

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



**APLICACIÓN DEL RETROARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU  
INCIDENCIA EN LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO DE LA  
EMPRESA TRANSPORTES CORAZÓN DE JESUS S.A.C., TRUJILLO,  
2017.**

**Tesis**

**Para obtener el Título Profesional de Contador Público**

**AUTORES:**

Br. Flores Ruiz, Jennifer Milagros

Br. Vigo Huaripata, José Mauricio

**ASESOR:**

Ms. Berrospi Espinoza, Luis Ernesto

**TRUJILLO – PERÚ**

**2018**

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del jurado:

Dando cumplimiento con las disposiciones del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestro experto criterio la presente tesis titulada:

**APLICACIÓN DEL RETROARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO DE LA EMPRESA TRANSPORTES CORAZÓN DE  
JESUS S.A.C., TRUJILLO, 2017.**

Con la finalidad de obtener el título profesional de Contador Público. Luego de haber culminado nuestros estudios en esta casa superior, donde tuvimos la oportunidad de formarnos profesionalmente para estar al servicio de la sociedad.

El desarrollo del presente trabajo consistió en utilizar los conocimientos adquiridos en el transcurso de la carrera, también producto de una ardua investigación cuyo propósito fue su aplicación en la empresa donde se realizó la investigación.

Esperamos cumplir con los requisitos exigidos por su evaluación y la Normatividad Vigente y así de esa manera poder alcanzar nuestra meta.

Trujillo, 21 de junio del 2018

Br. Flores Ruiz, Jennifer Milagros

Br. Vigo Huaripata, José Mauricio

## DEDICATORIA

A mis padres Cirilo y Elena, por su apoyo incondicional, los valores inculcados y por una excelente educación a lo largo de mi vida. A mi hermana por brindarme sus consejos y experiencias cuando la necesitaba. Y a mi hermano, a pesar que no esté conmigo, me anima y da fuerzas para trazarme nuevos retos. También a muchas personas maravillosas que creyeron en mí e hicieron de esto una realidad.

Flores Ruiz, Jennifer Milagros

El esfuerzo y dedicación que le he puesto a este trabajo en su elaboración, va dedicado con mucho cariño a mis padres José y Victoria que con su esfuerzo, paciencia y apoyo han sido parte importante de estar cerca a este logro. A mi hermana para que sepa que con esfuerzo y ayuda de Jehová todo se logra. También a mi novia bella por estar a mi lado estos años y a todos mis familiares que formaron parte de este proceso.

Vigo Huaripata, José Mauricio

## AGRADECIMIENTO

A Dios por estar con nosotros en cada paso que dimos en este largo camino, fortaleciéndonos, dándonos fuerzas donde creíamos que ya no había, dando iluminación a nuestra mente y por haber puesto aquellas personas que han sido de vital importancia.

La presente tesis es un esfuerzo en la cual directa o indirectamente, participaron varias personas, opinando, leyendo, corrigiendo, aportando económicamente, teniéndonos paciencia, dándonos ánimo y acompañándonos en todo momento.

De la misma manera, a mis padres Cirilo y Elena que no dudaron en apoyarme en este proceso. A mis hermanos por ser parte de esta travesía y motivarme a no rendirme, y a todas las personas que estuvieron a mi lado en los buenos y malos momentos, espero se sientan orgullosos de mí.

De igual forma, a mis padres José y Victoria que me brindaron esfuerzo, paciencia y apoyo. A mi hermana y Jhanira por estar a mi lado estos años y a todos mis familiares que formaron parte de este proceso.

Agradecemos además a la Universidad Privada Antenor Orrego por brindarnos la oportunidad de adquirir los conocimientos y valores que nos ayudan en la vida profesional.

A nuestro asesor Ms. Luis Ernesto Berrospi Espinoza, por sus consejos, el apoyo permanente, atenta lectura y por la dirección brindada en este trabajo, haciendo posible la elaboración y culminación de la Tesis.

Nuestro agradecimiento a todos los profesores, que con sus conocimientos y experiencia brindada a la hora de enseñarnos contribuyeron en nuestra formación profesional.

A la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. que fue parte importante para el desarrollo de este trabajo de investigación, brindándonos el apoyo necesario para poder llevarlo a cabo y culminarlo de manera satisfactoria.

**Los Autores.**

## **RESUMEN**

La presente investigación, tiene como objetivo general busca demostrar que la aplicación del retroarrendamiento financiero incidió en la mejora de la disponibilidad de efectivo de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., Trujillo, 2017 y por el cual se realizaron distintos procesos, desde la recopilación del material bibliográfico; la revisión, elaboración y análisis de Estados Financieros hasta el procesamiento de los datos obtenidos del análisis de los resultados el cual integra las variables de acuerdo al problema planteado.

El tipo de nuestra investigación es explicativa, por lo tanto, se investigó las causas y efectos, al igual que la relación de las variables, y en qué condiciones se desarrolló la situación en estudio. La unidad de análisis es el contrato de retroarrendamiento financiero, documentos contables y estados financieros de la empresa. Para la realización de esta investigación se obtuvo información a través de la aplicación de una entrevista y análisis a los estados financieros de la empresa.

Finalmente, se pudo concluir a través de los resultados, que el retroarrendamiento financiero nos permite reducir nuestras deudas y mejor aún poder afrontarla a corto plazo, solventando los gastos realizados y así tener mayor liquidez.

## **ABSTRACT**

This research, general objective seeks to prove that the application of the retro leasing finance played a role in the improvement of the availability of cash from the company transport heart of Jesus S.A.C., Trujillo, 2017. Retro leasing played a role in the improvement of the availability of cash from the company Transportes Corazón de Jesús S.A.C., Trujillo, 2017 and by which various stages were from the collection of bibliographic material, review preparation and analysis of financial statements until the processing of the data obtained from the analysis of the results which integrates the variables according to the problem raised.

The research type is explanatory, depending on the nature of the problem, therefore, investigated the causes and effects, as well as the relationship of the variables, and under what conditions the situation developed in the study. The unit of analysis in this research was the retro leasing contract bearing, taking as a sign a contract of retro leasing, which allowed the evaluation of the availability of cash from the company. For this investigation, information was obtained through the application of an interview and analysis to the financial statements of the company.

Could finally be concluded through the results, that retro leasing allows us to reduce our debts and better yet can deal with it in the short term, resolving expenses and thus have greater liquidity.

# ÍNDICE

<b>PRESENTACIÓN</b> .....	ii
<b>DEDICATORIA</b> .....	iii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iv
<b>RESUMEN</b> .....	v
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN</b> .....	1
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	2
1.1. Formulación del problema.....	2
1.1.1. Realidad problemática.....	2
1.1.2. Enunciado del problema.....	4
1.1.3. Antecedentes .....	4
1.1.4. Justificación.....	8
1.2. Hipótesis .....	9
1.3. Objetivos.....	10
1.3.1. Objetivo general .....	10
1.3.2. Objetivos específicos.....	10
1.4. Marco teórico.....	10
1.4.1. Teoría del financiamiento.....	10
1.4.2. Retroarrendamiento financiero.....	19
1.4.3. Teoría de la disponibilidad de efectivo .....	24
1.5. Marco Conceptual.....	33
<b>CAPÍTULO II MATERIALES Y PROCEDIMIENTOS</b> .....	35
<b>II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS</b> .....	36
2.1. Material.....	36
2.1.1. Población.....	36
2.1.2. Marco muestral.....	36
2.1.3. Unidad de análisis .....	36
2.1.4. Muestra.....	36
2.1.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	36
2.2. Procedimientos .....	38

2.2.1.	Diseño de contrastación .....	38
2.2.2.	Análisis de variables.....	39
2.2.3.	Procesamiento y análisis de datos .....	40
<b>CAPÍTULO III PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....</b>		<b>41</b>
3.1.	Presentación de resultados.....	42
3.1.1.	Analizar la disponibilidad de efectivo actual de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C, por la inversión en activos fijos al periodo 2016.....	42
3.1.2.	Aplicar el retroarrendamiento financiero a los activos fijos de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C. ....	53
3.1.3.	Comparar la disponibilidad de efectivo antes y después de la aplicación del retroarrendamiento financiero en la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C. ....	60
3.1.4.	Contrastación de hipótesis.....	73
3.2.	Discusión de resultados .....	74
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>		<b>76</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>		<b>77</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>		<b>78</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>		<b>79</b>
<b>ANEXOS .....</b>		<b>83</b>



## LISTA DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Número y monto de contratos de arrendamiento financiero según tipo de bien - Empresas de arrendamiento financiero. Diciembre 2014 – Diciembre .....	18
<b>Tabla 2</b> Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	37
<b>Tabla 3</b> Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Vertical).....	43
<b>Tabla 4</b> Estado de Resultados (Método Vertical).....	44
<b>Tabla 5</b> Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Horizontal).....	47
<b>Tabla 6</b> Estado de Resultados (Método Horizontal).....	49
<b>Tabla 7</b> Ratio de liquidez general. Periodo 2016 y 2017.....	50
<b>Tabla 8</b> Condiciones del contrato de retroarrendamiento financiero .....	54
<b>Tabla 9</b> Calculo de la depreciación contable.....	55
<b>Tabla 10</b> Contabilización de las ganancias diferidas.....	55
<b>Tabla 11</b> Calculo de la depreciación tributaria.....	56
<b>Tabla 12</b> Incidencia en el impuesto a la renta empresarial.....	57
<b>Tabla 13</b> Estado de Situación Financiera Proyectado al 31 de diciembre al 2017.....	58
<b>Tabla 14</b> Estado de Resultados Proyectado al 31 de diciembre del 2017 .....	59
<b>Tabla 15</b> Estado de Situación Financiera Comparativa (Método Vertical).....	61
<b>Tabla 16</b> Estado de Resultados Comparativo (Método Vertical).....	62
<b>Tabla 17</b> Estado de Situación Financiera Proyectado (Método Horizontal) .....	65
<b>Tabla 18</b> Estado de Resultado Proyectado (Método Horizontal).....	67
<b>Tabla 19</b> Ratio de Liquidez.....	68

## LISTA DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Modelo Lease back .....	20
<b>Figura 2.</b> Tratamiento del impuesto general a las ventas. ....	24
<b>Figura 3.</b> Determinación del efectivo en su empresa .....	30
<b>Figura 4.</b> Ratio de liquidez general. Periodo 2016 y 2017.....	50
<b>Figura 5.</b> Ratio de prueba ácida. Periodo 2016 y 2017. ....	51
<b>Figura 6.</b> Ratio de liquidez absoluta. Periodo 2016 y 2017. ....	52
<b>Figura 7.</b> Ratio de margen de seguridad. Periodo 2016 y 2017. ....	52
<b>Figura 8.</b> Ratio de capital de trabajo. Periodo 2016 y 2017.....	53
<b>Figura 9.</b> Ratio de liquidez general. Periodo 2016 y 2017 proyectado. ....	68
<b>Figura 10.</b> Ratio de prueba ácida. Periodo 2016 y 2017 proyectado. ....	69
<b>Figura 11.</b> Ratio de liquidez absoluta. Periodo 2016 y 2017 proyectado. ....	70
<b>Figura 12.</b> Ratio de margen de seguridad. Periodo 2016 y 2017 proyectado. ....	71
<b>Figura 13.</b> Ratio de capital de trabajo. Periodo 2016 y 2017 proyectado. ....	72

# **CAPÍTULO I**

# **INTRODUCCIÓN**

# **I. INTRODUCCIÓN**

## **1.1. Formulación del problema**

### **1.1.1. Realidad problemática**

Las formas de financiamiento a las que recurren las empresas y organizaciones son variadas, pero deben estar acorde a las necesidades que requiera esta, ya que, si no se estudia la manera que la empresa u organización se está financiando podría afectar a la disponibilidad de efectivo. Es por eso que las empresas u organizaciones deben velar por un cuidado riguroso de la disponibilidad de efectivo que le asegure el éxito y posicionamiento en el mercado; sin embargo, cuando se presentan crisis económicas estos conceptos se confrontan, convirtiéndose en un verdadero dolor de cabeza para la elección de nuevas políticas financieras que mejoren o complementen con el fin de superar las dificultades encontradas.

