquirir las unidades de transporte mediante la modalidad de leasing financiero sin comprometer sus recursos propios que se pueden utilizar en otras alternativas de inversión para el crecimiento de la empresa.
- Aprovechar todos los beneficios que brinda la utilización del leasing financiero, debido a que mediante este método la empresa siempre tendrá acceso a unidades de transporte nuevas, lo que le permitirá optimizar su capacidad operativa e incrementar su rentabilidad.
- Implementar herramientas efectivas de control y evaluación económica para mejorar la gestión que permitan llevar un mejor control de las actividades que realiza la empresa.

# **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### Textos y libros:

- Alva, M. (2013).** *Aplicación Práctica del Impuesto a la Renta Ejercicio 2012-2013*. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Decreto Legislativo N° 299.** *Ley de Arrendamiento Financiero*. Publicado el 29.07.1984, y Normas Modificatorias.
- Ehrhardt, M. & Brigham, E. (2007).** *Finanzas Corporativas*. México: Cengage Learning Editores S.A. D.F.
- Flores, J. (2015).** *Análisis Financiero y su Incidencia en las NIIF*. Lima, Perú: Pacifico Editores S.A.C.
- Latorre, B. (2010).** *Carta fianza: Lima, políticas públicas y gestión de conflictos*.
- Les Ventas, C. (1953).** *Introducción a la Contabilidad* (3a ed.). La Habana, CUBA: Cultura.
- Ortega, R. & Pacherras, A. (2013).** *“Impuesto a la Renta de Tercera Categoría”*. Perú: Editorial Tinco S.A.
- Pereda, E. (2009).** *Arrendamiento financiero: leasing*. Lima, Perú. Edit. Asesor Empresarial.
- Puente, A. (2009).** *Finanzas Corporativas Para el Perú*. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Vera, I. (2002).** *Arrendamiento Financiero Operativo*. Lima, Perú: Editores e Impresiones Surco S.A.

### Tesis en la Web:

- Castañeda, V. & Guzman, L. (2015)** *El Arrendamiento Financiero y la mejora de la situación económica y financiera de la empresa Home Safety S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el periodo 2011 – 2014*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego). Recuperado de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1473>.
- Reyes, C. & Valderrama, S. (2015)** *la utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego). Recuperado de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1478>.

### Medios electrónicos:

- Arrendamiento Financiero: Ventajas y Desventajas. Disponible en <http://www.redalyc.org/html/2816/281621761006/>

- Definición y conceptos básicos (2010). Disponible en <http://www.gerencie.com/activos-corrientes.html>.
- Diccionario virtual de economía y finanzas. Disponible en <http://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1502/#indice>.
- Diccionario económico expansión (2007). Disponible en [http://www.expansion.com/diccionario económico/patrimonio-neto.html](http://www.expansion.com/diccionario_economico/patrimonio-neto.html).
- Glosario de contabilidad. Disponible en [https://mef.gob.pe/index.php?option=com\\_glossary&letter=D&id=307&Itemid=100339&lang=es](https://mef.gob.pe/index.php?option=com_glossary&letter=D&id=307&Itemid=100339&lang=es).
- Inga, H. (2011)** El Leasing y su regulación en el ordenamiento jurídico peruano. Disponible en <http://harryinga-abogado.blogspot.pe/2012/03/el-leasing-y-su-regulacion-en-el.html>
- Inversión. Disponible en <http://www.zonaeconomica.com/inversion/definicion>.
- Javier A. Carbalho** Balance General. Disponible en <http://doctrina.vlex.com.co/vid/balance-general-42908003>.
- Meza, E. (2014)**. Revista Científica de Contabilidad: Universidad Peruana Unión. Lima, Perú. Disponible en [http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/335/343](http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/335/343)
- Operación del Leasing. Disponible en <http://www.uv.es/ecglez/albacete/tema%204/leasing%202015-16.pdf>.

# **ANEXOS**



**ANEXO 1**

<b>GUÍA DE INDAGACIÓN DOCUMENTACIÓN - HOJA DE REGISTRO</b>		
<b>EMPRESA:</b>		
<b>DIRECCIÓN:</b>		
<b>ÁREA:</b>		
<b>HORARIO:</b>		
<b>FECHA:</b>		
<b>OBJETO: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA</b>		
<b>N°</b>	<b>CRITERIO</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
1	Antes de la aplicación del Leasing: Ver el nivel de gastos por unidad de transporte así como el grado de obsolescencia de las unidades.	
2	Observar la situación financiera de la empresa	
3	Detallar la cantidad de servicios que realiza la empresa para el tema de liquidez y rentabilidad a través de documentos	
4	Analizar las propuestas de las diferentes instituciones financieras para la contratación del leasing financiero.	
<b>SUGERENCIAS:</b>		

## ANEXO 2

### TRANSPORTES PEDRITO S.A.C.

Balance General al 31.12.2015

(Expresado en Nuevos Soles)

<u>Activo Corriente</u>	<u>ACTIVO</u>	Histórico	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>PASIVO</u>	Histórico
Caja y Bancos		29,083	Tributos y aportes al Sist. Pensiones por Pagar		1,351
Cuentas por cobrar comerciales		33,232	Remuneraciones y Participaciones por Pagar		2,477
Servicios y otros contratados por antic.		2,931	Cuentas por pagar comerciales		39,735
Estimación cuentas de cobranza dudosa			Obligaciones financieras		
Mercadería					
Cuentas por cobrar diversas					
Otros activos corrientes		5,894			
Activo diferido					
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>71,140</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>43,563</b>
 <u>Activo No Corriente</u>			 <u>Pasivo No Corriente</u>		
Inmueble , maquinaria y Equipo		305,000	Obligaciones Financieras		20,000
Depreciación Acumulada		-35,583	Cuentas por pagar diversas terceros		0.11
<b>Total Activo NO Corriente</b>		<b>269,417</b>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>20,000</b>
			 <u>Patrimonio</u>		
			Capital Social		325,000
			Reservas		0
			Resultados Acumulados		0
			Pérdidas Acumuladas		
			Resultado del Ejercicio		<b>(48,006)</b>
			<b>Total Patrimonio</b>		<b>276,994</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>340,557</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>340,557</b>

Fuente: Transportes Pedrito S.A.C.

### ANEXO 3

**TRANSPORTES PEDRITO S.A.C.**  
**Estado de Ganancias y Pérdidas al 31.12.2015**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

Conceptos	Importe
<b>Ventas Netas</b>	<b>312,154.53</b>
prestación de Servicios	
Venta de mercadería	
(-) Costo del Servicio	-347,932.24
(-) Costo de venta	
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>-35,777.71</b>
 <b><u>Gastos de operación</u></b>	
(-) Gastos de Ventas	
(-) Gastos de Administración	-11,545.80
<b>Resultado de Operación</b>	<b>-47,323.51</b>
 (-) Gastos Financieros	
(+) Ingresos Financieros	571.54
(+) Otros ingresos gravados	-
(+) Enaj. De bienes del activo fijo	
(-) Costo de enajenación de bienes del activo fijo	
<b>Resultado de antes de Participaciones e impuestos</b>	<b>-48,006.27</b>
 <b>Impuesto a la Renta</b>	 <b>28%</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-48,006.27</b>

**Fuente: Transportes Pedrito S.A.C.**

**ANEXO 4**

**PRESUPUESTO DE VENTAS PROYECTADAS**

	SEPTIEMBRE						OCTUBRE						NOVIEMBRE						DICIEMBRE					
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TM REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	4	4.00	34	126	118	33,184	3	3	34	126	118	24,888	4	4	34	126	118	33,184	3	3	34	126	118	24,888
UNIDAD 2	4	4.00	34			33,184	3	3	34			24,888	4	4	34			33,184	3	3	34			24,888
UNIDAD 3	4	4.00	36			35,136	3	3	36			26,352	4	4	36			35,136	3	3	36			26,352
<b>TOTAL</b>						<b>101,504</b>						<b>76,128</b>		<b>12</b>				<b>101,504</b>		<b>9</b>				<b>76,128</b>

**ANEXO 5**

**DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS PROYECTADAS**

N° VEHICULOS	SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE		
	VALOR	IGV	TOTAL	VALOR	IGV	TOTAL	VALOR	IGV	TOTAL	VALOR	IGV	TOTAL
UNIDAD 1	33,184	5,973	39,157	24,888	4,480	29,368	33,184	5,973	39,157	24,888	4,480	29,368
UNIDAD 2	33,184	5,973	39,157	24,888	4,480	29,368	33,184	5,973	39,157	24,888	4,480	29,368
UNIDAD 3	35,136	6,324	41,460	26,352	4,743	31,095	35,136	6,324	41,460	26,352	4,743	31,095
<b>TOTAL</b>	<b>101,504</b>	<b>18,271</b>	<b>119,775</b>	<b>76,128</b>	<b>13,703</b>	<b>89,831</b>	<b>101,504</b>	<b>18,271</b>	<b>119,775</b>	<b>76,128</b>	<b>13,703</b>	<b>89,831</b>

**ANEXO 6**

**PRESUPUESTO DE COBRANZAS PROYECTADAS**

%	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
---	------------	---------	-----------	-----------	-------

**Ventas**

<b>VENTAS</b>	100%	119,775	89,831	119,775	89,831
---------------	------	---------	--------	---------	--------

<b>DETRACCIONES</b>	4%	4791	3593	4791	3593
<b>TOTAL</b>		114984	86238	114984	86238

COBRANZA	%	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
<b>Mes Anterior</b>		30,374				
<b>Contado Mes</b>	40%	45,993	34,495	45,993	34,495	
<b>CREDITO SEPTIEMBRE</b>	60%		68,990			
<b>CREDITO OCTUBRE</b>				51,743		
<b>CREDITO NOVIEMBRE</b>					68,990	
<b>CREDITO DICIEMBRE</b>						51,743
<b>TOTAL COBRANZA</b>		76,367	103,485	97,736	103,485	51,743

**ANEXO 7**  
**COSTOS PROYECTADOS**

DETALLE	SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	4	4	1615	38760	3	3	1615	29070	4	4	1615	38760	3	3	1615	29070
PEAJE	4	4	265	6360	3	3	265	4770	4	4	265	6360	3	3	265	4770
VIATICOS	4	4	95	2280	3	3	95	1710	4	4	95	2280	3	3	95	1710
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING				76360							10341	10341			10341	10341
SEGURO POSITIVA			1387	2774			1387	2774			1387	1387			1387	1387
OTROS	4	4	80	1920	3	3	80	1440	4	4	80	1920	3	3	80	1440
<b>TOTALES</b>				<b>131959</b>				<b>45173</b>				<b>64553</b>				<b>54127</b>