Sabiendo que los problemas financieros encontrados en la empresa deben ser solucionados inmediatamente debido a que la ausencia de capital de trabajo neto, el incumpliendo en el pago a los proveedores, acreedores, empleados, entidades financieras, entre otros, detienen y hacen difícil la operación y el normal funcionamiento de la empresa, sin mencionar que hace difícil la obtención de recursos que ayuden a mejorar la disponibilidad de efectivo, sabiendo que nadie presta dinero a quien no pueda pagarlo.

Ahora bien, en el ámbito internacional es pertinente analizar que en Chile la disponibilidad de efectivo en las empresas es de vital importancia.

Vega (2015) afirma, sobre las empresas, que “Se ven inmersas en las interrogantes acerca de cuánto dinero es suficiente para cubrir sus operaciones normales versus no desmejorar sus niveles de riesgo y rentabilidad” (p.9).

Por otro lado, en el ámbito nacional, encontramos trabajos que afirman que la disponibilidad de efectivo y su determinación tienen vital importancia en las proyecciones financieras y presupuestales de la empresa.

Aguilar (2012) señala:

“La determinación de la liquidez es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier negocio, puesto que, sin el conocimiento cierto de la capacidad de la empresa para generar un determinado flujo de efectivo, es imposible hacer cualquier proyección, o de iniciar cualquier proyecto futuro y en esas condiciones sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos”. (p.2)

En el ámbito local, se concuerda sobre la importancia de la disponibilidad de efectivo para una empresa pues de ella depende el cumplimiento de sus obligaciones como institución y su presencia como empresa competitiva.

Loyola (2016) remarca:

Para los dueños de una empresa la falta de liquidez puede acarrear una menor rentabilidad y menor oportunidad, o también puede significar un déficit de control y la pérdida parcial o total de la inversión.

Para los acreedores de una empresa, la falta de liquidez puede implicar demora en el cobro de los intereses y el principal que se les adeuda o también la pérdida parcial o total de los montos que se les adeuda.

A partir de esta descripción de la importancia de la liquidez a corto plazo se puede apreciar con facilidad porque a la medición de dicha liquidez se le ha asignado tanta importancia. Pues, si una empresa no puede cumplir sus obligaciones circulantes conforme estas son exigibles, la continuación de su existencia se vuelve dudosa. (p.22).

La empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C. es una empresa privada que lleva 21 años dedicada a la prestación de servicios de transporte terrestre de carga y al alquiler de máquinas como: camionetas, volquetes, cisternas, maquinaria pesada y otros, para diversas obras de construcción e infraestructura en movimiento de tierra, desmontes en minería y construcción de carreteras en la Región La Libertad. Esta empresa pertenece al régimen general del impuesto a la renta, estando sujeta a la declaración y pago de impuesto siendo los principales el IGV y el impuesto a la renta.

La empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., hasta el año 2006 tenía como política para la adquisición de activos el uso de sus recursos propios, lo que le produjo una disminución considerable en su liquidez y por ende la incapacidad para hacer

frente a las obligaciones comerciales con sus acreedores y a las obligaciones tributarias con la SUNAT. Sin embargo, tiempo después cambio haciendo uso de leasing financiero, que de cierta forma ayudaba permitiendo mantener sus niveles de liquidez adecuados y hacer uso del beneficio tributario que ofrece la depreciación acelerada, pero por motivos de faltas pago u otros factores. Frente a este hecho, la gerencia analizó la posibilidad de hacer uso de otra modalidad de financiamiento, una que le brindara tanto beneficios económicos y financieros como beneficios tributarios; para ello el retroarrendamiento financiero debido a que le permitía obtener liquidez en un momento determinado y de este modo cubrir necesidades primarias. La adopción de esta nueva forma de financiamiento genera todavía un ambiente de incertidumbre entre los directivos de la organización, pues ellos aún desconocen los efectos que trajo consigo; esta situación nos permite investigar si el cambio fue positivo o negativo para la empresa y en la elaboración y presentación de sus estados financieros.

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

¿Cómo el retroarrendamiento financiero incide en la disponibilidad del efectivo de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., Trujillo, 2017?

### **1.1.3. Antecedentes**

Para ejecutar la presente investigación se han consultado revistas, libros, tesis, investigaciones, páginas web especializadas, entre otros; encontrando los siguientes antecedentes:

#### **A nivel internacional**

Román (2013), el trabajo de investigación titulado *Impacto de las operaciones de Leaseback en las cuentas anuales y en los indicadores de estado de la empresa*. Tesis para obtener el grado de Máster. Valladolid, España: Universidad de Valladolid. El método que usa este autor es explicativo. Concluye que es necesario aclarar que el Leaseback, como otras herramientas que puede utilizar la empresa, es muy valioso si se utiliza correctamente, y para el propósito para el que está construido, que no es

otro que el de solucionar problemas puntuales de liquidez. [...] además no debe olvidarse que esta alternativa de financiación está provocada por la situación económica: las entidades financieras cada vez exigen más garantías para la concesión de créditos, y esta barrera es difícilmente salvable en la coyuntura actual. Además, el Leaseback también puede verse como una forma de obtener rendimiento del inmovilizado de la empresa.

Gómez y Yuceppi (2013), en su tesis *El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas*, para obtener el grado de Licenciatura en Administración de Negocios, Universidad de San Buenaventura Seccional Medellín, Colombia, usan el método descriptivo. Concluyen que se demostró en un lenguaje sencillo y fácil de entender para el lector, el cómo y el por qué el leasing es el medio más económico y ágil, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés, con poca tramitología y con altos beneficios tributarios por su utilización. Teniendo presente que cada una de sus clases y modalidades tienen la facultad de adaptarse a las necesidades de cada cliente.

Villamar y Vera (2015), en su trabajo de investigación titulada: *Análisis del efectivo y su impacto en la Situación Financiera de la empresa Especialidades FÁRMACOS Veterinario Llaguno CÍA. LTDA para el periodo 2013*. Tesis para obtener el Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría. Guayaquil, Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. El método que usa este autor es descriptivo. El autor concluye en el trabajo realizado se analizó el efectivo y sus equivalentes mediante la comparación del Estado de Situación Financiera del período 2011, 2012 y 2013 de la empresa Especialidades FÁRMACO Veterinarios, Llaguno Cía Ltda., donde se puede establecer montos mínimos de efectivo, en contraposición con las altas cuentas por cobrar, los montos de cuentas por pagar fueron muy elevados y aún existen saldos de sueldos a trabajadores por pagar, dichos estados financieros se presentaron a los entes Estatales fuera de tiempo, por la falta de análisis mensuales de la información, y no contar con los controles necesarios para la emisión de estados financieros reales.

## **A nivel nacional**

Chacón y Santos (2017), en su trabajo de investigación titulada: *El Leaseback como instrumento financiero en la distribuidora “GYP” S.A.C. Huaral, año 2012*. Tesis para obtener el Título de Contador Público. Lima, Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades. El método que usa este autor es descriptivo. El autor afirma que en los resultados que se optan en nuestro problema general es una alternativa de financiamiento, el retroarrendamiento financiero para aumentar la liquidez en la Distribuidora “GYP” S.A.C. Este tipo de leasing nos permite reducir nuestras deudas a corto plazo y aumentar el capital con la cual podamos solventar los gastos realizados y así poder tener mayor liquidez obteniendo un beneficio. Si bien es cierto, genera rentabilidad a largo plazo, pero lo que la empresa necesita es obtener liquidez a corto plazo. De la misma forma afirma que existe un indicador financiero en la cual se puede ver el efecto del Leaseback implementando los ratios financieros que nos permiten analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de la empresa. En la cual nos permite ver nuestras deudas a corto y largo plazo.

Cruzado y Gonzales (2015), en su trabajo de investigación titulada: *Análisis de leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe Sector – Soltin*. Tesis para obtener el Título de Contador Público. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. El método usado por el autor es aplicado. Siendo la conclusión siguiente que las ventajas del leasing financieros es que es una fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir, a través de él, la empresa puede emprender la renovación de sus equipos obteniendo un beneficio tributario al depreciar aceleradamente los bienes en el plazo del contrato, en cuanto a las desventajas se concluyó que la empresa que realiza el leasing se compromete a entregar el bien, pero no a su reparación, y el cliente queda obligado a pagar el importe del alquiler durante toda la vida, siendo el riesgo por depreciación o envejecimiento técnico y económico del bien contratado, el inconveniente más grave que asume las partes contratantes. La



duración económica de un bien es insegura, en virtud de estar constantemente expuesta a los efectos de las innovaciones tecnológicas.

Vílchez (2014), en su trabajo de investigación titulada: *La Aplicación del factoring, arrendamiento financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector textil del Emporio Comercial de Gamarra*. Tesis para obtener el Título de Contador Público. Lima, Perú: Universidad de San Martín de Porres. El método usado por el autor es explicativo causal y no experimental. Establece que se ha determinado que el anticipo de los créditos otorgados, el financiamiento de los activos fijos y la gestión de pagos a los proveedores inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra. [...] los resultados obtenidos han determinado que la aplicación del Factoring, Arrendamiento Financiero y Confirming, influyen de manera significativa en la mejora de la gestión financiera y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas textiles del emporio comercial de Gamarra.

#### **A nivel local**

Castañeda y Guzmán (2015), en su trabajo de investigación titulada: *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 obtener el Título profesional de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Privada Antenor Orrego. El método usado por el autor es pre experimental. Finaliza que se comparó los resultados del análisis económico financiero antes y después de leasing; observándose que los niveles de liquidez de la empresa aumentaron en S/. 150,000.00. Esto debido a que, mediante la adquisición de activos fijos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, no es necesario utilizar los recursos propios de la empresa, situación que conlleva a una mejor inversión de los fondos líquidos y por ende mayores niveles de liquidez y rentabilidad.

Saldaña (2016), en su trabajo de investigación titulada: *La implementación del Leaseback y su incidencia en el desarrollo económico – financiero en la empresa Riego Nor SAC – en la ciudad de Chepen 2014*. Tesis para obtener el Título

profesional de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo. El método usado por el autor es explicativo correlacional. El autor concluye que se determinó que el contrato de retroarrendamiento financiero incidió de manera favorable en la gestión financiera de la empresa Riego Nor S.AC. en el periodo 2014, debido a que incrementó los flujos de caja del negocio por la liquidez obtenida. (...) la empresa Riego Nor S.A.C. cuenta con proyectos de expansión en sucursales para una mejor cobertura de nichos de mercado potenciales en el Valle Jequetepeque. El contrato de retroarrendamiento financiero es una buena alternativa de financiamiento por las ventajas económicas y financieras señaladas en el presente trabajo.

Tapia (2015), en su trabajo de investigación titulada: *Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica de las empresas de transporte de carga por carretera del Distrito de Trujillo*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo. El método usado es analítico. El autor alega que el Arrendamiento Financiero incidió de manera favorable en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Acosta Combustibles SAC en el periodo 2013 debido a que generó 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. (...) el 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 Combustible SAC.

#### **1.1.4. Justificación**

##### **Teórica**

El presente trabajo de investigación se justifica, teóricamente, porque permitirá demostrar que la teoría existente sobre el retroarrendamiento financiero, específicamente al ser una alternativa de financiamiento a mediano plazo, que le permite al usuario obtener liquidez en un momento determinado, para obtener así los fondos necesarios y de este modo cubrir necesidades primarias y logrará un ahorro

sustancial del efectivo de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., distrito de Trujillo, además se busca enriquecer las investigaciones de la incidencia tributaria que tiene el retroarrendamiento financiero en las finanzas de las empresas. Es necesario este tipo de investigaciones que ayuden a apreciar las falencias al escoger fuentes de financiamiento, que brinden alternativas de solución.

### **Metodológica**

El análisis del retroarrendamiento financiero como herramienta financiera, se demuestra por sí sola al ser una buena práctica de gestión financiera empresarial aceptada por la normativa vigente, pero su factibilidad y la determinación de sus efectos en la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C. necesita ser desarrollada, analizada y medida a través de métodos y herramientas científicas, necesarios para medir los beneficios tributarios y financieros de la aplicación del retroarrendamiento financiero en cualquier empresa del sector de transporte.