**ANEXO 8**  
**RESUMEN DE COSTOS PROYECTADOS**

MES	VALOR	IGV	TOTAL
SEPTIEMBRE	111830	20129	131959
OCTUBRE	38282	6891	45173
NOVIEMBRE	54706	9847	64553
DICIEMBRE	45870	8257	54127

**ANEXO 09**

**GASTOS OPERATIVOS PROYECTADOS**

DETALLE	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	AREA ADMINISTRATIVA	AREA ADMINISTRATIVA	AREA ADMINISTRATIVA	AREA ADMINISTRATIVA
LUZ	100	100	100	100
AGUA	50	50	50	50
TELEFONO	450	450	450	450
UTILES DE ESCRITORIO	70	70	70	70
<b>TOTALES</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>

MES	VALOR	IGV	TOTAL
SEPTIEMBRE	568	102	670
OCTUBRE	568	102	670
NOVIEMBRE	568	102	670
DICIEMBRE	568	102	670

**ANEXO 10**

**PRESUPUESTO DE PAGOS PROYECTADOS**

%	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
---	------------	---------	-----------	-----------	-------

**COMPRAS**

<b>COMPRAS</b>	100%	56,269	45,843	65,223	64,254
----------------	------	--------	--------	--------	--------

PAGOS	%	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
<b>Mes Anterior</b>		36,486				
<b>Contado Mes</b>	<b>40%</b>	22,508	18,337	26,089	25,702	
<b>CREDITO SEPTIEMBRE</b>	<b>60%</b>		33,761			
<b>CREDITO OCTUBRE</b>				27,506		
<b>CREDITO NOVIEMBRE</b>					39,134	
<b>CREDITO DICIEMBRE</b>						38,552
<b>TOTAL COBRANZA</b>		<b>58,994</b>	<b>52,099</b>	<b>53,595</b>	<b>64,835</b>	<b>38,552</b>



**ANEXO 11**

**LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO IGV PROYECTADO**

DETALLE/ MES	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
IGV DE LAS VENTAS - DÉBITO FISCAL	18,271	13,703	18,271	13,703
IGV DE LAS COMPRAS - CRÉDITO FISCAL	20,129	6,891	9,847	8,257
TRIBUTOS A PAGAR	-1,859	6,812	8,424	5,446
SALDO A FAVOR		-1,859		
DETRACCIONES MES	6,893	3,593	4,791	3,593
<b>IMPUESTO LIQUIDADO A PAGAR</b>	<b>-8,752</b>	<b>5,078</b>	<b>3,633</b>	<b>1,853</b>

FUENTE: DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

ELABORACIÓN : EL AUTOR

PAGO A CUENTA IRTA

DETALLE/ MES	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VENTAS NETAS	101,504.00	76,128.00	101,504.00	76,128.00
ALÍCUOTA 1.5%	1522.56	1141.92	1522.56	1141.92
APLICACIÓN DE SALDO A FAVOR				
	1522.56	1141.92	1522.56	1141.92

**ANEXO 12**  
**PLANILLA PROYECTADA**

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA CONDUCTORES (3)					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESSALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
SEPTIEMBRE	5400	486				5886
OCTUBRE	5400	486				5886
NOVIEMBRE	5400	486	2700			8586
DICIEMBRE	5400	486		5886		11772

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA GERENTE					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESSALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
SEPTIEMBRE	2000	180				2180
OCTUBRE	2000	180				2180
NOVIEMBRE	2000	180	1000			3180
DICIEMBRE	2000	180		2180		4360

**ANEXO 13**  
**TRANSPORTES PEDRITO SAC.**  
**FLUJO DE CAJA PROYECTADOS A DICIEMBRE 2016**  
**(En nuevos soles)**

CONCEPTOS	1 sep-16	2 oct-16	3 nov-16	4 dic-16
<b>INGRESOS</b>				
Saldo Inicial	69,611	3,183	30,815	42,587
<b>VENTAS PROYECTADAS 100 %</b>	<b>119,775</b>	<b>89,831</b>	<b>119,775</b>	<b>89,831</b>
Estimacion Cobranzas contado por mes 40 %	81,158	34,495	45,993	34,495
Estiamcion Cobranza Credito 30 dias 60%	-	68,990	51,743	68,990
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>81,158</b>	<b>103,485</b>	<b>97,736</b>	<b>103,485</b>
<b>EGRESOS</b>				
Estimacion De Pagos contado por mes	58,994	28,337	26,089	25,702
Estiamcion De Pagos Credito 30 dias		33,761	27,506	39,134
Pago de Remuneraciones	8066	8066	11,766	16,132
Tributos IVG			4,954	8,424
Tributos RENTA 3ra (Pago a Cuenta)		1,523	1,142	1,523
Compra de Inmueble, Maquinaria y Equipo			-	-
Amortización Préstamo Accionistas	4,167	4,167	4,167	4,167
Amortización Leasing	76,360		10,341	10,341
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>147,586</b>	<b>75,854</b>	<b>85,964</b>	<b>105,421</b>
<b>SALDO DE CAJA AL FINAL DE CADA MES</b>	<b>3,183</b>	<b>30,815</b>	<b>42,587</b>	<b>40,652</b>
<b>FLUJO DE CAJA ECONOMICO</b>	<b>-66,428</b>	<b>27,632</b>	<b>11,772</b>	<b>-1,935</b>

**ANEXO 14**

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROYECTADA 2016**

Nº	Detalle	Cant.	Saldo Inicial al 01-01-16	Valor Actual 31- 12-16	Deprec.Acum. al 01-01-16	Tasa %	Depreciación Mensual	Nº Meses x Deprec.	Deprec. Período 2015		Deprec.Acum. 31-12-16	Valor Neto
									De saldos iniciales	TOTAL		
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE MOTORIZADO</b>												
	Remolcador FREIGHTLINER T4G-891 Modelo CL120 Serie Chasis 3AKIAC	1	150,000.00	<b>150,000.00</b>	17,500.00	20	2,500.00	12	30,000.00	30,000.00	47,500.00	102,500.00
	Vehículo Volvo F2G-768 Categoría N3 Modelo F126X4 Serie Chasis YV2H3	1	60,000.00	<b>60,000.00</b>	7,000.00	20	1,000.00	12	12,000.00	12,000.00	19,000.00	41,000.00
	Vehículo FREGTLINER Adquirido mediante LEASING	1	323,559.32	<b>323,559.32</b>	-	33	8,897.88	4	35,591.53	35,591.53	35,591.53	287,967.79
	<b>TOTAL DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS MOTORIZADOS</b>		<b>533,559.32</b>	<b>533,559.32</b>	<b>24,500.00</b>		<b>12,397.88</b>		<b>77,591.53</b>	<b>77,591.53</b>	<b>102,091.53</b>	<b>431,467.79</b>
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE - NO MOTORIZADO</b>												
	Semiremolque, Placa TAG-972, Categoría 04, Modelo SP3-01 Marca KVR T	1	45,000.00	<b>45,000.00</b>	5,250.00	20	750.00	12	9,000.00	9,000.00	14,250.00	30,750.00
	Semiremolque, Placa T6K-982, Categoría 04, Modelo GLM-DR Marca FAMP	1	30,000.00	<b>30,000.00</b>	3,500.00	20	500.00	12	6,000.00	6,000.00	9,500.00	20,500.00
	Remolque, Placa T80-989 Categoría 04-REMOLQUE, Modelo GLM-R Marca	1	20,000.00	<b>20,000.00</b>	2,333.33	20	333.33	20	6,666.67	6,666.67	9,000.00	11,000.00
	<b>TOTAL DEPRECIACION VEHICULOS NO MOTORIZADOS</b>		<b>95,000.00</b>	<b>95,000.00</b>	<b>11,083.33</b>		<b>1,583.33</b>		<b>21,666.67</b>	<b>21,666.67</b>	<b>32,750.00</b>	<b>62,250.00</b>
<b>EQUIPOS DE COMPUTO</b>												
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
	<b>TOTAL DEPRECIACIÓN EQUIPOS DIVERSOS</b>		-	-	-	25	-		-	-	-	-
	<b>TOTAL</b>		<b>628,559.32</b>	<b>628,559.32</b>	<b>32,083.33</b>				<b>99,258.20</b>	<b>99,258.20</b>	<b>134,841.53</b>	<b>493,717.79</b>

628,559.32

DEPRE 2015

134,841.53

## ANEXO 15

### TRANSPORTES PEDRITO S.A.C. Balance General al 31.12.2016 (Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<u>Activo Corriente</u>	<u>Histórico</u>	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>Histórico</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	40,652	Tributos y aportes al Sist. Pensi. por Pagar	7,074
Cuentas por cobrar comerciales	51,743	Remuneraciones y Participa. por Pagar	
Servicios y otros contratados por antic.	5,418	Cuentas por pagar comerciales	38,552
Estimación cuentas de cobranza dudosa		Obligaciones financieras	33,332
Mercadería			
Cuentas por cobrar diversas			
Otros activos corrientes	5,473		
Activo diferido	104,557		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>207,843</u></b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>78,959</u></b>
 <u>Activo No Corriente</u>		 <u>Pasivo No Corriente</u>	
- Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	<b>323,559</b>	Obligaciones Financieras	351,587
Inmueble , maquinaria y Equipo	305,000	Cuentas por pagar diversas terceros	
Depreciación Acumulada	-134,842	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b><u>351,587</u></b>
<b>Total Activo NO Corriente</b>	<b><u>493,718</u></b>	 <u>Patrimonio</u>	
		- Capital Social	325,000
		Reservas	0
		Resultados Acumulados	
		Pérdidas Acumuladas	<b>(48,006)</b>
		Resultado del Ejercicio	-5,979
		<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>271,015</u></b>
 <b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>701,561</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>701,561</u></b>

## ANEXO 16

### TRANSPORTES PEDRITO S.A.C. Estado de Ganancias y Pérdidas al 31.12.2016 (Expresado en Nuevos Soles)

Conceptos	Importe	%
<b>Ventas Netas</b>	703,268.82	100.00
Prestación de Servicios		
(-) Costo del Servicio	668,741.96	
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>34,526.86</b>	
<b><u>Gastos de Operación</u></b>	-	
(-) Gastos de Ventas	1792.34	
(-) Gastos de Administración	26490.8	
<b>Resultado de Operación</b>	<b>6,243.72</b>	
(-) Gastos Financieros	15,020.29	
(+) Ingresos Financieros	2,798.00	
(+) Otros ingresos gravados		
(+) Enaj. De bienes del activo fijo		
(-) Costo de enajenación de bienes del activo fijo		
<b>Resultado de antes de Participaciones e impuestos</b>	<b>-5,978.57</b>	
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>28%</b>	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-5,978.57</b>	