### **Práctica**

La justificación práctica del presente trabajo de investigación se da en tanto facilitará la toma de decisiones de la gerencia de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., así como también permitirá conocer si la modalidad de financiamiento a través del retroarrendamiento financiero es beneficiosa para el incremento de su liquidez y que son convenientes para empresas que han basado su crecimiento con la ayuda de financiamientos a corto plazo y que mantienen un flujo de caja ajustado; así mismo, es de interés para los estudiantes de la carrera de contabilidad porque van a contar con un modelo de investigación para casos similares.

## **1.2. Hipótesis**

La aplicación del retroarrendamiento financiero incide en la disponibilidad de efectivo de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., Trujillo, 2017.

**Variable independiente:** Retroarrendamiento financiero

**Variable dependiente:** Disponibilidad de efectivo

### **1.3. Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Demostrar que la aplicación del retroarrendamiento financiero incide en la mejora de la disponibilidad de efectivo de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., Trujillo, 2017.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- a. Analizar la disponibilidad de efectivo actual de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C, por la inversión en activos fijos al periodo 2016.
- b. Aplicar el retroarrendamiento financiero a los activos fijos de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.
- c. Comparar la disponibilidad de efectivo antes y después de la aplicación del retroarrendamiento financiero en la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

### **1.4. Marco teórico**

#### **1.4.1. Teoría del financiamiento**

Córdova M. (2012) explica:

Financiar es el acto de dotar dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo; es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las correspondientes funciones. Una empresa es capaz de generar holgadamente sus propios recursos, tampoco tendrá excesivos problemas de obtener recursos ajenos y viceversa. Es bueno que la empresa cuente con el capital suficiente para empezar el negocio, pero también es necesario conocer las distintas maneras de financiarse a corto y largo plazo, para disponer de ingresos sanos de forma regular. (p. 308)

Para la mayoría de empresas es indispensable poder contar con una fuente de financiamiento y según el autor citado, es de vital importancia para obtener recursos financieros disponibles para su crecimiento. Da la oportunidad de agilizar sus operaciones comerciales.

#### 1.4.1.1. Agentes que intervienen

Para que se realice la intermediación financiera deben existir dos tipos de agentes económicos.

- **Un agente económico superavitario**, es el que tiene excedentes de fondos, ya sea por sus ingresos, por lo que busca invertir en forma racional estos excedentes, evaluando en todo momento la rentabilidad y el riesgo que las diferentes alternativas de inversión que ofrece el mercado. Es decir, “es aquella empresa o persona natural que tiene excedentes de fondos y desea invertirlos en el sistema financiero” (Tanaka, 2001, p. 184).
- **Un agente económico deficitario**, es el que tiene la necesidad de obtener fondos para orientarlos como capital de trabajo o para financiar proyectos de inversión. En otras palabras, “es aquel que necesita fondos y acude al mercado financiero a fin de conseguirlos” (Tanaka, 2001, p. 184).

#### 1.4.1.2. Función financiera

##### **Definición**

El encargado de velar por las finanzas de la empresa, debe tomar decisiones que lo lleven a cumplir con el objetivo de la maximización de la rentabilidad; es por ello que debe decidir entre los siguientes aspectos:

- **Decisión de Inversión:** es la decisión relacionada con la inversión y el uso de los fondos que tiene a su disposición.
- **Decisión de Financiamiento:** en este se debe determinar cuál será la mejor mezcla de financiamiento y la estructura del capital.
- **Decisión de Distribución de Utilidades:** la empresa con las utilidades que ha obtenido tiene dos opciones, reinvertirlas en la organización o distribuir las entre los accionistas vía dividendos.

##### **Objetivos de financiamiento**

- **Liquidez:** El ejecutivo deberá planificar el flujo de fondos teniendo en cuenta los principales ingresos de caja, capital social, endeudamiento,

ventas al contado, cobro de créditos concedidos, entre otros, y los principales egresos de caja, adquisición de bienes, gastos administrativos y financieros, etc. con el fin de obtener una liquidez acorde al desarrollo de sus actividades.

Este elemento indica la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y se calcula considerando las cuentas que forman parte del activo y pasivo corriente. También nos permite conocer los recursos disponibles con que cuenta la empresa para cumplir con los compromisos conforme se vayan venciendo.

- **Rentabilidad:** El ejecutivo deberá decidir qué hacer con los fondos; es decir, en qué tipo de activos emplear, dejarlos disponibles en caja o bancos, o inmovilizarlos en bienes de uso, conversión a dólares americanos con el fin de obtener ganancias a través de las mejoras en el tipo de cambio.

Pero el resultado será distinto en cada caso. Si se mantienen los fondos en efectivo se favorecerá la liquidez, pero generalmente no es rentable; de invertirse en activo fijo puede perjudicarse la liquidez. A este fenómeno se le conoce como dicotomía Liquidez – Rentabilidad.

### **Fuentes de financiamiento**

Las diversas fuentes financieras de recursos monetarios pueden ser clasificadas según el origen de los recursos financieros.

- **Financiamiento interna o autofinanciación**

La autofinanciación hay que entenderla como aquellos recursos generados por la empresa sin que sea necesaria la nueva aportación de los propietarios y sin nuevas emisiones de deudas.

Esto se puede lograr mediante la retención de utilidades, con depreciaciones y con los excedentes monetarios derivados de la liquidación de activos obsoletos.

También puede decirse que es el proceso mediante el cual la empresa crea su propio financiamiento a fin de contribuir a su desarrollo sin tener que acudir al mercado financiero.

La principal ventaja, es que la empresa dispone de unas cantidades de fondos pueden ser invertidos a voluntad sin tener que preocuparse por un periodo inmediato de devolución, tal como es en el caso cuando se adquiere una deuda.

La desventaja principal es que la empresa no puede disponer de los fondos en el momento que lo necesite, ya que está sujeta a que la empresa obtenga utilidades y que decida que estas sean reinvertidas en la empresa.

Esta fuente financiera como queda demostrado es menos onerosa a la empresa, esta fuente está conformado por la utilidad, las reservas, las provisiones y otros fondos que la empresa haya generado de acuerdo a su propia actividad.

- **Financiación externa o ajena**

Está formada por aquellos recursos financieros que la empresa obtiene del exterior ya sea emitiendo acciones (incrementando el capital), emitiendo obligaciones o acudiendo al mercado de crédito para obtener préstamos a corto, mediano o largo plazo (endeudándose).

La fuente financiera ajena reúne características esenciales propias en contra posición a la fuente financiera propia. Po ejemplo la fuente financiera ajena constituye para quien lo recibe una obligación latente, es decir con vencimiento definido o señalado. Por tanto, una de sus características es la exigibilidad, porque el acreedor tiene el derecho de exigir el cumplimiento de su devolución. Esta fuente para beneficiar a la empresa requiere de una garantía que sirva al acreedor como elemento físico útil o capaz de respaldar la obligación asumida por la empresa.

El otorgamiento de un crédito a la empresa no solo requiere de una garantía que lo respalde, sino grabar con algún interés, como costo de capital prestado, por el servicio que presta a la empresa; puede añadirse a los intereses, las comisiones, gastos, etc.

#### **1.4.1.3. Operaciones de financiamiento**

Las operaciones de financiamiento se refieren a negociaciones de préstamos monetarios con las instituciones financieras o empresas bancarias, bajo promesa de reembolso futuro, apoyándose en la confianza generada por las condiciones del cliente.

Es el contrato mediante el cual una entidad financiera pone dinero a disposición del beneficiario hasta un monto fijado y por un tiempo determinado recibiendo interés por el monto colocado y exigiendo la devolución en el tiempo previsto en el acuerdo de financiamiento.

Entre las modalidades o líneas de crédito que brindan las entidades tenemos las siguientes:

- **Créditos directos o riesgos de caja**

Son aquellos que comprometen los fondos del banco pudiendo afectar de manera inmediata su posición de caja. En otros términos, son aquellos por los cuales un banco comercial pone a disposición de su clientela cierta suma de dinero.

Dentro del grupo de operaciones que atiende las entidades financieras, se mencionara las de mayor operatividad en el medio:

- **Crédito en cuenta corriente o sobregiro.** Esquema de Financiamiento de corto plazo mediante el cual tu empresa podrá disponer en forma revolvente del saldo disponible de la línea de crédito. Respaldado por la planeación del flujo de efectivo. Financiamiento de corto plazo disponible en forma revolvente, hasta por el saldo autorizado de la línea de crédito, para apoyo a capital de trabajo,



necesidades de tesorería, gastos de corto plazo, adquisición de inventario y conceptos relacionados con la operación de tu negocio.

- **Descuento de letras (El descuento bancario)**

Según el Diario Gestión, (2009) especifica que:

Es la operación en la cual la empresa que vendió al crédito, le endosa la letra, en procuración, a una institución financiera, es decir, le da el derecho de cobrarla por cuenta de ella; pero (y esto es lo importante) no le entrega la propiedad de la misma y, a cambio, la institución le adelanta un porcentaje de valor del documento. (p. 62)

Obviamente, para que una institución financiera acceda a realizar este tipo de operación, es porque, previamente, ha evaluado crediticiamente a la empresa que presenta el documento para el descuento (la vendedora) y revisado los antecedentes del cliente de esta empresa (el comprador).

- **Descuento de pagarés.** Se denomina pagaré al título valor a través del cual el deudor (cliente) reconoce haber recibido y se obliga a devolver al acreedor (banco) una cantidad de dinero dentro de un plazo determinado. Con el pagaré, el deudor se obliga contra la recepción de dinero obtenido en préstamo del banco. En el descuento de pagaré, el banco cobra los intereses por adelantado; debido a ello, aceptado el descuento del efecto negociable, procede a acreditar el valor neto monto del pagaré menos intereses y comisiones- en cuenta corriente del cliente o en menos proporción se pone el dinero a disposición del que suscribe el pagaré, en forma de un cheque de gerencia. Cuando se trata de solventar ciertas operaciones, que por su naturaleza lo ameritan, el banco concede pagarés no descontados, entregando el monto bruto más no el neto y recién al vencimiento cobra los intereses y gastos que afecten a la operación. El pagaré puede ser amortizable, cuando se cancela mediante varias amortizaciones o pagos parciales, y renovable cuando, al llegar la fecha de vencimiento, se solicita al banco, según sus políticas de crédito, la renovación total o parcial del pagare a su vencimiento. Normalmente el pagaré, por el importe de la

operación, se puede constituir con una garantía colateral que puede ser hipotecaria, letras, fianzas, "warrant", aval, entre otros.

- **Créditos hipotecarios**

Según la página web del BBVA, detalla:

En un crédito hipotecario un cliente recibe dinero de un banco, comprometiéndose a devolverlo en cuotas periódicas y con unos intereses asociados. Se realiza a medio o al largo plazo, y se respalda con la hipoteca de una vivienda, en unas condiciones pactadas con el banco y plasmadas en un contrato.

Existen varios tipos de crédito hipotecario, normalmente determinados por el tipo de cuotas (ya que son abiertas y pueden variar con el tiempo, si el cliente lo solicita). Por ejemplo, pueden establecerse más pequeñas al principio, para ir creciendo con los años. Esta modalidad puede ser interesante si, por ejemplo, contemplamos un ascenso salarial. O podría ser al revés: mayores en un primer momento, y decrecientes en el tiempo (conveniente si, por ejemplo, prevemos otro gasto a medio o largo plazo).

Un crédito hipotecario comparte muchas semejanzas con el préstamo hipotecario. Aunque tienen la misma finalidad, funcionan de manera diferente. Es importante conocer las particularidades de cada modalidad a la hora de decidirse por una u otra; hemos de elegir la que mejor se adapte a nuestras condiciones.

- **Factoring.** El factoring es un instrumento de financiación a corto plazo, destinado a todo tipo de empresas, que paralelamente al servicio de carácter financiero desarrolla otros de gestión, administración y garantía por la insolvencia de los deudores de los créditos cedidos.

Entre los servicios prestados hay que destacar fundamentalmente la gestión de cobro, la administración de la cartera a cobrar, el análisis de los deudores y, en su caso, la cobertura de insolvencia (Factoring sin recurso).

- **Créditos indirectos o riesgos de no caja**

- a. Los avales y cartas fianza**

El aval es el contrato de fianza en el Derecho Cambiario. Es un compromiso unilateral de pago, generalmente solidario, en favor de un tercero (beneficiario), que recibirá la prestación en caso de no cumplir el avalado (deudor del beneficiario). El garante obligado por el aval se denomina avalista.