## ANEXO 17

### PRESUPUESTO DE VENTAS PROYECTADAS

	ENERO						FEBRO					MARZO					ABRIL							
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	3	3	34			24,888	3	3	34			24,888	3	3	34			23,256	4	4	34			31,008
UNIDAD 2	3	3	34	126	118	24,888	3	3	34	126	118	24,888	3	3	34	126	102	23,256	4	4	34	126	102	31,008
UNIDAD 3	3	3	36			26,352	3	3	36			26,352	3	3	36			24,624	4	4	36			32,832
<b>TOTAL</b>						<b>76,128</b>						<b>76,128</b>						<b>71,136</b>						<b>94,848</b>

	MAYO						JUNIO					JULIO					AGOSTO							
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	4	4	34			31,008	4	4	34			29,920	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184
UNIDAD 2	4	4	34	126	102	31,008	4	4	34	102	118	29,920	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184
UNIDAD 3	4	4	36			32,832	4	4	36			31,680	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136
<b>TOTAL</b>						<b>94,848</b>						<b>91,520</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>

	SEPTIEMBRE						OCTUBRE					NOVIEMBRE					DICIEMBRE							
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184	3	3	34			24,888
UNIDAD 2	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184	3	3	34	126	118	24,888
UNIDAD 3	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136	3	3	36			26,352
<b>TOTAL</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>						<b>76,128</b>

## ANEXO 18

### DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS POR TRIMESTRE

MES	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO	64515	11613	76128
FEBRERO	64515	11613	76128
MARZO	60285	10851	71136
ABRIL	80380	14468	94848
MAYO	80380	14468	94848
JUNIO	77559	13961	91520
JULIO	86020	15484	101504
AGOSTO	86020	15484	101504
SEPTIEMBRE	86020	15484	101504
OCTUBRE	86020	15484	101504
NOVIEMBRE	86020	15484	101504
DICIEMBRE	64515	11613	76128

**TOTAL                    922251            166005            1088256**



## ANEXO 19

### PRESUPUESTO DE COBRANZA PROYECTADAS

%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBR E	OCTUBRE	NOVIEMBR E	DICIEMBRE
---	-------	---------	-------	-------	------	-------	-------	--------	----------------	---------	---------------	-----------

#### Ventas

<b>VENTAS</b>	100%	76,128	76,128	71,136	94,848	94,848	91,520	101,504	101,504	101,504	101,504	101,504	76,128
<b>DETRACCIONES</b>	4%	3,045	3,045	2,845	3,794	3,794	3,661	4,060	4,060	4,060	4,060	4,060	3,045
<b>TOTAL</b>		73,083	73,083	68,291	91,054	91,054	87,859	97,444	97,444	97,444	97,444	97,444	73,083

COBRANZA	%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
<b>Año Anterior</b>		51,743												
<b>Contado Mes</b>	40%	29,233	29,233	27,316	36,422	36,422	35,144	38,978	38,978	38,978	38,978	38,978	29,233	
<b>CREDITO</b>														
<b>ENERO</b>	60%		43,850											
<b>FEBRERO</b>				43,850										
<b>MARZO</b>					40,974									
<b>ABRIL</b>						54,632								
<b>MAYO</b>							54,632							
<b>JUNIO</b>								52,716						
<b>JULIO</b>									58,466					
<b>AGOSTO</b>										58,466				
<b>SEPTIEMBRE</b>											58,466			
<b>OCTUBRE</b>												58,466		
<b>NOVIEMBRE</b>													58,466	
<b>DICIEMBRE</b>														
<b>TOTAL COBRANZA</b>		80,976	73,083	71,166	77,396	91,054	89,776	91,693	97,444	97,444	97,444	97,444	87,699	43,850
														<b>43,850</b>

## ANEXO 20 COSTOS PROYECTADOS

DETALLE	ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	3	3.00	1615	29070	3	3	1615	29070	3	3	1615	29070	4	4	1615	38760
PEAJE	3	3.00	265	4770	3	3	265	4770	3	3	265	4770	4	4	265	6360
VIATICOS	3	3.00	95	1710	3	3	95	1710	3	3	95	1710	4	4	95	2280
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA			1387	1387			1387	1387				0				0
OTROS	3	3.00	80	1440	3	3	80	1440	3	3	80	1440	4	4	80	1920
<b>TOTALES</b>				<b>52222.78</b>				<b>54126.78</b>				<b>50835.78</b>				<b>65069.78</b>

DETALLE	MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	4	4.00	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760
PEAJE	4	4.00	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360
VIATICOS	4	4.00	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA				0				0				0				0
OTROS	4	4.00	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920
<b>TOTALES</b>				<b>63165.78</b>				<b>65069.78</b>				<b>63165.78</b>				<b>65069.78</b>

DETALLE	SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	4	4.00	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	3	3	1615	29070
PEAJE	4	4.00	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360	3	3	265	4770
VIATICOS	4	4.00	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280	3	3	95	1710
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA			1387	1387			1387	1387			1387	1387			1387	1387
OTROS	4	4.00	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920	3	3	80	1440
<b>TOTALES</b>				<b>64552.78</b>				<b>66456.78</b>				<b>64552.78</b>				<b>54126.78</b>

## ANEXO 21

### RESUMEN DE COSTOS PROYECTADOS

MES	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO	44257	7966	52,223
FEBRERO	45870	8257	54,127
MARZO	43081	7755	50,836
ABRIL	55144	9926	65,070
MAYO	53530	9635	63,166
JUNIO	55144	9926	65,070
JULIO	53530	9635	63,166
AGOSTO	55144	9926	65,070
SEPTIEMBRE	54706	9847	64,553
OCTUBRE	56319	10137	66,457
NOVIEMBRE	54706	9847	64,553
DICIEMBRE	45870	8257	54126.78

**TOTAL**                      **617,301**            **111,114**            **728,415**

## ANEXO 22

### GASTOS OPERATIVOS PROYECTADOS

DETALLE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA
	ADMINISTR	ADMINISTRATIV	ADMINISTRATIV	ADMINISTR	ADMINISTRA	ADMINISTRA	ADMINISTR	ADMINISTR	ADMINISTRA	ADMINISTRA	ADMINISTRA	ADMINISTRA
LUZ	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
AGUA	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
TELEFONO	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
UTILES DE ESCRITORIO	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
<b>TOTALES</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>

MES	STO PROYECT	TOTAL GASTO PR	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO			568	102	670
FEBRERO			568	102	670
MARZO			568	102	670
ABRIL			568	102	670
MAYO			568	102	670
JUNIO			568	102	670
JULIO			568	102	670
AGOSTO			568	102	670
SEPTIEMBRE			568	102	670
OCTUBRE			568	102	670
NOVIEMBRE			568	102	670
DICIEMBRE			568	102	670

TOTAL GASTOS OPERATIVOS PROYECTADOS ANUALES                      **6814                      1226                      8040**

**ANEXO 23**

**PRESUPUESTO DE PAGOS PROYECTADO**

%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
---	-------	---------	-------	-------	------	-------	-------	--------	------------	---------	-----------	-----------

**COMPRAS**

COMPRAS	100%	52,893	54,797	51,506	65,740	63,836	65,740	63,836	65,740	65,223	67,127	65,223	65,077
---------	------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

PAGOS	%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Año Anterior		38,552												
Contado Mes	40%	21,157	21,919	20,602	26,296	25,534	26,296	25,534	26,296	26,089	26,851	26,089	26,031	
<b>CREDITO</b>														
ENERO	60%		31736											
FEBRERO				32878										
MARZO					30903									
ABRIL						39444								
MAYO							38301							
JUNIO								39444						
JULIO									38301					
AGOSTO										39444				
SEPTIEMBRE											39134			
OCTUBRE												40276		
NOVIEMBRE													39134	
DICIEMBRE														
<b>TOTAL COBRANZA</b>		<b>59,709</b>	<b>53,654</b>	<b>53,480</b>	<b>57,199</b>	<b>64,978</b>	<b>64,597</b>	<b>64,978</b>	<b>64,597</b>	<b>65,533</b>	<b>65,984</b>	<b>66,365</b>	<b>65,164</b>	
														39046
														<b>39,046</b>

**ANEXO 24**

**LIQUIDACIÓN DE IMPUESTO DE IGV PROYECTADO**

DETALLE/ MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
IGV DE LAS VENTAS - DÉBITO FISCAL	11,612.75	11,612.75	10,851.25	14,468.34	14,468.34	13,960.68	15,483.66	15,483.66	15,483.66	15,483.66	15,483.66	11,612.75
IGV DE LAS COMPRAS - CRÉDITO FISCAL	8,068.39	8,926.63	7,856.81	10,028.10	9,737.66	10,028.10	9,737.66	10,028.10	9,949.24	10,239.68	9,949.24	8,358.83
TRIBUTO A PAGAR	3,544.36	2,686.12	2,994.44	4,440.24	4,730.68	3,932.58	5,746.00	5,455.56	5,534.42	5,243.98	5,534.42	3,253.91
SALDO A FAVOR												
DETRACCIONES MES	3,045.12	3,045.12	2,845.44	3,793.92	3,793.92	3,660.80	4,060.16	4,060.16	4,060.16	4,060.16	4,060.16	3,045.12
<b>IMPUESTO LIQUIDADO A PAGAR</b>	<b>-499.24</b>	<b>-359.00</b>	<b>149.00</b>	<b>646.32</b>	<b>936.76</b>	<b>271.78</b>	<b>1,685.84</b>	<b>1,395.40</b>	<b>1,474.26</b>	<b>1,183.82</b>	<b>1,474.26</b>	<b>208.79</b>

FUENTE: DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

ELABORACIÓN: EL AUTOR

PAGO A CUENTA IRTA

DETALLE/ MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VENTAS NETAS	64,515.25	64,515.25	60,284.75	80,379.66	80,379.66	77,559.32	86,020.34	86,020.34	86,020.34	86,020.34	86,020.34	64,515.25
ALÍCUOTA 1.5%	967.73	967.73	904.27	1205.69	1205.69	1163.39	1290.31	1290.31	1290.31	1290.31	1290.31	967.73

**ANEXO 25**  
**PLANILLA PROYECTADA**

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA CONDUCTORES (3)					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
ENERO	5400	486				5886
FEBRERO	5400	486				5886
MARZO	5400	486				5886
ABRIL	5400	486				5886
MAYO	5400	486	2700			8586
JUNIO	5400	486				5886
JULIO	5400	486		5886		11772
AGOSTO	5400	486				5886
SEPTIEMBRE	5400	486				5886
OCTUBRE	5400	486				5886
NOVIEMBRE	5400	486	2700			8586
DICIEMBRE	5400	486		5886		11772