Las Cartas Fianza son documentos irrevocables, solidarios y de realización automática que respaldan las responsabilidades y obligaciones del fiado ante un tercero, en forma incondicional, salvo que expresamente se autoricen otras características para operaciones determinadas. Cuentan con cobertura a nivel nacional.

- b. Leasing o arrendamiento financiero**

El arrendamiento financiero también conocido como “leasing” es un contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato.

Se entiende por arrendamiento financiero, el contrato mediante el cual el arrendador concede el uso y goce de determinados bienes, muebles e inmuebles, por un plazo de cumplimiento forzoso al arrendatario, obligándose éste último a pagar un canon de arrendamiento y otros costos establecidos por el arrendador. Al final del plazo estipulado el arrendatario tendrá la opción de comprar el bien a un precio predefinido, devolverlo o prorrogar el plazo del contrato por periodos posteriores.

**Tabla 1**

*Número y monto de contratos de arrendamiento financiero según tipo de bien - Empresas de arrendamiento financiero. Diciembre 2014 - Diciembre 2015.*

Período	Maquinaria y Eq. De Mov. De tierra		Unidades de Transp. Terrestre		Total	
	Número	Mills. S/.	Número	Mills. S/.	Número	Mills. S/.
<b>Dic 14</b>	161	30	1,134	213	1,635	489
<b>Dic 15</b>	144	29	1,069	192	1,504	455
<b>Dic 16</b>	<b>137</b>	<b>28</b>	<b>1,074</b>	<b>165</b>	<b>1,423</b>	<b>335</b>

*Fuente:* Áreas de contabilidad y finanzas de las empresas de arrendamiento financiero.  
*Elaborado por:* Departamento de estadística. ASBANC.

#### 1.4.1.4. Tipos de contrato de leasing

**a. Por el objeto:** según el elemento sobre el que recae la operación, existen el leasing inmobiliario, que suele tener una duración media aproximada de 10 años y el leasing mobiliario, de duración entre dos y tres años.

**b. Según su finalidad principal:**

- Leasing financiero: Es el leasing propiamente dicho que se caracteriza entre otras cosas, por un precio de la opción de compra normalmente bajo, coincidente con la cuantía de una cuota de arrendamiento más, facilitando así el ejercicio de la opción. La sociedad de leasing no asume, normalmente, el mantenimiento y conservación del bien.

Cumplen con por lo menos uno o más de los siguientes criterios:

- Que transfiere la propiedad del bien al arrendatario. Al realizarse el convenio al arrendatario se le transfiere el activo para uso.
- Que contiene una opción de compra a precio especial. Permite al arrendatario adquirir el activo con un precio especial, generalmente con un costo mejor al valor justo esperado del activo en el momento de realizar el convenio. La diferencia del precio de comprar y el valor real o de mercado deber de ser significativa.

- Leasing operativo: En el que la sociedad de leasing se responsabiliza de asegurar el mantenimiento y conservación del bien, reponiéndolo si surge un modelo más avanzado. Ésta última modalidad ha sido prácticamente sustituida por la modalidad del arrendamiento empresarial.
- c. **El retroarrendamiento o leaseback:** Falta una de las partes mencionadas, el proveedor del bien. Se configura como una operación compleja compuesta de dos operaciones:
  - **Venta:** El futuro usuario del bien vende un elemento de su activo patrimonial a una empresa especializada.
  - **Alquiler:** La empresa especializada arrienda dicho bien al usuario incluyendo una opción de compra al final de su término.
    - Con el Lease-Back se obtiene un efecto similar al que obtendríamos si se solicitara un préstamo con garantía hipotecaria.
- d. **Leasing apalancado o leveraged leasing:** común en operaciones de alto importe. Además del vendedor, del arrendador (entidad financiera de leasing) y del arrendatario, interviene una entidad financiera que concede un préstamo a largo plazo por un porcentaje elevado de la operación.

Una de las formas de financiamiento con las que puede contar una empresa y que es muy poco común y a la vez puede resultar muy útil en un determinado momento, es el retroarrendamiento o lease back. Como su nombre lo indica es muy parecido a un arrendamiento financiero, pero a la inversa. A continuación, veremos algunas teorías dadas por autores sobre esta modalidad de financiamiento.

#### 1.4.2. Retroarrendamiento financiero

Mamani (2013) lo define de la siguiente manera:

Es una modalidad de arrendamiento conocida también bajo la denominación de Retroarrendamiento financiero, en virtud del cual una empresa transfiere un bien mueble o inmueble de su propiedad a una empresa especializada, que a la vez de manera

inmediata le concede en leasing el uso del mismo bien, a cambio del pago de un monto periódico por un plazo determinado y una opción de compra al final del contrato por un valor residual (p.1).

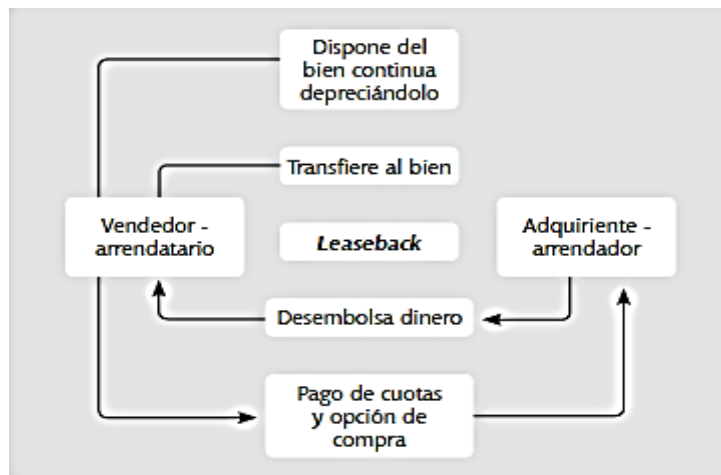
Por su parte, Cogorno (1979) afirma:

El retroarrendamiento financiero configura una técnica de asistencia financiera moderna, que se materializa mediante la previa adquisición de un bien de capital de naturaleza mueble o inmueble, que realiza la entidad prestamista a una determinada empresa vendedora, para luego y en forma simultánea facilitarle el uso y la explotación de ese mismo bien, durante un periodo fijo, con más la reserva a favor de le empresa tomadora de ejercitar la opción de compra del referido bien de capital, al vencimiento del contrato y por un precio estipulado de antemano en función de la financiación acordada de ese modo. (p.206)

De esta definición podemos entender que se trata de un contrato complejo contando con las características del arrendamiento o leasing con la diferencia de que se vende a una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la SBS.

Mamani (2013) afirma:

El retroarrendamiento financiero funciona en forma inversa, pues en esta operación, el cliente o arrendatario es originalmente propietario del bien mueble o inmueble, que, ante la necesidad de contar con un financiamiento, transfiere la propiedad de dicho bien a la entidad financiera, la cual le pagará el precio acordado. Posterior al hecho el contrato sigue el mismo mecanismo que el de un Leasing, la entidad financiera le cede en uso el bien al cliente y este va pagando cuotas periódicas, teniendo al final del contrato, un derecho de opción de adquirir la propiedad del bien nuevamente. (p.1)



**Figura 1.** Modelo Lease back

**Fuente:** Actualidad Empresarial N°290 – primera quincena de noviembre de 2013

**Elaborado por:** Julio Cesar Mamani

### **1.4.2.1. Sujetos que participan en el contrato**

#### **A. Empresa arrendadora**

Saldaña (2016) menciona: “Es quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere la propiedad del bien de la misma arrendataria para luego concederle el uso a esta última” (p.17).

Sin embargo, no es necesario concluir que exista la obligación de que la arrendataria deba ser una empresa bancaria.

#### **B. La arrendataria**

“La arrendataria es el cliente que obtiene el financiamiento aprovechando sus activos” (Saldaña, 2016, p.18).

### **1.4.2.2. Tratamiento contable**

A efectos del reconocimiento de los hechos económicos en este tipo de operaciones, tendremos en cuenta el criterio de la esencia sobre la forma, la cual establece que una operación debe ser contabilizada y presentada de acuerdo con su esencia y realidad económica y no meramente según su forma legal. (Mamani, 2013, p.75)

Dado que la esencia de la transacción y demás sucesos no siempre es consistente con lo que aparenta su forma legal, conforme a lo establecido en el párrafo 35 del marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros.

Además, señala que, si se vende un activo a un tercero de tal manera que la documentación aportada da a entender que la propiedad ha pasado a un tercero y, sin embargo, existen simultáneamente acuerdos que aseguren la continuidad de uso de los beneficios económicos incorporados en el bien, no resultaría correcto el reconocimiento de una venta.

En conclusión, siendo un contrato por el cual se cede el derecho a utilizar un bien durante un periodo determinado de tiempo a cambio de percibir una

serie de pagos o cuotas, este contrato califica como arrendamiento financiero, por lo cual resulta aplicable la NIC 17 Arrendamientos.

En mención a la presente Norma NIC 17 en su párrafo 59 precisa:

Si una venta con arrendamiento posterior resultase ser un arrendamiento financiero, se evitará reconocer inmediatamente como resultado en los estados financieros del vendedor arrendatario, cualquier exceso del importe de la venta sobre el importe en libros del activo enajenado, este importe se diferirá y amortizará a lo largo del plazo del arrendamiento. (p.13)

#### **1.4.2.3. Tratamiento tributario del leaseback**

El contrato de LeaseBack, es distinto al leasing y requiere necesariamente que se realicen dos figuras a la vez, la compraventa y el posterior alquiler, los cuales no se tratan para el Impuesto a la Renta como dos operaciones gravadas sino como un sol, como es en esencia.

##### **▪ Impuesto a la renta**

De acuerdo al artículo 6° de la Ley N°27394, los contratos de arrendamiento financiero, celebrados a partir del 1° de enero de 2001 para fines del impuesto a la renta deben tratarse de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad, a efectos de los contratos de leaseback, estos son entendidos como formas de financiación con garantía. Cabe precisar cuando el arrendador adquiera un bien del arrendatario para luego entregárselo a él mismo en arrendamiento financiero, los resultados provenientes de dicha enajenación no se encuentran gravados con el impuesto a la renta, salvo que:

**a.** El arrendatario por cualquier motivo no ejerce la opción de compra, en cuyo caso, la renta se devengará en el ejercicio en que vence el plazo para ejercer dicha opción.

**b.** Por cualquier motivo se deje sin efecto el contrato, en cuyo caso la renta se devengará en el ejercicio en que tal situación se produzca.

En ambos supuestos, la renta bruta estará dada por la diferencia existente entre el valor de mercado de los bienes y el costo computable de los mismos, al momento de producirse el devengo.

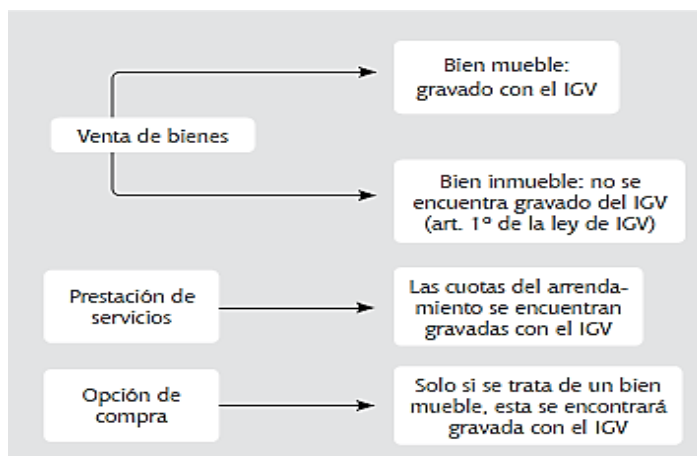


El valor de mercado se determinará en función de lo dispuesto en el artículo 32° de la Ley del Impuesto a la Renta, y en ningún caso será inferior al monto del capital financiado pendiente de pago, lo dispuesto en los incisos a) y b) del presente artículo no será de aplicación cuando se produzca la pérdida del bien objeto del contrato y el mismo no sea repuesto.