TOTAL PLANILLA ANUAL

**87804**

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA GERENTE					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
ENERO	2000	180				2180
FEBRERO	2000	180				2180
MARZO	2000	180				2180
ABRIL	2000	180				2180
MAYO	2000	180	1000			3180
JUNIO	2000	180				2180
JULIO	2000	180		2180		4360
AGOSTO	2000	180				2180
SEPTIEMBRE	2000	180				2180
OCTUBRE	2000	180				2180
NOVIEMBRE	2000	180				2180
DICIEMBRE	2000	180		2180		4360

TOTAL PLANILLA GERENTE ANUAL

**31520**

## ANEXO 26

### TRANSPORTE PEDRITO S.A.C FLUJO DE CAJA PROYECTADO A SEPTIEMBRE 2017 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

CONCEPTOS	1 ene-17	2 feb-17	3 mar-17	4 abr-17	5 may-17	6 jun-17	7 jul-17	8 ago-17	9 sep-17	10 oct-17	11 nov-17	12 dic-17
<b>INGRESOS</b>												
Saldo Inicial	40,652	47,471	63,200	64,657	72,516	26,175	36,846	42,226	59,864	22,557	43,185	61,024
<b>VENTAS PROYECTADAS 100 %</b>	<b>79,173</b>	<b>76,128</b>	<b>71,136</b>	<b>94,848</b>	<b>94,848</b>	<b>91,520</b>	<b>101,504</b>	<b>101,504</b>	<b>101,504</b>	<b>101,504</b>	<b>101,504</b>	<b>76,128</b>
Estimacion Cobranzas contado por mes	94,021	42,278	30,162	40,216	40,216	38,804	43,038	43,038	43,038	43,038	43,038	32,278
Estimacion Cobranza Credito 30 dias	-	43,850	43,850	40,974	54,632	54632.448	52715.52	58466.304	58466.304	58466.304	58466.304	58466.304
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>134,673</b>	<b>133,599</b>	<b>137,212</b>	<b>145,847</b>	<b>112,732</b>	<b>119,612</b>	<b>132,599</b>	<b>143,730</b>	<b>102,901</b>	<b>124,061</b>	<b>144,689</b>	<b>151,769</b>
<b>EGRESOS</b>												
Estimacion De Pagos contado por mes 40 %	59,709	11,578	10,262	15,955	15,194	15,955	15,194	15,955	15,748	16,510	15,748	15,690
Estimacion De Pagos Credito 30 dias 60%		31,736	32,878	30,903	39,444	38,301	39,444	38,301	39,444	39,134	40,276	39,134
Pago de Remuneraciones	8066	8066	8,066	8,066	11766	8066	16,132	8,066	8066	8066	10,766	16,132
Tributos IVG	4,919	3,544	2,686	2,994	4,440	4,731	3,933	5,746	5,456	5,534	5,244	5,534
Tributos RENTA 3ra (Pago a Cuenta)	-	968	968	904	1,206	1,206	1,163	1,290	1,290	1,290	1,290	1,290
Tributos Renta Anual			3,188									
Compra de Inmueble, Maquinaria y Equipo			-	-								
Amortización Préstamo Accionistas	4,167	4,167	4,167	4,167	4,167	4,167	4,167	4,167				
Amortización Leasing	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>87,202</b>	<b>70,399</b>	<b>72,554</b>	<b>73,331</b>	<b>86,557</b>	<b>82,766</b>	<b>90,373</b>	<b>83,866</b>	<b>80,345</b>	<b>80,875</b>	<b>83,665</b>	<b>88,121</b>
<b>SALDO DE CAJA</b>	<b>47,471</b>	<b>63,200</b>	<b>64,657</b>	<b>72,516</b>	<b>26,175</b>	<b>36,846</b>	<b>42,226</b>	<b>59,864</b>	<b>22,557</b>	<b>43,185</b>	<b>61,024</b>	<b>63,647</b>
<b>FLUJO DE CAJA ECONOMICO</b>	<b>47,471</b>	<b>63,200</b>	<b>64,657</b>	<b>72,516</b>	<b>26,175</b>	<b>36,846</b>	<b>42,226</b>	<b>59,864</b>	<b>22,557</b>	<b>43,185</b>	<b>61,024</b>	<b>63,647</b>



**ANEXO 27**

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA 2017 PROYECTADA**

Nº	Detalle	Cant.	Saldo Inicial al 01-01-17	Valor Actual 31-12-17	Deprec.Acum. al 01-01-17	Tasa %	Depreciación Mensual	Nº Meses x Deprec.	Deprec. Período 2017		Deprec.Acum. 31-12-17	Valor Neto
									De saldos iniciales	TOTAL		
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE MOTORIZADO</b>												
	Remolcador FREIGHTLINER T4G-891 Modelo CL120 Serie Chasis 3AK	1	150,000.00	<b>150,000.00</b>	47,500.00	20	2,500.00	12	30,000.00	30,000.00	77,500.00	72,500.00
	Vehiculo Volvo F2G-768 Categoría N3 Modelo F126X4 Serie Chasis YV	1	60,000.00	<b>60,000.00</b>	19,000.00	20	1,000.00	12	12,000.00	12,000.00	31,000.00	29,000.00
	Vehiculo FREGTLINER Aquirido mediante LEASING	1	323,559.32	<b>323,559.32</b>	35,591.53	33	8,897.88	12	106,774.58	106,774.58	142,366.11	181,193.21
				-			-			-	-	-
	<b>TOTAL DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS MOTORIZADOS</b>		<b>533,559.32</b>	<b>533,559.32</b>	<b>102,091.53</b>		<b>12,397.88</b>		<b>148,774.58</b>	<b>148,774.58</b>	<b>250,866.11</b>	<b>282,693.21</b>
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE - NO MOTORIZADO</b>												
	Semiremolque, Placa TAG-972, Categoría 04, Modelo SP3-01 Marca KV	1	45,000.00	<b>45,000.00</b>	14,250.00	20	750.00	12	9,000.00	9,000.00	23,250.00	21,750.00
	Semiremolque, Placa T6K-982, Categoría 04, Modelo GLM-DR Marca FA	1	30,000.00	<b>30,000.00</b>	9,500.00	20	500.00	12	6,000.00	6,000.00	15,500.00	14,500.00
	Remolque, Placa T8O-989 Categoría 04-REMOLQUE, Modelo GLM-R Ma	1	20,000.00	<b>20,000.00</b>	6,333.33	20	333.33	12	4,000.00	4,000.00	10,333.33	9,666.67
	<b>TOTAL DEPRECIACION VEHICULOS NO MOTORIZADOS</b>		<b>95,000.00</b>	<b>95,000.00</b>	<b>30,083.33</b>		<b>1,583.33</b>		<b>19,000.00</b>	<b>19,000.00</b>	<b>49,083.33</b>	<b>45,916.67</b>
<b>EQUIPOS DE COMPUTO</b>												
				-			-		-	-	-	-
				-			-		-	-	-	-
				-			-		-	-	-	-
				-			-		-	-	-	-
				-			-		-	-	-	-
	<b>TOTAL DEPRECIACIÓN EQUIPOS DIVERSOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL</b>		<b>628,559.32</b>	<b>628,559.32</b>	<b>122,674.86</b>				<b>167,774.58</b>	<b>167,774.58</b>	<b>299,949.44</b>	<b>328,609.88</b>

628,559.32

DEPRE 2015

299,949.44

## ANEXO 28

**TRANSPORTES PEDRITO S.A.C.  
BALANCE GENERAL AL 31.12.2017  
(Expresado en Nuevos Soles)**

<u>Activo Corriente</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>Histórico</u>	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Histórico</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		63,647	Tributos y aportes al Sist. Pensi. por Pagar		4,882
Cuentas por cobrar comerciales		43,850	Remuneraciones y Participa. por Pagar		0
Servicios y otros contratados por antic.		5,229	Cuentas por pagar comerciales		39,046
Estimación cuentas de cobranza dudosa			Obligaciones financieras		
Mercadería					
Cuentas por cobrar diversas					
Otros activos corrientes		19,481			
Activo diferido		57,261.21			
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>189,469</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>43,928</b>
<u>Activo No Corriente</u>			<u>Pasivo No Corriente</u>		
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero		323,559.32	Obligaciones Financieras		227,497.19
Inmueble , maquinaria y Equipo		305,000.00	Cuentas por pagar diversas terceros		
Depreciación Acumulada		-299,949.44	<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>227,497</b>
<b>Total Activo NO Corriente</b>		<b>328,610</b>	<u>Patrimonio</u>		
			Capital Social		325,000
			Reservas		0
			Resultados Acumulados		-24,361.83
			Pérdidas Acumuladas		<b>-53,985</b>
			Resultado del Ejercicio		
			<b>Total Patrimonio</b>		<b>246,653</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>518,079</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>518,078</b>

## ANEXO 29

### TRANSPORTES PEDRITO S.A.C. ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AL 31.08.2017 (Expresado en Nuevos Soles)

Conceptos	Importe	%
<b>Ventas Netas</b>	<b>922,250.85</b>	100.00
Prestación de Servicios		
Venta de mercadería		
(-) Costo del Servicio	872,879.73	
(-) Costo de venta		
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>49,371.11</b>	
<b><u>Gastos de Operación</u></b>		
(-) Gastos de Ventas	2,725.42	
(-) Gastos de Administración	35,608.14	
<b>Resultado de Operación</b>	<b>11,037.56</b>	
(-) Gastos Financieros	35,399.39	
(+) Ingresos Financieros		
(+) Otros ingresos gravados		
(+) Enaj. De bienes del activo fijo		
(-) Costo de enajenación de bienes del activo fijo		
<b>Resultado de antes de Participaciones e impuestos</b>	<b>-24,361.83</b>	
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>28%</b>	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-24,361.83</b>	

**ANEXO 30**

**PRESUPUESTO DE VENTAS PROYECTADAS**

	ENERO					FEBREO					MARZO					ABRIL								
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	3	3	34			24,888	3	3	34			24,888	3	3	34			23,256	4	4	34			31,008
UNIDAD 2	3	3	34	126	118	24,888	3	3	34	126	118	24,888	3	3	34	126	102	23,256	4	4	34	126	102	31,008
UNIDAD 3	3	3	36			26,352	3	3	36			26,352	3	3	36			24,624	4	4	36			32,832
<b>TOTAL</b>						<b>76,128</b>						<b>76,128</b>						<b>71,136</b>						<b>94,848</b>

	MAYO					JUNIO					JULIO					AGOSTO								
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	4	4	34			31,008	4	4	34			29,920	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184
UNIDAD 2	4	4	34	126	102	31,008	4	4	34	102	118	29,920	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184
UNIDAD 3	4	4	36			32,832	4	4	36			31,680	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136
<b>TOTAL</b>						<b>94,848</b>						<b>91,520</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>

	SEPTIEMBRE					OCTUBRE					NOVIEMBRE					DICIEMBRE								
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184	3	3	34			24,888
UNIDAD 2	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184	3	3	34	126	118	24,888
UNIDAD 3	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136	3	3	36			26,352
<b>TOTAL</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>						<b>76,128</b>

### ANEXO 31

#### DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS PROYECTADAS

MES	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO	64515	11613	76128
FEBRERO	64515	11613	76128
MARZO	60285	10851	71136
ABRIL	80380	14468	94848
MAYO	80380	14468	94848
JUNIO	77559	13961	91520
JULIO	86020	15484	101504
AGOSTO	86020	15484	101504
SEPTIEMBRE	86020	15484	101504
OCTUBRE	86020	15484	101504
NOVIEMBRE	86020	15484	101504
DICIEMBRE	64515	11613	76128
<b>TOTAL</b>	<b>922251</b>	<b>166005</b>	<b>1088256</b>

## ANEXO 32

### PRESUPUESTO DE COBRANZA PROYECTADO

%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
---	-------	---------	-------	-------	------	-------	-------	--------	------------	---------	-----------	-----------

#### Ventas

<b>VENTAS</b>	100%	76,128	76,128	71,136	94,848	94,848	91520	101504	101504	101504	101504	101504	76,128
<b>DETRACCIONES</b>	4%	3045.120	3045.120	2845.440	3793.920	3793.920	3660.800	4060.160	4060.160	4060.160	4060.160	4060.160	3045.120
<b>TOTAL</b>		73082.880	73082.880	68290.560	91054.080	91054.080	87859.200	97443.840	97443.840	97443.840	97443.840	97443.840	73082.880

COBRANZA	%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
<b>Año Anterior</b>		43,850												
<b>Contado Mes</b>	40%	29,233	29,233	27,316	36,422	36,422	35,144	38,978	38,978	38,978	38,978	38,978	29,233	
<b>CREDITO</b>														
ENERO	60%		43849.728											
FEBRERO				43849.728										
MARZO					40974.336									
ABRIL						54,632								
MAYO							54632.448							
JUNIO								52715.52						
JULIO									58466.304					
AGOSTO										58466.304				
SEPTIEMBRE											58466.304			
OCTUBRE												58466.304		
NOVIEMBRE													58466.304	
DICIEMBRE														
<b>TOTAL COBRANZA</b>		<b>73,083</b>	<b>73,083</b>	<b>71,166</b>	<b>77,396</b>	<b>91,054</b>	<b>89,776</b>	<b>91,693</b>	<b>97,444</b>	<b>97,444</b>	<b>97,444</b>	<b>97,444</b>	<b>87,699</b>	
														43849.728
														<b>43,850</b>

**ANEXO 33  
COSTOS PROYECTADOS**

DETALLE	ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	3	3	1615	29070	3	3	1615	29070	3	3	1615	29070	4	4	1615	38760
PEAJE	3	3	265	4770	3	3	265	4770	3	3	265	4770	4	4	265	6360
VIATICOS	3	3	95	1710	3	3	95	1710	3	3	95	1710	4	4	95	2280
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA			1387	1387			1387	1387								
OTROS	3	3	80	1440	3	3	80	1440	3	3	80	1440	4	4	80	1920
<b>TOTALES</b>				<b>52222.78</b>				<b>54126.78</b>				<b>50835.78</b>				<b>65069.78</b>

DETALLE	MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760
PEAJE	4	4	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360
VIATICOS	4	4	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA																
OTROS	4	4.00	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920
<b>TOTALES</b>				<b>63165.78</b>				<b>65069.78</b>				<b>63165.78</b>				<b>65069.78</b>

DETALLE	SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	3	3	1615	29070
PEAJE	4	4	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360	3	3	265	4770
VIATICOS	4	4	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280	3	3	95	1710
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA			1387	1387			1387	1387			1387	1387			1387	1387
OTROS	4	4	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920	3	3	80	1440
<b>TOTALES</b>				<b>64552.78</b>				<b>66456.78</b>				<b>64552.78</b>				<b>54126.78</b>

## ANEXO 34

### RESUMEN DE COSTOS PROYECTADOS

MES	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO	44257	7966	52,223
FEBRERO	45870	8257	54,127
MARZO	43081	7755	50,836
ABRIL	55144	9926	65,070
MAYO	53530	9635	63,166
JUNIO	55144	9926	65,070
JULIO	53530	9635	63,166
AGOSTO	55144	9926	65,070
SEPTIEMBRE	54706	9847	64,553
OCTUBRE	56319	10137	66,457
NOVIEMBRE	54706	9847	64,553
DICIEMBRE	45870	8257	54126.78
<b>TOTAL</b>	<b>617,301</b>	<b>111,114</b>	<b>728,415</b>



**ANEXO 35**

**GASTOS OPERATIVOS PROYECTADOS**

DETALLE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA
	ADMINIST	ADMINIS	ADMINISTRATIV	ADMINISTR	ADMINIST	ADMINIST	ADMINIST	ADMINISTR	ADMINISTR	ADMINIST	ADMINISTRA	ADMINISTRA
LUZ	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
AGUA	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
TELEFONO	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
UTILES DE ESCRITORIO	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
<b>TOTALES</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>

MES	COSTO PROYECTADO	TOTAL GASTO PROYECTADO	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO			568	102	670
FEBRERO			568	102	670
MARZO			568	102	670
ABRIL			568	102	670
MAYO			568	102	670
JUNIO			568	102	670
JULIO			568	102	670
AGOSTO			568	102	670
SEPTIEMBRE			568	102	670
OCTUBRE			568	102	670
NOVIEMBRE			568	102	670
DICIEMBRE			568	102	670

**TOTAL** **6814** **1226** **8040**

**ANEXO 36**

**PRESUPUESTO DE PAGOS PROYECTADOS**

%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
---	-------	---------	-------	-------	------	-------	-------	--------	------------	---------	-----------	-----------

**COMPRAS**

COMPRAS	100%	52,893	54,797	51,506	65,740	63,836	65,740	70,628	65,740	65,223	67,127	65,223	54,797
---------	------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

PAGOS	%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Año Anterior		39,046												
Contado Mes	40%	21,157	21,919	20,602	26,296	25,534	26,296	28,251	26,296	26,089	26,851	26,089	21,919	
<b>CREDITO</b>														
ENERO	60%		31736											
FEBRERO				32878										
MARZO					30903									
ABRIL						39444								
MAYO							38301							
JUNIO								39444						
JULIO									42377					
AGOSTO										39444				
SEPTIEMBRE											39134			
OCTUBRE												40276		
NOVIEMBRE													39134	
DICIEMBRE														32878.068
<b>TOTAL COBRANZA</b>		<b>60,203</b>	<b>53,654</b>	<b>53,480</b>	<b>57,199</b>	<b>64,978</b>	<b>64,597</b>	<b>67,695</b>	<b>68,673</b>	<b>65,533</b>	<b>65,984</b>	<b>66,365</b>	<b>61,052</b>	<b>32,878</b>

## ANEXO 37

### LIQUIDACIÓN DE IMPUESTO DE IGV PROYECTADA

DETALLE/ MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
IGV DE LAS VENTAS - DÉBITO FISCAL	11,612.75	11,612.75	10,851.25	14,468.34	14,468.34	13,960.68	15,483.66	15,483.66	15,483.66	15,483.66	15,483.66	11,612.75
IGV DE LAS COMPRAS - CRÉDITO FISCAL	8,068.39	8,358.83	7,856.81	10,028.10	9,737.66	10,028.10	9,737.66	10,028.10	9,949.24	10,239.68	9,949.24	8,358.83
TRIBUTO A PAGAR	3,544.36	3,253.91	2,994.44	4,440.24	4,730.68	3,932.58	5,746.00	5,455.56	5,534.42	5,243.98	5,534.42	3,253.91
SALDO A FAVOR												
DETRACCIONES MES	3,045.12	3,045.12	2,845.44	3,793.92	3,793.92	3,660.80	4,060.16	4,060.16	4,060.16	4,060.16	4,060.16	3,045.12
<b>IMPUESTO LIQUIDADO A PAGAR</b>	<b>-499.24</b>	<b>208.79</b>	<b>149.00</b>	<b>646.32</b>	<b>936.76</b>	<b>271.78</b>	<b>1,685.84</b>	<b>1,395.40</b>	<b>1,474.26</b>	<b>1,183.82</b>	<b>1,474.26</b>	<b>208.79</b>

FUENTE: DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

ELABORACIÓN : EL AUTOR

PAGO A CUENTA IRTA

DETALLE/ MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VENTAS NETAS	64,515.25	64,515.25	60,284.75	80,379.66	80,379.66	77,559.32	86,020.34	86,020.34	86,020.34	86,020.34	86,020.34	64,515.25
ALÍCUOTA 2%	967.73	967.73	904.27	1205.69	1205.69	1163.39	1290.31	1290.31	1290.31	1290.31	1290.31	967.73

## ANEXO 38

### PLANILLA PROYECTADA

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA CONDUCTORES (3)					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
ENERO	5400	486				5886
FEBRERO	5400	486				5886
MARZO	5400	486				5886
ABRIL	5400	486				5886
MAYO	5400	486	2700			8586
JUNIO	5400	486				5886
JULIO	5400	486		5886		11772
AGOSTO	5400	486				5886
SEPTIEMBRE	5400	486				5886
OCTUBRE	5400	486				5886
NOVIEMBRE	5400	486	2700			8586
DICIEMBRE	5400	486		5886		11772

**TOTAL**

**87804**

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA GERENTE					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
ENERO	2000	180				2180
FEBRERO	2000	180				2180
MARZO	2000	180				2180
ABRIL	2000	180				2180
MAYO	2000	180	1000			3180
JUNIO	2000	180				2180
JULIO	2000	180		2180		4360
AGOSTO	2000	180				2180
SEPTIEMBRE	2000	180				2180
OCTUBRE	2000	180				2180
NOVIEMBRE	2000	180				2180
DICIEMBRE	2000	180		2180		4360