Al no haber transferido la propiedad, el vendedor-arrendatario deberá continuar depreciando el bien en las mismas condiciones y sobre el mismo valor anterior a la operación de compra-venta de acuerdo a lo señalado en el último párrafo del artículo 6° de la Ley N°27394.

▪ **Impuesto general a las ventas**

A efectos de este impuesto, el contrato de retroarrendamiento financiero se descompone en dos operaciones que, integran: i) la compra venta por el que se transfiere la propiedad de los bienes al adquiriente – arrendador y ii) el arrendamiento del mismo bien al vendedor – arrendatario. Conforme a la Ley del Impuesto General a las Ventas en su artículo 1°, la transferencia del bien que realiza el vendedor podría tratarse de una operación gravada o no con el impuesto general a las ventas. Gravará con el mencionado impuesto si el arrendatario vende en el país bienes muebles o si el vendedor fuese el constructor de los mismos y se tratará de la primera venta. Por otro lado, sin embargo, si el arrendatario transfiere un inmueble producto de una venta y este no fuese el constructor o no fuera la primera venta del inmueble, la operación no estará gravada con el impuesto en mención. De los párrafos anteriores, el vendedor–arrendatario deberá afectar la operación con el IGV si se encuentra gravado, considerando que el nacimiento de la obligación tributaria se origina en la fecha en que se emita el comprobante de pago o en la fecha en que se entregue el bien, lo que ocurra primero, tal como lo establece el literal a) del artículo 4° de la ley del IGV.



**Figura 2.** Tratamiento del impuesto general a las ventas.

**Fuente:** Actualidad Empresarial N° 290

**Elaborado por:** Julio Cesar Mamani Bautista

### 1.4.3. Teoría de la disponibilidad de efectivo

#### 1.4.3.1. Efectivo

Es aquel recurso importante para toda empresa, ya que su administración adecuada es sumamente crucial para la correcta y eficaz operatividad de la misma.

Tomando como objeto de estudio y para una mejor comprensión, elegiremos como referencia la definición dada por la NIF-B2 “La moneda de curso legal en caja y en depósitos bancarios disponibles para la operación de la entidad, tales como las disponibilidades en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito” (Álvarez y Morales, 2014, p.25).

Por lo expreso, se puede definir del efectivo como un activo que obtiene un valor monetario y es utilizado para adquirir cualquier tipo de bien o servicio. Krugman y Wells (2007) alegan: “el efectivo en manos del público, como su nombre indica, son los billetes y monedas en manos de los ciudadanos. El dinero consiste en el efectivo, que es liquido en definición, y otros activos de alta liquidez” (p. 322).

Y, por último, según la NIC 7 Estados de Flujo de Efectivo menciona: “El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista”

mientras que “Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor”. (p. 633)

#### **1.4.3.2. Liquidez**

##### **Definición**

Bernstein (1999) alega:

La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en efectivo, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como efectivo. (p. 551)

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. Algunos autores se refieren a este concepto de liquidez con el término de solvencia, definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. (Rubio, 2007, p. 17)

Según el Diario Gestión (2016) afirma:

Liquidez es un término que se utiliza para describir qué tan fácil es convertir nuestros activos en efectivo, para cubrir nuestras obligaciones. Desde luego el activo más líquido es el efectivo dinero que ya tenemos en mano seguido por el saldo en una cuenta de cheques o ahorro, que es accesible en el momento en que lo requerimos. Por el contrario, los bienes raíces o los negocios son activos poco líquidos, porque puede tomar meses e incluso años venderlos.

Se concluyó que para dicha investigación estando de acuerdo con el autor, Bernstein (1999), donde señala que la liquidez es la velocidad o capacidad en que convertimos nuestros activos circulantes de una empresa en efectivo para así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Esto quiere decir, es la facilidad con la que una empresa puede obtener dinero en efectivo, por lo que la liquidez es la capacidad que posee una empresa para efectuar su compromiso de pago. En este presente trabajo elaboramos nuestro propio concepto de liquidez, es la capacidad económica que posee una entidad para hacer frente a sus obligaciones a terceros en un corto plazo y de la misma

manera contar con la facilidad de conversión de un activo en dinero. La liquidez se mide utilizando el ratio o razón de liquidez, éste mide la capacidad económica, lo que nos conlleva a conocer la solvencia de efectivo en la empresa y su capacidad de mantenerse solvente en situaciones de casos adversos.

### **Importancia de la liquidez**

Una falta de liquidez puede significar que la empresa sea incapaz de aprovechar unos descuentos favorables u otras oportunidades rentables. También puede suponer un freno notable a la capacidad de expansión. Es decir, la falta de liquidez a este nivel implica una menor libertad de elección y, por tanto, un freno a la capacidad de maniobra.

Una falta de liquidez más grave significa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales. Esto puede conducir a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes de activo o, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra.

Por lo tanto, el contar con buenos activos garantiza la tranquilidad de una solvencia de liquidez que permite adquirir nuevos compromisos para lograr los objetivos esperados de la empresa.

### **Consecuencias de falta de liquidez**

- Una disminución de la rentabilidad
- La imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes (expansión, compras de oportunidad, etc.)
- Pérdida de control de la empresa
- Pérdida total o parcial del capital invertido. De la misma manera, los acreedores de la empresa se verán afectados por la falta de liquidez.
- Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas.

Las importantes implicaciones de todas estas consecuencias justifican la gran relevancia que se da a las medidas de la liquidez a corto plazo.

## **Ventajas de liquidez**

Santander (2007) manifiesta:

- Mide la garantía para poder cumplir con las deudas y obligaciones a corto plazo.
- El exceso del activo circulante sobre el pasivo circulante puede amortiguar las pérdidas que pueden producirse o cubrir posibles mermas de los activos corrientes.
- El exceso de activo circulante sobre el pasivo circulante puede reinvertirse y elevar el valor de la empresa.
- Mide la reserva de fondos líquidos por encima de las obligaciones corrientes frente a la incertidumbre e infortunios a los que está sujeto el flujo de efectivo en una empresa y garantiza un margen de seguridad. (pp. 24, 25)

### **1.4.3.3. Medición de análisis de la liquidez**

Estos se medirán a través de los ratios de liquidez y el flujo de efectivo.

#### **A. Ratios de liquidez**

Según Aching (2005)

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. (p.15)

##### **1a) Ratio de liquidez general**

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Dada esta relación, se presentan los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.

Por lo tanto, se debe buscar que la empresa se encuentre con un índice mayor a 1. Mientras mayores sean los resultados, menor será el riesgo en que incurra y mayor la solidez de pago en corto plazo. Por otro lado, si el valor es muy alto, puede involucrar una holgura financiera, es decir, que hay un exceso de dinero inmovilizado o que no se invierte convenientemente, lo que genera una negativa en la rentabilidad.

## 2a) Ratio prueba ácida

Según Alfaro y Mostacero (2016), explica que es un “indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo” (p.39).

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Si el resultado es mayor a 1 significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir con sus obligaciones y de la misma manera, si es menor a 1 es porque la empresa no tiene activos líquidos suficiente para cubrir sus obligaciones, sin embargo, esto no significa para la empresa sea perjudicial, sino que depende del

tipo de sector al que pertenece y de su capacidad de pago en el tiempo analizado.

### 3a) Prueba defensiva

Vásquez y Vega (2016) definen:

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente. (p.26)

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

### 4a) Ratio capital de trabajo

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE}$$

Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Se espera que estos resultados sean positivos, puesto que ello reflejaría que la empresa cuenta con los recursos necesarios para realizar sus actividades.

## B. Flujo de efectivo

### Definiciones

Según la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo define “son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo” (p.633).

El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación. El estado de flujos de efectivo informará

acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

Según Ross afirma que: “Simplemente se quiere expresar la diferencia entre el número de unidades monetarias que entró y el número que salió. Por ejemplo, si usted fuera el propietario de una empresa, tal vez estaría muy interesado en saber cuánto efectivo sacó usted realmente de su empresa en un año determinado. Una de las cosas que se verá a continuación es cómo determinar esta cantidad” (p. 31).



*Figura 3.* Determinación del efectivo en su empresa

**Fuente:** Actualidad Empresarial N° 290

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

### **Actividades del flujo de efectivo**

#### **b1) Actividades de operación**

La IASB (2017) menciona:

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:



- (a) cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- (b) cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- (c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- (d) pagos a y por cuenta de los empleados;
- (e) cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- (f) pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- (g) cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

## **b2) Actividades de inversión**

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión son importantes, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. Ejemplos:

- (a) pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo
- (b) cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo
- (c) pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio,
- (d) cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades

- (e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros
- (f) cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros
- (g) pagos derivados de contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera
- (h) cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera.

### **b3) Actividades de financiación**

Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- (a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital
- (b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- (c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
- (d) reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- (e) pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

## **1.5. Marco Conceptual**

### **Activo fijo**

Se encuentra constituido por aquellos bienes destinados al uso; es decir, corresponde a los bienes que han sido adquiridos para hacer posible el funcionamiento de la empresa y no para revenderlos o ser incorporados a los artículos que se fabrican o los servicios que se prestan.

### **Banca**

Se utiliza este término con un triple significado. Como sinónimo o equivalente al concepto de banco, para referirse al conjunto del sistema bancario y para designar la actividad propia o específica de los bancos, consistente en captar recursos en los mercados financieros de muy diferentes maneras (depósitos, emisión de certificados, bonos, obligaciones, cédulas hipotecarias, etcétera) para prestarlos luego a sus clientes (en forma de créditos, descuento de papel, etcétera). El beneficio o margen de intermediación del banco es la diferencia entre la rentabilidad de sus operaciones activas (interés cobrado a sus clientes) y el coste de sus operaciones pasivas (interés pagado a sus acreedores).

### **Costo financiero**

Son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para su desenvolvimiento. Incluyen el costo de los intereses que la compañía debe pagar por los préstamos, así como el costo de otorgar crédito a los clientes.

### **Arrendamiento financiero**

También conocido como leasing (arrendamiento financiero). Operación la cual una institución financiera (el arrendador), a solicitud del cliente (el arrendatario), adquiere un bien de proveedores locales, el cual es cedido en uso (alquilado) a éste durante un plazo pactado a cambio de cuotas periódicas (usualmente mensuales), las cuales están gravadas con el Impuesto General a las Ventas (IGV). Una vez finalizado el cronograma de pagos, la empresa solicitante tiene la opción de adquirir a un precio simbólico el bien arrendado.

### **Vida útil**

En el ámbito tributario, es el periodo de tiempo estimado de duración y uso para calcular la utilidad de un activo fijo.

### **Liquidez**

Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero más líquido se dice que es. A título de ejemplo un activo muy líquido es un depósito en un banco que su titular en cualquier momento puede acudir a su entidad y retirar el mismo o incluso también puede hacerlo a través de un cajero automático. Por el contrario, un bien o activo poco líquido puede ser un inmueble en el que desde que se decide venderlo o transformarlo en dinero hasta que efectivamente se obtiene el dinero por su venta puede haber transcurrido un tiempo prolongado.

### **Rentabilidad**

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

### **IASB**

Es un organismo independiente del sector privado que desarrolla y aprueba las Normas Internacionales de Información Financiera. El IASB funciona bajo la supervisión de la Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF). El IASB se constituyó en el año 2001 para sustituir al Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Committee).

**CAPÍTULO II**  
**MATERIALES Y**  
**PROCEDIMIENTOS**

## **II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS**

### **2.1. Material**

#### **2.1.1. Población**

Estuvo constituida por los contratos de retroarrendamiento financiero, documentos contables y estados financieros de la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. en el distrito de Trujillo, 2017.

#### **2.1.2. Marco muestral**

Constituida por el departamento de contabilidad de la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. en el distrito de Trujillo, 2017.

#### **2.1.3. Unidad de análisis**

Estuvo compuesta por un contrato de retroarrendamiento financiero, documentos contables y estados financieros de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., 2017.

#### **2.1.4. Muestra**

Estuvo compuesta por el contrato de retroarrendamiento financiero, documentos contables y estados financieros de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., 2017.

#### **2.1.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Las técnicas utilizadas para poder obtener los datos e información correspondiente a las variables y poderlas adaptar a las necesidades que requería la presente investigación son las siguientes:

**Tabla 2**

*Técnicas e instrumentos de recolección de datos.*

<b>Técnicas</b>	<b>Instrumentos</b>
Entrevista	Guía de entrevista
Análisis documental	Ficha de registro

**Fuente:** Investigación propia.

**Elaborado por:** Flores y Vigo (2018).

● **Entrevista:**

Este tipo de técnica es muy flexible y abierta para este tipo de investigación, la cual se aplicó al administrador y al contador de la empresa.

- **Instrumento:** Guía de Entrevista.

Consistió en un listado de preguntas abiertas, dirigidas al gerente y contador de la empresa; lo cual sirvió para conocer la situación financiera actual de la empresa y después de aplicada el retroarrendamiento financiero.

● **Análisis de documentos:**

Se efectuó una evaluación de los Estado Financieros para determinar la situación financiera de la empresa.

- **Instrumento:** Ficha de Registro de Datos.

Se realizó análisis de documentos y registros de la información contable de los procesos del servicio para determinar cómo el retroarrendamiento financiero a tenido incidencia en la empresa. Se analizó los estados financieros de la empresa del año 2016 y 2017 horizontal y verticalmente. Así mismo se realizó el análisis financiero mediante ratios de liquidez.

Los documentos que se analizaron fueron los correspondientes a los activos fijos.

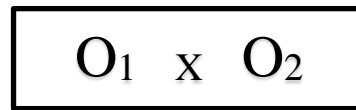
La metodología empleada permitirá ver el desarrollo de la empresa con el nuevo método de financiamiento, a saber, como la empresa puede obtener mayor liquidez solventando las deudas.

## 2.2.Procedimientos

### 2.2.1. Diseño de contrastación

El diseño que se ha utilizado para efectos del presente trabajo de investigación es el que responde a la explicativa cuando a un efecto le corresponde una causa. Se realiza el análisis antes y después, pre test -post test, en la aplicación de la investigación.

Siendo su representación gráfica la siguiente:



Donde:

O1: Disponibilidad de efectivo antes del Retroarrendamiento Financiero

X: Aplicación del Retroarrendamiento financiero

O2: Disponibilidad de efectivo después del Retroarrendamiento Financiero



## 2.2.2. Análisis de variables

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES					
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>Variable Independiente</b> El retroarrendamiento financiero	Mamani (2013) define que: “Es una modalidad de leasing conocida también bajo la denominación de Retroarrendamiento financiero, en virtud del cual una empresa transfiere un bien mueble o inmueble de su propiedad a una empresa especializada, que a la vez de manera inmediata le concede en leasing el uso del mismo bien, a cambio del pago de un monto periódico por un plazo determinado y una opción de compra al final del contrato por un valor residual”. (p.1).	Entre las medidas que se destacan utilizaremos los que tienen que ver con el ámbito tributario y contable de la empresa de transportes Corazón de Jesús S.A.C.	Sujetos participantes    Tratamiento Tributario	Arrendador	Nominal
				Arrendatario	
<b>Variable Dependiente</b> Disponibilidad de efectivo	Alvarez y Morales, 2014, menciona que es toda moneda de curso legal en caja y en depósitos bancarios disponibles para la operación de la entidad, tales como las disponibilidades en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito	Será evaluado mediante los ratios de liquidez y los flujos de efectivos de la empresa estudiada, éstas serán analizadas con las unidades de medidas pertinentes.	Estado de Situación Financiero y Estados de Resultados	Liquidez General	Tasa o razón
				Prueba acida	
Prueba defensiva					
Capital de trabajo					

**Fuente:** Investigación Propia.

**Elaborado por:** Flores y Vigo (2018)

**Fuente:** Investigación Propia

**Elaborado por:** Flores y Vigo (2018).

### **2.2.3. Procesamiento y análisis de datos**

Según los datos obtenidos por ratios de liquidez y los flujos de efectivo, fueron registrados en una hoja elaborado por los autores basándonos en los objetivos propuestos, especificados anteriormente, siendo procesados utilizando la base de datos del programa Excel, para posteriormente ser procesados en SPSS.V.24.

Para mejorar la información se decidió realizar las entrevistas al Administrador General y al contador de la empresa, antes y después de aplicado el retroarrendamiento financiero.

#### **2.2.3.1. Estadística descriptiva**

Los resultados fueron presentados en cuadros de doble entrada que permitió comparar los ratios de liquidez junto con el estado de flujo de efectivo correspondiente al antes y después de la aplicación del retroarrendamiento financiero en el área de contabilidad. Para facilitar la comprensión de resultados se realizó entrevistas y análisis documental, interpretaciones y conclusiones.

#### **2.2.3.2. Estadística inferencial**

Para la determinación la presencia de diferencias significativas entre los ratios de liquidez junto con el estado de flujo de efectivo correspondiente al antes y después de la aplicación del retroarrendamiento financiero en el área de contabilidad, se aplicó la prueba de chi cuadrado, para calcular la diferencia de proporción si  $P < 0,05$  existirá diferencia significativa, esperando sea favorable para la hipótesis formulada.

**CAPÍTULO III  
PRESENTACIÓN Y  
DISCUSIÓN DE  
RESULTADOS**

### **3.1. Presentación de resultados**

La presente investigación determinará el grado de incidencia que tiene el retroarrendamiento financiero en la disponibilidad de efectivo de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., Trujillo.

En este capítulo se analizarán los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultado y sus respectivas ratios para averiguar el desarrollo económico que obtuvo la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., en donde, entre otros temas se tomaron en consideración los siguientes: Transportes Corazón de Jesús S.A.C es una empresa destinada al servicio de carga y alquiler de maquinaria amarilla para. Empezaremos presentando los estados financieros, el estado por resultados, su evaluación a través de las ratios dirigido hacia los integrantes de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. Finalizaremos con la contratación de la hipótesis para determinar si es aceptada o rechazada.

#### **3.1.1. Analizar la disponibilidad de efectivo actual de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C, por la inversión en activos fijos al periodo 2016.**

A continuación, presentaremos la disponibilidad de efectivo actual de la empresa durante los dos periodos previos al retroarrendamiento financiero, para ello se utilizaron los estados financieros aprobados por la empresa, y se aplicó las siguientes herramientas:

- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Razones de liquidez

Obteniéndose los siguientes resultados presentados en tablas:

**Tabla 3***Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Vertical)*

**Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 De Diciembre del 2015 y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>
	<b>S/</b>		<b>S/</b>	
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,007,758.00	31.86	516,995.00	11.55
Cuentas por cobrar Comerciales – Terceros	1,263,760.00	13.39	308,857.00	6.90
Suministros diversos	0.00	0.00	2,400.00	0.05
Otros activos	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4,273,018.00</b>	<b>45.27</b>	<b>828,252.00</b>	<b>18.51</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	7,227,199.00		3,312,090.00	74.01
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3,309,051.00	35.05	2,714,447.00	60.66
Depreciación, Amortización y Agotamiento				
Acumulados	-5,405,987.00	57.27	-2,440,260.00	54.53
Otros activos no corrientes	36,383.00	0.00	60,380.00	1.35
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>5,166,646.00</b>	<b>54.73</b>	<b>3,646,657.00</b>	<b>81.49</b>
<b>Total Activo</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>100.00</b>	<b>4,474,909.00</b>	<b>100.00</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Sobregiros bancarios	0.00		0.00	0
Tributos, contraprestaciones y Aportes al				
Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	70,869.00	0.75	2,017.00	0.05
Remuneraciones y participaciones por pagar	53,500.00	0.57	842.00	0.02
Cuentas por pagar comerciales - terceros	2,369,117.00	25.10	420,089.00	9.39
Cuentas por pagar diversas - terceros	3,199,427.00	33.89	2,115,490.00	47.27
Obligaciones Financieras cte	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>60.31</b>	<b>2,538,438.00</b>	<b>0.06</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Cuentas por pagar diversas	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras no cte	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>60.31</b>	<b>2,538,438.00</b>	<b>56.73</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	1,441,200.00	15.27	1,048,200.00	23.42
Resultados Acumulados	1,640,694.00	17.38	719,247.00	16.07
Resultado del Ejercicio	664,857.00	7.04	169,024.00	3.78
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,746,751.00</b>	<b>39.69</b>	<b>1,936,471.00</b>	<b>43.27</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>100.00</b>	<b>4,474,909.00</b>	<b>100.00</b>

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**Elaborado por:** Departamento de contabilidad (2016)

### **Análisis e interpretación comparativo entre los años 2016 y 2015:**

En la tabla 3, podemos apreciar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa de Transportes Corazón de Jesús, periodos 2015 y 2016; donde se constituyen las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales, donde la empresa mantiene una inversión total neta de S/ 9,439,664.00 conformada por los activos corrientes con un 45.27% y activos no corrientes con un 54.73%; financiada con recursos propios en un 39.69% y con recursos de terceros en un 60.31%; cuya mayor parte a cuentas prestamos con terceros con un 33.89%.

Los rubros más importantes del activo corriente están dados por los saldos de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo representada por 31.86%, cuentas por cobrar 13.39% y materiales auxiliares, suministros y repuestos 0.02% del total del activo para el año 2016.

En comparación con el año 2015, el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo está representada por el 11.55% y la cuentas por cobrar con un 6.90%, sin embargo los materiales auxiliares, suministros y repuestos no significaron ni un monto cuantitativo, con un total del activo corriente siendo el 18.51%, en el respectivo año y 45.27% en el 2016.

Con respecto al activo no corriente destaca la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo con un 60.66% del total del activo, en el año 2015. En comparación al año 2016 el rubro inmuebles, maquinaria y equipo fue un 35.05% del activo, lo cual es positivo tratándose de una empresa dedicada a la prestación de servicios en maquinaria y equipo, cuya actividad le hace imprescindible contar con disposición inmediata y en buen estado así mantenerse al nivel de competencia.

En relación al pasivo, los rubros son tributos por pagar con un porcentaje de 0.75% en el año 2016 y 0.05% en el 2015. Y las más resaltantes es cuentas por pagar con un porcentaje de 47.27% y 33.89% en el 2015 y 2016 respectivamente.

En el patrimonio, se puede ver que el 39.69% del total del pasivo y patrimonio, fueron para el año 2016 y 43.27% en el 2015. El capital social varió mínimamente con un 15.27% en el 2016 y 23.42% en el 2015. En cuanto a los resultados del ejercicio para el año 2015 y 2016, fueron 3.78% y 7.04% respectivamente.

**Tabla 4***Estado de Resultados (Método Vertical)*

**Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 De Diciembre del 2015 y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>
	<b>S/</b>		<b>S/</b>	
<b>INGRESOS</b>				
Ventas Netas	2,582,424.00	100	9,482,314.00	100
Costo de Ventas	-2,073,783.00	-80.30	-9,306,033.00	-98.14
<b>Utilidad bruta</b>	<b>508,641.00</b>	<b>19.70</b>	<b>176,281.00</b>	<b>1.86</b>
<b>Gastos de Operación:</b>				
Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Administración	-173,024.00	-6.70	-195,977.00	-2.07
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>335,617.00</b>	<b>13.00</b>	<b>-19,696.00</b>	<b>-0.21</b>
Ingresos Financieros				
Gastos Financieros	-607,597.00	-23.53	587,063.00	6.19
Otros ingresos gravados	259,330.00	10.04	-896,988.00	-9.46
Otros ingresos no gravados	247,591.00		1,399,617.00	14.76
<b>Utilidad antes de Partic. e Impuestos</b>	<b>234,941.00</b>	<b>-0.49</b>	<b>1,069,996.00</b>	
Distribución legal de la renta		0.00	-53,500.00	<b>5.09</b>
<b>Resultado antes del Impuesto</b>	<b>234,941.00</b>	<b>-0.49</b>	<b>1,016,496.00</b>	10.72
Impuesto a la Renta	-65,917.00	-0.14	-351,639.00	<b>5.09</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>169,024.00</b>	<b>-0.35</b>	<b>664,857.00</b>	1.43

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**Elaborado por:** Departamento de contabilidad (2016)**Análisis e interpretación comparativo año 2015 y 2016:**

En la tabla 4, donde se aprecia en análisis vertical del Estado de Resultados en la Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C., en los años 2016 y 2015. Donde se puede distinguir las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales, de acuerdo a las variables relacionadas con la estructura económica: se determinó que el costo de ventas

fue para el año 2016, 98.14% que represento el más alto porcentaje debido a que durante el año 2015 fue 80.30%. Los gastos administrativos tienen un porcentaje de 6.70% y 2.07% en el 2015 y 2016 respectivamente. Se puede apreciar que en los gastos financieros se obtuvo un 6.19% en el 2016 con respecto al 23.53% obtenido en el 2015.