**TOTAL**

**31520**

## ANEXO 39

### TRANSPORTE PEDRITO SAC. FLUJO DE CAJA PROYECTADOS A SEPTIEMBRE 2018 (NUEVOS SOLES)

CONCEPTOS	1 ene-17	2 feb-17	3 mar-17	4 abr-17	5 may-17	6 jun-17	7 jul-17	8 ago-17	9 sep-17	10 oct-17	11 nov-17	12 dic-17
<b>INGRESOS</b>												
Saldo Inicial	63,647	75,266	85,162	93,405	105,431	63,257	78,094	84,924	102,653	65,346	85,975	103,813
VENTAS PROYECTADAS 100 %	79,173	76,128	71,136	94,848	94,848	91,520	101,504	101,504	101,504	101,504	101,504	76,128
Estimacion Cobranzas contado por mes 40	76,128	32,278	30,162	40,216	40,216	38,804	43,038	43,038	43,038	43,038	43,038	32,278
Estiamcion Cobranza Credito 30 dias 60%	-	43,850	43,850	40,974	54,632	54632.448	52715.52	58466.304	58466.304	58466.304	58466.304	58466.304
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>139,775</b>	<b>151,394</b>	<b>159,173</b>	<b>174,595</b>	<b>145,647</b>	<b>156,694</b>	<b>173,847</b>	<b>186,428</b>	<b>145,691</b>	<b>166,850</b>	<b>187,479</b>	<b>194,558</b>
<b>EGRESOS</b>												
Estimacion De Pagos contado por mes 40 %	41,881	11,578	10,261	15,955	15,194	15,955	17,910	15,955	15,748	16,510	15,748	11,578
Estiamcion De Pagos Credito 30 dias 60%		31,736	32,878	30,903	39,444	38,301	39,444	42,377	39,444	39,134	40,276	39,134
Pago de Remuneraciones	8066	8066	8,066	8,066	11766	8066	16,132	8,066	8066	8066	10,766	16,132
Tributos IVG	3,254	3,544	3,254	2,994	4,440	4,731	3,933	5,746	5,456	5,534	5,244	5,534
Tributos RENTA 3ra (Pago a Cuenta)	968	968	968	904	1,206	1,206	1,163	1,290	1,290	1,290	1,290	1,290
Compra de Inmueble, Maquinaria y Equipo			-	-								
Amortización Préstamo Accionistas												
Amortización Leasing	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341	10,341
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>64,509</b>	<b>66,232</b>	<b>65,768</b>	<b>69,164</b>	<b>82,390</b>	<b>78,600</b>	<b>88,923</b>	<b>83,775</b>	<b>80,345</b>	<b>80,875</b>	<b>83,665</b>	<b>84,009</b>
<b>SALDO DE CAJA</b>	<b>75,266</b>	<b>85,162</b>	<b>93,405</b>	<b>105,431</b>	<b>63,257</b>	<b>78,094</b>	<b>84,924</b>	<b>102,653</b>	<b>65,346</b>	<b>85,975</b>	<b>103,813</b>	<b>110,549</b>
<b>FLUJO DE CAJA ECONOMICO</b>	<b>75,266</b>	<b>85,162</b>	<b>93,405</b>	<b>105,431</b>	<b>63,257</b>	<b>78,094</b>	<b>84,924</b>	<b>102,653</b>	<b>65,346</b>	<b>85,975</b>	<b>103,813</b>	<b>110,549</b>

**ANEXO 40**

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA 2018**

Nº	Detalle	Cant.	Saldo Inicial al 01-01-18	Valor Actual 31-12-18	Deprec.Acum. al 01-01-18	Tasa %	Depreciación Mensual	Nº Meses x Deprec.	Deprec. Período 2015		Deprec.Acum. 31-12-18	Valor Neto
									De saldos iniciales	TOTAL		
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE MOTORIZADO</b>												
	Remolcador FREIGHTLINER T4G-891 Modelo CL120 Serie Chasis 3AKJ	1	150,000.00	<b>150,000.00</b>	77,500.00	20	2,500.00	12	30,000.00	30,000.00	107,500.00	42,500.00
	Vehiculo Volvo F2G-768 Categoría N3 Modelo F126X4 Serie Chasis YV	1	60,000.00	<b>60,000.00</b>	31,000.00	20	1,000.00	12	12,000.00	12,000.00	43,000.00	17,000.00
	Vehiculo FREGTLINER Aquirido mediante LEASING	1	323,559.32	<b>323,559.32</b>	142,366.11	33	8,897.88	12	106,774.58	106,774.58	249,140.69	74,418.63
	<b>TOTAL DEPRECIACIÓN VEHÍCULOS MOTORIZADOS</b>		<b>533,559.32</b>	<b>533,559.32</b>	<b>250,866.11</b>		<b>12,397.88</b>		<b>148,774.58</b>	<b>148,774.58</b>	<b>399,640.69</b>	<b>133,918.63</b>
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE - NO MOTORIZADO</b>												
	Semiremolque, Placa TAG-972, Categoría 04, Modelo SP3-01 Marca KV	1	45,000.00	<b>45,000.00</b>	23,250.00	20	750.00	12	9,000.00	9,000.00	32,250.00	12,750.00
	Semiremolque, Placa T6K-982, Categoría 04, Modelo GLM-DR Marca FA	1	30,000.00	<b>30,000.00</b>	15,500.00	20	500.00	12	6,000.00	6,000.00	21,500.00	8,500.00
	Remolque, Placa T8O-989 Categoría 04-REVOLQUE, Modelo GLM-R Ma	1	20,000.00	<b>20,000.00</b>	13,000.00	20	333.33	12	4,000.00	4,000.00	17,000.00	3,000.00
	<b>TOTAL DEPRECIACION VEHICULOS NO MOTORIZADOS</b>		<b>95,000.00</b>	<b>95,000.00</b>	<b>51,750.00</b>		<b>1,583.33</b>		<b>19,000.00</b>	<b>19,000.00</b>	<b>70,750.00</b>	<b>24,250.00</b>
<b>EQUIPOS DE COMPUTO</b>												
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
			-	-	-	25	-		-	-	-	-
	<b>TOTAL DEPRECIACION EQUIPOS DIVERSOS</b>		-	-	-		-		-	-	-	-
	<b>TOTAL</b>		<b>628,559.32</b>	<b>628,559.32</b>	<b>287,116.11</b>				<b>167,774.58</b>	<b>167,774.58</b>	<b>470,390.69</b>	<b>158,168.63</b>

628,559.32

DEPRE 2015

470,390.69

## ANEXO 41

### TRANPORTE PEDRITO SAC BALANCE GENERALAL 31.12.2018 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

<u>ACTIVO</u>	<u>Histórico</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Histórico</u>
<b><u>Activo Corriente</u></b>		<b><u>Pasivo Corriente</u></b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	110,549	Tributos y aportes al Sist. Pensi. por Pagar	4,882
Cuentas por cobrar comerciales	43,850	Remuneraciones y Participa. por Pagar	0
Servicios y otros contratados por antic.	6,517.80	Cuentas por pagar comerciales	32,878
Estimación cuentas de cobranza dudosa		Obligaciones financieras	
Mercadería			
Cuentas por cobrar diversas			
Otros activos corrientes	33,315		
Activo diferido	20,872.77		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>215,104</u></b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>37,760</u></b>
<b><u>Activo No Corriente</u></b>		<b><u>Pasivo No Corriente</u></b>	
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	<b>323,559.32</b>	Obligaciones Financieras	103,407.83
Inmueble , maquinaria y Equipo	305,000.00	Cuentas por pagar diversas terceros	
Depreciación Acumulada	-470,390.69	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b><u>103,408</u></b>
<b>Total Activo NO Corriente</b>	<b><u>158,169</u></b>	<b><u>Patrimonio</u></b>	
		Capital Social	325,000
		Reservas	0
		Resultados Acumulados	
		Pérdidas Acumuladas	<b>-79,441</b>
		Resultado del Ejercicio	-13,454.19
		<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>232,105</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u><u>373,273</u></u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u><u>373,273</u></u></b>

## ANEXO 42

### TRANSPORTES PEDRITO S.A.C. ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AL 31.08.2018 (Expresado en Nuevos Soles)

Conceptos	Importe	%
<b>Ventas Netas</b>	<b>922,250.85</b>	100.00
Prestación de Servicios		
Venta de mercadería		
(-) Costo del Servicio	872,879.73	
(-) Costo de venta		
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>49,371.11</b>	
<b><u>Gastos de Operación</u></b>		
(-) Gastos de Ventas	2,725.42	
(-) Gastos de Administración	35,608.14	
<b>Resultado de Operación</b>	<b>11,037.56</b>	
(-) Gastos Financieros	24,491.75	
(+) Ingresos Financieros		
(+) Otros ingresos gravados		
(+) Enaj. De bienes del activo fijo		
(-) Costo de enajenación de bienes del activo fijo		
<b>Resultado de antes de Participaciones e impuestos</b>	<b>-13,454.19</b>	
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>28%</b>	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-13,454.19</b>	



## ANEXO 43

### PRESUPUESTO DE VENTAS PROYECTADA

	ENERO						FEBREO						MARZO						ABRIL					
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	3	3	34	126	118	24,888	3	3	34	126	118	24,888	3	3	34	126	102	23,256	4	4	34	126	102	31,008
UNIDAD 2	3	3	34			24,888	3	3	34			24,888	3	3	34			23,256	4	4	34			31,008
UNIDAD 3	3	3	36			26,352	3	3	36			26,352	3	3	36			24,624	4	4	36			32,832
<b>TOTAL</b>						<b>76,128</b>						<b>76,128</b>						<b>71,136</b>						<b>94,848</b>

	MAYO						JUNIO						JULIO						AGOSTO					
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	4	4	34	126	102	31,008	4	4	34	102	118	29,920	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184
UNIDAD 2	4	4	34			31,008	4	4	34			29,920	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184
UNIDAD 3	4	4	36			32,832	4	4	36			31,680	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136
<b>TOTAL</b>						<b>94,848</b>						<b>91,520</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>

	SEPTIEMBRE						OCTUBRE						NOVIEMBRE						DICIEMBRE					
	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO POR TN IDA	PRECIO POR TN REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES	NUMERO DE VUELTAS		PESO TRANSPORTADO TN	PRECIO IDA	PRECIO REGRESO	SOLES
	IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO					IDA	REGRESO				
UNIDAD 1	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184	4	4	34	126	118	33,184	3	3	34	126	118	24,888
UNIDAD 2	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184	4	4	34			33,184	3	3	34			24,888
UNIDAD 3	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136	4	4	36			35,136	3	3	36			26,352
<b>TOTAL</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>						<b>101,504</b>						<b>76,128</b>

#### ANEXO 44

### DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS PROYECTADA

MES	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO	64515	11613	76128
FEBRERO	64515	11613	76128
MARZO	60285	10851	71136
ABRIL	80380	14468	94848
MAYO	80380	14468	94848
JUNIO	77559	13961	91520
JULIO	86020	15484	101504
AGOSTO	86020	15484	101504
SEPTIEMBRE	86020	15484	101504
OCTUBRE	86020	15484	101504
NOVIEMBRE	86020	15484	101504
DICIEMBRE	64515	11613	76128
<b>TOTAL</b>	<b>922251</b>	<b>166005</b>	<b>1088256</b>

**ANEXO 45**

**PRESUPUESTO DE COBRANZA PROYECTADO**

%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
---	-------	---------	-------	-------	------	-------	-------	--------	------------	---------	-----------	-----------

**Ventas**

<b>VENTAS</b>	100%	76,128	76,128	71,136	94,848	94,848	91520	101504	101504	101504	101504	101504	76,128
<b>DETRACCIONES</b>	4%	3045.120	3045.120	2845.440	3793.920	3793.920	3660.800	4060.160	4060.160	4060.160	4060.160	4060.160	3045.120
<b>TOTAL</b>		73082.880	73082.880	68290.560	91054.080	91054.080	87859.200	97443.840	97443.840	97443.840	97443.840	97443.840	73082.880

COBRANZA		%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
<b>Año Anterior</b>			43,850												
<b>Contado Mes</b>		40%	73,083	29,233	27,316	36,422	36,422	35,144	38,978	38,978	38,978	38,978	38,978	29,233	
<b>CREDITO</b>															
	<b>ENERO</b>	60%		43849.728											
	<b>FEBRERO</b>				43849.728										
	<b>MARZO</b>					40974.336									
	<b>ABRIL</b>						54,632								
	<b>MAYO</b>							54632.448							
	<b>JUNIO</b>								52715.52						
	<b>JULIO</b>									58466.304					
	<b>AGOSTO</b>										58466.304				
	<b>SEPTIEMBRE</b>											58466.304			
	<b>OCTUBRE</b>												58466.304		
	<b>NOVIEMBRE</b>													58466.304	
	<b>DICIEMBRE</b>														
<b>TOTAL COBRANZA</b>			116,933	73,083	71,166	77,396	91,054	89,776	91,693	97,444	97,444	97,444	97,444	87,699	43849.728
															<b>43,850</b>

**ANEXO 46**  
**COSTOS PROYECTADOS**

DETALLE	ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	3	3	1615	29070	3	3	1615	29070	3	3	1615	29070	4	4	1615	38760
PEAJE	3	3	265	4770	3	3	265	4770	3	3	265	4770	4	4	265	6360
VIATICOS	3	3	95	1710	3	3	95	1710	3	3	95	1710	4	4	95	2280
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA			1387	1387			1387	1387				0				0
OTROS	3	3	80	1440	3	3	80	1440	3	3	80	1440	4	4	80	1920
<b>TOTALES</b>				<b>52222.78</b>				<b>54126.78</b>				<b>50835.78</b>				<b>65069.78</b>

DETALLE	MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760
PEAJE	4	4	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360
VIATICOS	4	4	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78
SEGURO POSITIVA								0				0				0
OTROS	4	4	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920
<b>TOTALES</b>				<b>63165.78</b>				<b>65069.78</b>				<b>63165.78</b>				<b>65069.78</b>

DETALLE	SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL	N° DE VUELTAS		POR UNIDAD	TOTAL
	IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO			IDA	REGRESO		
COMBUSTIBLE	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	4	4	1615	38760	3	3	1615	29070
PEAJE	4	4	265	6360	4	4	265	6360	4	4	265	6360	3	3	265	4770
VIATICOS	4	4	95	2280	4	4	95	2280	4	4	95	2280	3	3	95	1710
REPUESTOS				921				921				921				921
MANTENIMIENTO				0			850	2550				0			850	2550
LLANTAS			646	2584			646	1938			646	2584			646	1938
CUOTA LEASING			10,340.78	10,340.78			10,340.78	10,340.78				0.00				0.00
SEGURO POSITIVA			1387	1387			1387	1387			1387	1387			1387	1387
OTROS	4	4	80	1920	4	4	80	1920	4	4	80	1920	3	3	80	1440
<b>TOTALES</b>				<b>64552.78</b>				<b>66456.78</b>				<b>54212</b>				<b>43786</b>

## ANEXO 47

### RESUMEN DE LOS COSTOS PROYECTADOS

MES	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO	44257	7966	52,223
FEBRERO	45870	8257	54,127
MARZO	43081	7755	50,836
ABRIL	55144	9926	65,070
MAYO	53530	9635	63,166
JUNIO	55144	9926	65,070
JULIO	53530	9635	63,166
AGOSTO	55144	9926	65,070
SEPTIEMBRE	54706	9847	64,553
OCTUBRE	56319	10137	66,457
NOVIEMBRE	45942	8270	54,212
DICIEMBRE	37107	6679	43786

**TOTAL**                    **599,774**        **107,959**        **707,734**

**ANEXO 48**

**GASTOS OPERATIVOS PROYECTADOS**

DETALLE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA	AREA
	ADMINIST	ADMINIS	ADMINISTRATIV	ADMINISTR	ADMINIST	ADMINIST	ADMINIST	ADMINISTR	ADMINISTR	ADMINIST	ADMINISTRA	ADMINISTRA
LUZ	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
AGUA	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
TELEFONO	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
UTILES DE ESCRITORIO	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
<b>TOTALES</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>670</b>

MES	COSTO PROYECTADO	TOTAL GASTO PROYECTADO	VALOR	IGV	TOTAL
ENERO			568	102	670
FEBRERO			568	102	670
MARZO			568	102	670
ABRIL			568	102	670
MAYO			568	102	670
JUNIO			568	102	670
JULIO			568	102	670
AGOSTO			568	102	670
SEPTIEMBRE			568	102	670
OCTUBRE			568	102	670
NOVIEMBRE			568	102	670
DICIEMBRE			568	102	670

**TOTAL** **6814** **1226** **8040**

**ANEXO 49**

**PRESUPUESTO DE PAGOS PROYECTADO**

%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
---	-------	---------	-------	-------	------	-------	-------	--------	------------	---------	-----------	-----------

**COMPRAS**

COMPRAS	100%	52,893	54,797	51,506	65,740	63,836	65,740	63,836	65,740	65,223	67,127	58,760	46,792
---------	------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

PAGOS	%	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Año Anterior		32,878												
Contado Mes	40%	21,157	21,919	20,602	26,296	25,534	26,296	25,534	26,296	26,089	26,851	23,504	18,717	
<b>CREDITO</b>														
ENERO	60%		31736											
FEBRERO				32878										
MARZO					30903									
ABRIL						39444								
MAYO							38301							
JUNIO								39444						
JULIO									38301					
AGOSTO										39444				
SEPTIEMBRE											39134			
OCTUBRE												40276		
NOVIEMBRE													35256	
DICIEMBRE														28075.2
<b>TOTAL COBRANZA</b>		<b>54,035</b>	<b>53,654</b>	<b>53,480</b>	<b>57,199</b>	<b>64,978</b>	<b>64,597</b>	<b>64,978</b>	<b>64,597</b>	<b>65,533</b>	<b>65,984</b>	<b>63,780</b>	<b>53,973</b>	<b>28,075</b>

## ANEXO 50

### LIQUIDACIÓN DE IMPUESTO DE IGV PROYECTADO

DETALLE/ MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
IGV DE LAS VENTAS - DÉBITO FISCAL	11,612.75	11,612.75	10,851.25	14,468.34	14,468.34	13,960.68	15,483.66	15,483.66	15,483.66	15,483.66	15,483.66	11,612.75
IGV DE LAS COMPRAS - CRÉDITO FISCAL	8,068.39	8,358.83	7,856.81	10,028.10	9,737.66	10,028.10	9,737.66	10,028.10	9,949.24	10,239.68	8,371.83	6,781.42
TRIBUTO A PAGAR	3,544.36	3,253.91	2,994.44	4,440.24	4,730.68	3,932.58	5,746.00	5,455.56	5,534.42	5,243.98	7,111.83	4,831.32
SALDO A FAVOR												
DETRACCIONES MES	3,045.12	3,045.12	2,845.44	3,793.92	3,793.92	3,660.80	4,060.16	4,060.16	4,060.16	4,060.16	4,060.16	3,045.12
<b>IMPUESTO LIQUIDADO A PAGAR</b>	<b>-499.24</b>	<b>208.79</b>	<b>149.00</b>	<b>646.32</b>	<b>936.76</b>	<b>271.78</b>	<b>1,685.84</b>	<b>1,395.40</b>	<b>1,474.26</b>	<b>1,183.82</b>	<b>3,051.67</b>	<b>1,786.20</b>

FUENTE: DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

ELABORACIÓN : EL AUTOR

PAGO A CUENTA IRTA

DETALLE/ MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VENTAS NETAS	64,515.25	64,515.25	60,284.75	80,379.66	80,379.66	77,559.32	86,020.34	86,020.34	86,020.34	86,020.34	86,020.34	64,515.25
ALÍCUOTA 2%	967.73	967.73	904.27	1205.69	1205.69	1163.39	1290.31	1290.31	1290.31	1290.31	1290.31	967.73



**ANEXO 51**  
**PLANILLA PROYECTADA**

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA CONDUCTORES (3)					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
ENERO	5400	486				5886
FEBRERO	5400	486				5886
MARZO	5400	486				5886
ABRIL	5400	486				5886
MAYO	5400	486	2700			8586
JUNIO	5400	486				5886
JULIO	5400	486		5886		11772
AGOSTO	5400	486				5886
SEPTIEMBRE	5400	486				5886
OCTUBRE	5400	486				5886
NOVIEMBRE	5400	486	2700			8586
DICIEMBRE	5400	486		5886		11772

**TOTAL**

**87804**

MESES PROYECTADOS	PRESUPUESTO PLANILLA GERENTE					TOTAL
	COSTO PLANILLA	ESALUD	CTS	GRATIFICACIONES	VACACIONES	
ENERO	2000	180				2180
FEBRERO	2000	180				2180
MARZO	2000	180				2180
ABRIL	2000	180				2180
MAYO	2000	180	1000			3180
JUNIO	2000	180				2180
JULIO	2000	180		2180		4360
AGOSTO	2000	180				2180
SEPTIEMBRE	2000	180				2180
OCTUBRE	2000	180				2180
NOVIEMBRE	2000	180				2180
DICIEMBRE	2000	180		2180		4360