En cuanto a la utilidad del ejercicio en los años 2015 y 2016 fueron 0.35% y 1.43% respectivamente.



**Tabla 5***Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Horizontal)*

**Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 De Diciembre del 2016 y 2015**  
**(Expresado en Soles)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variación</b>	<b>Variación</b>
	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,007,758.00	516,995.00	2,490,763.00	82.81
Cuentas por cobrar Comerciales – Terceros	1,263,760.00	308,857.00	954,903.00	75.56
Suministros diversos	0.00	2,400.00	-2,400.00	
Otros activos	0.00		0.00	
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4,273,018.00</b>	<b>828,252.00</b>	<b>3,444,766.00</b>	<b>80.62</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	7,227,199.00	3,312,090.00		0.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3,309,051.00	2,714,447.00	594,604.00	17.97
Depreciación, Amortización y Agotamiento				
Acumulados	-5,405,987.00	-2,440,260.00	-2,965,727.00	54.86
Otros activos no corrientes	36,383.00	60,380.00		0.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>5,166,646.00</b>	<b>274,187.00</b>	<b>4,892,459.00</b>	<b>94.69</b>
<b>Total Activo</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>1,102,439.00</b>	<b>8,337,225.00</b>	<b>88.32</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Sobregiros bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos, contraprestaciones y Aportes al				
Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	70,869.00	2,017.00	68,852.00	97.15
Remuneraciones y participaciones por pagar	53,500.00	842.00	52,658.00	98.43
Cuentas por pagar comerciales - terceros	2,369,117.00	420,089.00	1,949,028.00	82.27
Cuentas por pagar diversas - terceros	3,199,427.00	2,115,490.00	1,083,937.00	33.88
Obligaciones Financieras cte	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>2,538,438.00</b>	<b>3,154,475.00</b>	<b>55.41</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Cuentas por pagar diversas	0.00	0.00	0.00	
Obligaciones Financieras no cte	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>2,538,438.00</b>	<b>3,154,475.00</b>	<b>55.41</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	1,441,200.00	1,048,200.00	393,000.00	27.27
Resultados Acumulados	1,640,694.00	719,247.00	921,447.00	56.16
Resultado del Ejercicio	664,857.00	169,024.00	495,833.00	74.58
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,746,751.00</b>	<b>1,936,471.00</b>	<b>1,810,280.00</b>	<b>48.32</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>4,474,909.00</b>	<b>4,964,755.00</b>	<b>52.59</b>

Fuente: Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

Elaborado por: Departamento de contabilidad (2016)

### **Análisis e interpretación comparativo año 2016 y 2015:**

En la tabla 5, podemos notar el análisis horizontal del estado de situación financiera en la Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. años 2016 y 2015, donde apreciamos las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales, nos muestra un aumento en el activo total del S/ 9,439,664.00; marcando un incremento de 88.32% con respecto al año 2015.

En el activo corriente tenemos los saldos de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo se observó una variación de 82.81% lo que supone un manejo más eficiente en sus gastos de caja chica. En cuanto a las cuentas por cobrar notamos que ha aumentado en 75.56% lo que indica que está habiendo deficiencias en la cobranza, o habido aumento de ventas al crédito.

En relación al activo no corriente se destaca en la cuenta Inmuebles, maquinaria y equipo con un importe de S/ 2,714,447.00 para el 2015, presentando un aumento de S/594,604.00 con respecto al año 2016, teniendo una variación de 17.97% debido a la venta de maquinaria y equipo.

Con respecto al pasivo, el rubro tributos por pagar obtuvo una disminución del 97.15%, teniendo un aumento de la deuda considerable con un importe de S/ 70,869.00.

En cuanto al patrimonio pasó de S/ 1,936,471.00 en el 2015 a S/ 3,746,751.00 en el año 2016, lo que significó que hubo un aumento del 48.32%.

**Tabla 6***Estado de Resultados Comparativo (Método Horizontal)***Transportes Corazón de Jesús S.A.C.****Estado de Resultados****Al 31 De Diciembre del 2016 y 2015****(Expresado en Soles)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variación</b>	<b>Variación</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
Ventas Netas	9,482,314.00	2,582,424.00	6,899,890.00	72.77
Costo de Ventas	-9,306,033.00	-2,073,783.00	-7,232,250.00	77.72
<b>Utilidad bruta</b>	<b>176,281.00</b>	<b>508,641.00</b>	<b>-332,360.00</b>	<b>-188.54</b>
<b>Gastos de Operación:</b>				
Gastos de Ventas	0.00			0.00
Gastos de Administración	-195,977.00	-173,024.00	-22,953.00	11.71
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-19,696.00</b>	<b>335,617.00</b>	<b>-355,313.00</b>	<b>1,803.99</b>
Ingresos Financieros			0.00	
Gastos Financieros	587,063.00	-607,597.00	1,194,660.00	203.50
Otros ingresos gravados	-896,988.00	259,330.00	-1,156,318.00	128.91
Otros ingresos no gravados	1,399,617.00	247,591.00		
<b>Utilidad antes de Partic. e Impuestos</b>	<b>1,069,996.00</b>	<b>234,941.00</b>	<b>835,055.00</b>	<b>78.04</b>
Distribución legal de la renta	-53,500.00		-53,500.00	100.00
<b>Resultado antes del Impuesto</b>	<b>1,016,496.00</b>	<b>234,941.00</b>	<b>781,555.00</b>	<b>76.89</b>
Impuesto a la Renta	-351,639.00	-65,917.00	-285,722.00	81.25
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>664,857.00</b>	<b>169,024.00</b>	<b>495,833.00</b>	<b>74.58</b>

**Fuente:** Fuente: Empresa de Transportes Corazón de Jesús**Elaborado por:** Departamento de contabilidad (2016)**Análisis e interpretación comparativo año 2016 y 2015:**

En la tabla 6 donde se aprecia el análisis horizontal del estado de resultados en la empresa de Transportes Corazón de Jesús, periodos 2015 y 2016. Donde se muestra las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales, de acuerdo a las variables relacionadas con la estructura económica.

Los ingresos por ventas han crecido notoriamente para el año 2016 en un 72.77% en relación al año anterior, debido a que cuenta con una buena planificación de estrategias de promoción de servicios y gracias a ver incrementados clientes. El rubro costos de

ventas, ha aumentado un 77.72% creciendo más que las ventas, aunque no se ve reflejada en la utilidad, puesto que la empresa tuvo buenos ingresos en el año 2016.

Notamos también que la utilidad del ejercicio del año 2016 tuvo una variación positiva del 74.58% lo que muestra una tendencia a subir la rentabilidad y liquidez de la empresa para afrontar los años siguientes.

### Análisis financiero por medio de indicadores financieros

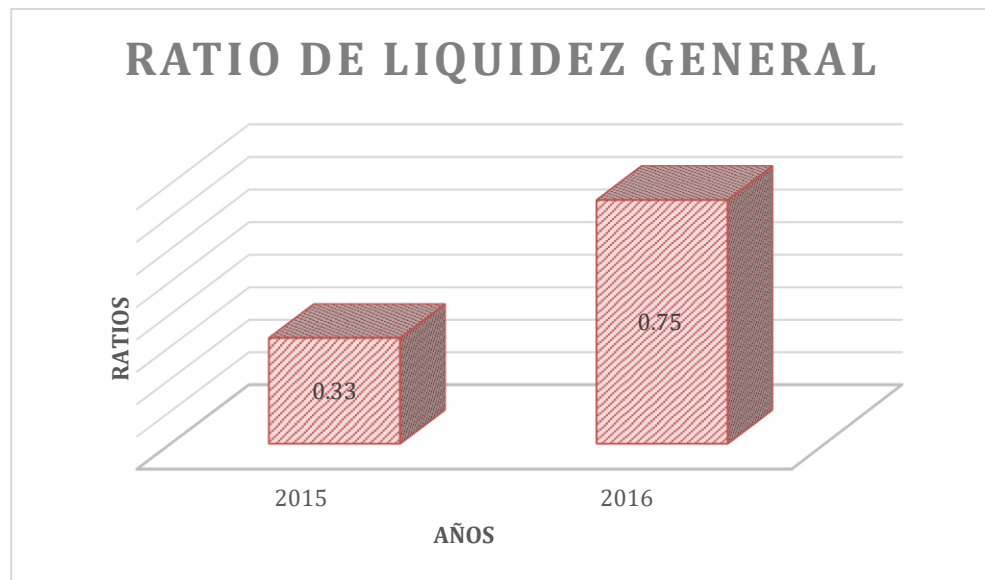
**Tabla 7**

*Ratios de liquidez*

RATIOS DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	2015	2016
RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	AC/PC	0.33	0.75
RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	AC-INV/PC	0.33	0.75
RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA	EEE/PC	0.20	0.53
RATIO MARGEN DE SEGURIDAD	AC-PC/PC	-0.67	-0.25
RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-1,710,186.00	-1,419,895.00

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

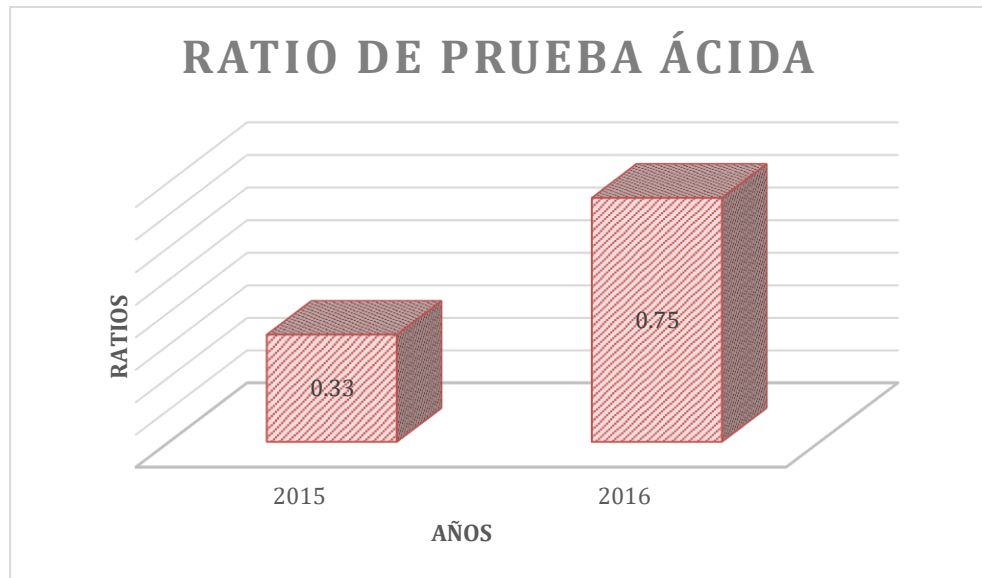


**Figura 4.** Ratio de liquidez general. Periodo 2015 y 2016.

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

En la figura 4, podemos apreciar la incidencia financiera negativa al contar con menos activos corrientes líquidos para poder afrontar sus obligaciones a corto plazo. Al finalizar el ejercicio 2016, la empresa cuenta con S/0.75 de activo por cada sol de pasivo. La disminución se debe a que las cuentas por cobrar aumentaron.