**TOTAL**

**31520**

ANEXO 52

DEPRECIACIÓN ACUMULADA 2019 PROYECTADA

Nº	Detalle	Cant.	Saldo Inicial al 01-01-19	Valor Actual 31-12-19	Deprec.Acum. al 01-01-19	Tasa %	Depreciación Mensual	Nº Meses x Deprec.	Deprec. Período 2015		Deprec.Acum. 31-12-19	Valor Neto
									De saldos iniciales	TOTAL		
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE MOTORIZADO</b>												
	Remolcador FREIGHTLINER T4G-891 Modelo CL120 Serie Chasis 3AKU	1	150,000.00	<b>150,000.00</b>	107,500.00	20	2,500.00	12	30,000.00	30,000.00	137,500.00	12,500.00
	Vehiculo Volvo F2G-768 Categoria N3 Modelo F126X4 Serie Chasis YV	1	60,000.00	<b>60,000.00</b>	43,000.00	20	1,000.00	12	12,000.00	12,000.00	55,000.00	5,000.00
	Vehiculo FREGTLINER Adquirido mediante LEASING	1	323,559.32	<b>323,559.32</b>	249,140.69	33	8,897.88	8	74,412.98	74,412.98	323,553.67	5.65
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>TOTAL DEPRECIACIÓN VEHICULOS MOTORIZADOS</b>		<b>533,559.32</b>	<b>533,559.32</b>	<b>399,640.69</b>		<b>12,397.88</b>		<b>116,412.98</b>	<b>116,412.98</b>	<b>516,053.67</b>	<b>17,505.65</b>
<b>EQUIPO DE TRANSPORTE - NO MOTORIZADO</b>												
	Semiremolque, Placa TAG-972, Categoria 04, Modelo SP3-01 Marca KV	1	45,000.00	<b>45,000.00</b>	32,250.00	20	750.00	12	9,000.00	9,000.00	41,250.00	3,750.00
	Semiremolque, Placa T6K-982, Categoria 04, Modelo GLM-DR Marca FA	1	30,000.00	<b>30,000.00</b>	21,500.00	20	500.00	12	6,000.00	6,000.00	27,500.00	2,500.00
	Remolque, Placa T8O-989 Categoria 04-REMOLQUE, Modelo GLM-R Ma	1	20,000.00	<b>20,000.00</b>	17,000.00	20	333.33	9	3,000.00	3,000.00	20,000.00	-
	<b>TOTAL DEPRECIACION VEHICULOS NO MOTORIZADOS</b>		<b>95,000.00</b>	<b>95,000.00</b>	<b>70,750.00</b>		<b>1,583.33</b>		<b>18,000.00</b>	<b>18,000.00</b>	<b>88,750.00</b>	<b>6,250.00</b>
<b>EQUIPOS DE COMPUTO</b>												
			-	-	-	25	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	25	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	25	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	25	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	25	-	-	-	-	-	-
	<b>TOTAL DEPRECIACIÓN EQUIPOS DIVERSOS</b>		-	-	-		-		-	-	-	-
	<b>TOTAL</b>		<b>628,559.32</b>	<b>628,559.32</b>	<b>448,890.69</b>				<b>134,412.98</b>	<b>134,412.98</b>	<b>604,803.67</b>	<b>23,755.65</b>

628,559.32

DEPRE 2015

604,803.67

## ANEXO 53

### TRANSPORTES PEDRITO S.A.C. BALANCE GENERAL AL 31.12.2019 (Expresado en Nuevos Soles)

<u>Activo Corriente</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>Histórico</u>	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Histórico</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		195,144	Tributos y aportes al Sist. Pensi. por Pagar		6,459
Cuentas por cobrar comerciales		43,850	Remuneraciones y Participa. por Pagar		0
Servicios y otros contratados por antic.		6,537	Cuentas por pagar comerciales		28,075
Estimación cuentas de cobranza dudosa			Obligaciones financieras		
Mercadería					
Cuentas por cobrar diversas					
Otros activos corrientes		47,149			
Activo diferido		0			
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>292,679</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>34,535</b>
 <u>Activo No Corriente</u>			 <u>Pasivo No Corriente</u>		
- Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero		323,559.32	Obligaciones Financieras		-
Inmueble , maquinaria y Equipo		305,000.00	Cuentas por pagar diversas terceros		
Depreciación Acumulada		-604,803.67	<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>0</b>
<b>Total Activo NO Corriente</b>		<b>23,756</b>	<u>Patrimonio</u>		
			- Capital Social		325,000
			Reservas		0
			Resultados Acumulados		
			Pérdidas Acumuladas		<b>-92,895</b>
			Resultado del Ejercicio		49,795.02
			<b>Total Patrimonio</b>		<b>281,900</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>316,435</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>316,435</b>

## ANEXO 54

### TRANSPORTES PEDRITO S.A.C. ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AL 31.08.2019 (Expresado en Nuevos Soles)

Conceptos	Importe	%
<b>Ventas Netas</b>	<b>922,250.85</b>	100.00
Prestación de Servicios		
Venta de mercadería		
(-) Costo del Servicio	821,991.39	
(-) Costo de venta		
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>100,259.46</b>	
<b><u>Gastos de Operación</u></b>		
(-) Gastos de Ventas	2,725.42	
(-) Gastos de Administración	35,608.14	
<b>Resultado de Operación</b>	<b>61,925.90</b>	
(-) Gastos Financieros	12,130.88	
(+) Ingresos Financieros		
(+) Otros ingresos gravados		
(+) Enaj. De bienes del activo fijo		
(-) Costo de enajenación de bienes del activo fijo		
<b>Resultado de antes de Participaciones e impuestos</b>	<b>49,795.02</b>	
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>28%</b>	13,942.61
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>35,852.42</b>	

## ANEXO 55

**Figura 2:** Calculadora de Leasing

Banco de Crédito > **BCP** >

---

Por favor ingresa los siguientes datos:

Fecha de Cotización		28/10/2016	
Mes tentativo de activación		nov-2016	
Moneda		Soles	▼
Tipo del Bien		Vehículo	
Plazo (en meses)		36	
Tasa de Interés Efectiva Anual		14.00%	
Valor del Bien (con IGV)	S/.	381,800.00	
Valor del Bien (sin IGV)	S/.	323,559.32	(I)
Seguro (con IGV)	S/.	0.00	(a)
Seguro (sin IGV)	S/.	0.00	(II)
Total Monto Operación (con IGV)	S/.	381,800.00	
Total Monto Operación (sin IGV)	S/.	323,559.32	(I) + (II)
Cuota Inicial (%)		20.00%	
Cuota Inicial (sin IGV)	S/.	64,711.86	
Riesgo Neto (sin IGV)	S/.	258,847.46	
Comisión de Estructuración (%)		1.00%	(b)
Opción de Compra (%)		1.00%	

Fuente: BCP

**Figura 3: Cronograma de pagos del Leasing**

Banco de Crédito > BCP >							
Cronograma		Soles		<a href="#">Ver datos</a>			
Tasa de Interés Efectiva anual ( en base a 360 días ):		14.00%					
Tasa de costo Efectivo Anual( en base a 360 días ):		16.14%					
Cantidad Total a Pagar(1):		457,638.47					
	<b>Amort.</b>	<b>Interes</b>	<b>cuota</b>	<b>IGV</b>	<b>Cuotacon IGV</b>		
<b>TOTALES A PAGAR</b>	323,559.32	56,633.89	387,829.21	69,809.26	457,638.47		
	<b>Cuota</b>	<b>IGV</b>	<b>Cuota con IGV</b>				
<b>CUOTA MENSUAL</b>	8763.37	1577.41	10340.78				
<b>OPCION DE COMPRA</b>	3818	687.24	4505.24				
Mes	Fecha	Deuda	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
C.Inicial	01/09/2016	323,559.32	64,711.86		64,711.86	11,648.14	76,360.00
1	02/11/2016	258,847.46	6,016.75	2,746.62	8,763.37	1,577.41	10,340.78
2	02/12/2016	252,830.17	5,801.45	2,961.92	8,763.37	1,577.41	10,340.78
3	02/01/2017	247,029.26	6,051.27	2,712.10	8,763.37	1,577.41	10,340.78
4	02/02/2017	240,977.99	6,294.99	2,468.38	8,763.37	1,577.41	10,340.78
5	02/03/2017	234,683.00	5,927.62	2,835.75	8,763.37	1,577.41	10,340.78
6	02/04/2017	228,755.38	6,336.06	2,427.31	8,763.37	1,577.41	10,340.78
7	02/05/2017	222,419.33	6,321.46	2,441.91	8,763.37	1,577.41	10,340.78
8	02/06/2017	216,097.86	6,231.77	2,531.60	8,763.37	1,577.41	10,340.78
9	02/07/2017	209,866.09	6,536.49	2,226.88	8,763.37	1,577.41	10,340.78
10	02/08/2017	203,329.60	6,456.21	2,307.16	8,763.37	1,577.41	10,340.78
11	02/09/2017	196,873.38	6,529.47	2,233.90	8,763.37	1,577.41	10,340.78
12	02/10/2017	190,343.91	6,603.56	2,159.81	8,763.37	1,577.41	10,340.78
13	02/11/2017	183,740.35	6,813.71	1,949.66	8,763.37	1,577.41	10,340.78
14	02/12/2017	176,926.64	6,690.67	2,072.70	8,763.37	1,577.41	10,340.78
15	02/01/2018	170,235.98	6,894.38	1,868.99	8,763.37	1,577.41	10,340.78
16	02/02/2018	163,341.60	7,090.23	1,673.14	8,763.37	1,577.41	10,340.78
17	02/03/2018	156,251.37	6,932.88	1,830.49	8,763.37	1,577.41	10,340.78
18	02/04/2018	149,318.49	7,124.03	1,639.34	8,763.37	1,577.41	10,340.78
19	02/05/2018	142,194.47	7,202.24	1,561.13	8,763.37	1,577.41	10,340.78
20	02/06/2018	134,992.23	7,231.63	1,531.74	8,763.37	1,577.41	10,340.78
21	02/07/2018	127,760.60	7,360.71	1,402.66	8,763.37	1,577.41	10,340.78
22	02/08/2018	120,399.89	7,308.54	1,454.83	8,763.37	1,577.41	10,340.78
23	02/09/2018	113,091.35	7,604.95	1,158.42	8,763.37	1,577.41	10,340.78
24	02/10/2018	105,486.40	7,527.59	1,235.78	8,763.37	1,577.41	10,340.78
25	02/11/2018	97,958.81	7,651.84	1,111.53	8,763.37	1,577.41	10,340.78
26	02/12/2018	90,306.96	7,771.90	991.47	8,763.37	1,577.41	10,340.78
27	02/01/2019	82,535.06	7,857.23	906.14	8,763.37	1,577.41	10,340.78

28	02/02/2019	74,677.86	7,998.43	764.94	8,763.37	1,577.41	10,340.78
29	02/03/2019	66,679.40	8,006.77	756.60	8,763.37	1,577.41	10,340.78
30	02/04/2019	58,672.63	8,097.62	665.75	8,763.37	1,577.41	10,340.78
31	02/05/2019	50,575.01	8,170.88	592.49	8,763.37	1,577.41	10,340.78
32	02/06/2019	42,404.13	8,329.02	434.35	8,763.37	1,577.41	10,340.78
33	02/07/2019	34,075.11	8,376.72	386.65	8,763.37	1,577.41	10,340.78
34	02/08/2019	25,698.39	8,462.31	301.06	8,763.37	1,577.41	10,340.78
35	02/09/2019	17,236.07	8,580.48	182.89	8,763.37	1,577.41	10,340.78
36	02/10/2019	8,655.59	8,655.59	107.78	8,763.37	1,577.41	10,340.78
O.C					3,818.00	687.24	4,505.24

**Fuente: BCP**