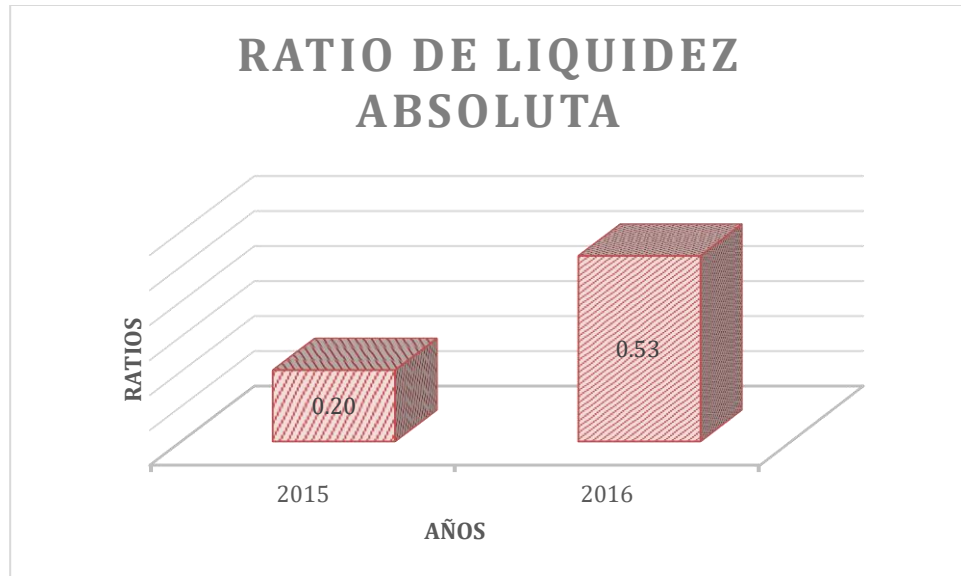


**Figura 5.** Ratio de prueba ácida. Periodo 2015 y 2016.

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

Este indicador nos permite mostrar más fácilmente las obligaciones a corto plazo, para lo cual solo considera los activos líquidos es decir los que son más idóneos para convertirse en efectivo. Se puede apreciar que la empresa de transportes Corazón de Jesús S.A.C. para el ejercicio 2016 cuenta con 0.75 más con respecto al ejercicio 2015 para cubrir el pago de sus obligaciones a corto plazo.

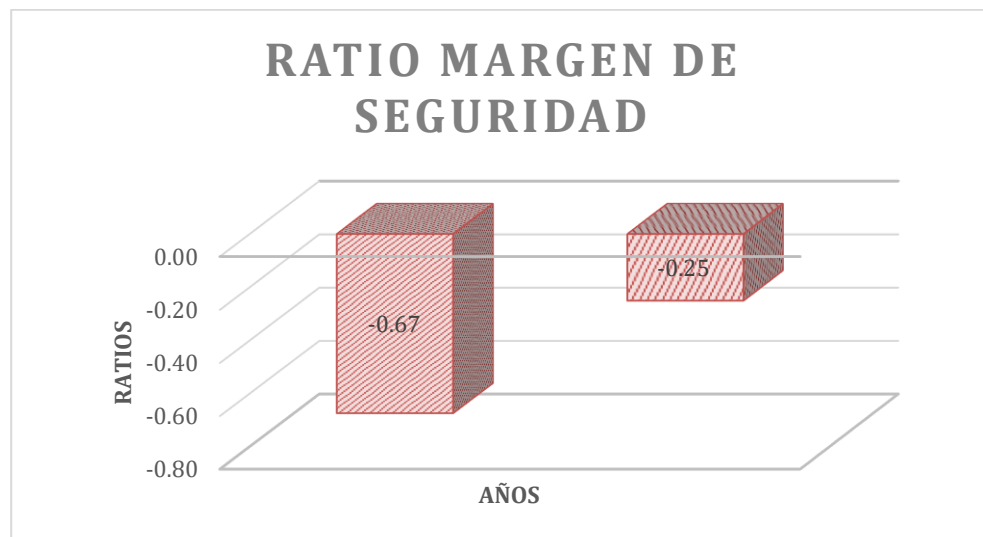


**Figura 6.** Ratio de liquidez absoluta. Periodo 2015 y 2016.

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

Apreciamos en la figura 6, que ha aumentado su capacidad de pago sustancialmente para el ejercicio 2016, ya que en el 2015 la empresa cuenta con S/0.20 de efectivo por cada sol de pasivo corriente. En relación al 2016 que contaba con S/0.53 de efectivo por cada sol de pasivo corriente.

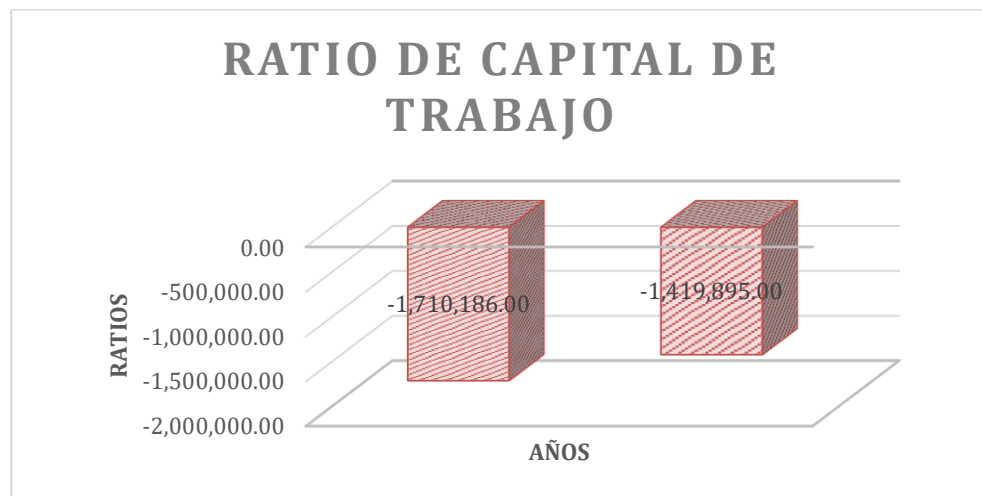


**Figura 7.** Ratio de margen de seguridad. Periodo 2015 y 2016.

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

Esto nos indica que la empresa en el ejercicio del año 2015 no puede liquidar sus deudas, debido que no dispone de recursos suficientes para hacerlo, ya que tiene menos de 0 veces que sus obligaciones a pagar. Esto muestra que la empresa tiene problemas para cumplir sus deudas a corto plazo, aunque convierta en dinero todos sus activos. Y esto es preocupante debido a que en el ejercicio 2016, la empresa aun no puede liquidar sus deudas, por que disponía de recursos, debido a que tenía 0.25 veces más que sus obligaciones.



**Figura 8.** Ratio de capital de trabajo. Periodo 2015 y 2016.  
**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.  
**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

La empresa en el ejercicio económico del año 2016 cuenta con capital de trabajo ascendente con respecto al año 2015 para continuar sus operaciones, una vez que se halla cancelado en su totalidad los pasivos a corto plazo. Este aumento es ocasionado, debido a una política de ventas mejor administrado.

### **3.1.2. Aplicar el retroarrendamiento financiero a los activos fijos de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**

A continuación, presentaremos la aplicación del retroarrendamiento financiero en la empresa durante el periodo 2017 (periodo donde inicia el retroarrendamiento), fijándose el efecto de esta modalidad financiera, por lo que se utilizaron los estados

financieros aprobados por la empresa, y las herramientas del análisis financiero que se desarrolló en el primer objetivo.

El 01 de enero del ejercicio 2017, se ha realizado un contrato de retroarrendamiento financiero con entidad financiera que trabaja con esta modalidad de financiamiento, empresa especializada en operaciones de retroarrendamiento financiero, para esto se efectuó la venta de un volquete Volvo modelo FMX 6x4 del año 2015, cuyo valor en libros es de S/131,129.00. El valor total del activo S/ 285,515.00 y una depreciación acumulada de S/154,386.00. Dicho contrato contempla las siguientes condiciones del contrato:

**Tabla 8**

*Condiciones del contrato de retroarrendamiento financiero*

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
Precio de venta al Banco de Crédito del Perú	S/250,000.00
Readquisición Banco de Crédito del Perú	S/250,000.00
Intereses del contrato de leasing	S/50,000.00
Plazo de contrato	3 años
Tasa de interés	18%
Vida útil del vehículo	4 años

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

Como ya hemos podido mencionar en un contrato de retroarrendamiento financiero (leasing back), participan dos operaciones: la enajenación o venta de un bien y la entrega en arrendamiento financiero (leasing) al enajenante.

Sin embargo, en la NIC 17, en su párrafo 59 señala que, los resultados que son generados por esta clase de operaciones para el vendedor arrendatario, deben ser diferidos y amortizados al largo del contrato, si es que se generará un exceso. También menciona la NIC 17, que, si existiera una venta con arrendamiento posterior y este resultase ser un arrendamiento financiero, se tendrá que evitar su reconocimiento inmediato como resultado en los estados financieros del vendedor



arrendatario, es decir, cualquier exceso del importe de la venta sobre el importe en libros del activo vendido.

La Norma Internacional de Contabilidad N°17 sigue mencionando que el arrendamiento financiero da lugar a un cargo por depreciación, la cual será calculado tomando en consideración la NIC 16, Inmueble Maquinaria y Equipo. Teniendo en cuenta que el volquete Volvo modelo FMX 6x4 tiene una vida útil de 4 años, pasamos a calcular:

**Tabla 9**  
*Calculo de la depreciación contable*

<b>DETALLE</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>VALOR DEL ACTIVO</b>	250,000.00	250,000.00	250,000.00	250,000.00
<b>VIDA UTIL</b>	4	4	4	4
<b>DEPRECIACIÓN ANUAL</b>	62,500.00	62,500.00	62,500.00	62,500.00

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.  
**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

A continuación, se hará el respectivo tratamiento contable, aplicando la amortización a los ingresos diferidos.

**Tabla 10**  
*Contabilización de las ganancias diferidas.*

<b>DETALLE</b>	<b>PLAZO DE CONTRATO</b>		
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>GANANCIAS DIFERIDAS</b>	439.901,00	439.901,00	439.901,00
<b>AMORTIZACIÓN</b>	68.963,22	68.963,22	68.963,22

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.  
**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

### **Determinación de la depreciación tributariamente**

Según el Decreto Legislativo N°299 en el art. 18 señala respecto del tratamiento tributario de la depreciación en operaciones de retroarrendamiento, que por extensión aplica a operaciones de retroarrendamiento financiero.

En este caso el valor del activo antes de la transferencia era S/ 285,515.00, así que la depreciación tributaria será:

**Tabla 11**

*Calculo de la depreciación tributaria*

<b>DETALLE</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>VALOR DEL ACTIVO ANTES DEL RETROARRENDAMIENTO</b>	285,515.00	285,515.00	285,515.00	285,515.00
<b>%DEPRECIACIÓN ANUAL MAX.</b>	10%	10%	10%	10%
<b>DEPRECIACIÓN ANUAL</b>	28,551.50	28,551.50	28,551.50	28,551.50

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.  
**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

Lo que se determinó para el año 2017 por la empresa fue de S/62,500.00; pero solo podrá deducir una depreciación de S/28,551.50. Esto quiere decir que el exceso no será deducible. Y se deberá adicionar a su utilidad contable la suma de S/33,948.50.

### **Incidencia en el impuesto a la renta empresarial**

Ahora bien, la empresa debe considerar lo siguiente al determinar el impuesto a la renta empresarial, régimen general del ejercicio fiscal 2017. Primero, deberá adicionar a la utilidad contable la depreciación no deducible y deberá disminuir los ingresos devengados producto de la transferencia del volquete Volvo modelo FMX 6x4, pues el devengo solo tiene efectos contables.

**Tabla 12**  
*Incidencia en el impuesto a la renta empresarial*

<b>Detalle</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Más depreciación no deducible</b>	33.948,50	33.948,50	33.948,50	33.948,50
<b>Menos resultados del retroarrendamiento financiero</b>	-68.963,22	-68.963,22	-68.963,22	0,00
<b>Incidencia en la utilidad tributaria</b>	-35.014,72	-35.014,72	-35.014,72	33.948,50
<b>Tasa del I.R.</b>	29,5%	29,5%	29,5%	29,5%
<b>Incidencia en el I.R.</b>	-10.329,34	-10.329,34	-10.329,34	10.014,81

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

Producto del análisis se obtuvieron los siguientes resultados presentados en tablas y figuras:

**Tabla 13***Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre al 2017*

**Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 De Diciembre del 2017**  
**(Expresado en Soles)**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>Activo Corriente</b>		<b>Pasivo Corriente</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,257,758.00	Sobregiros bancarios	0.00
Cuentas por cobrar Comerciales – Terceros	2,003,760.00	Tributos, contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	95,869.88
Mat. Auxiliar., Suministros y Repuestos	1,500.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	53,500.00
Suministros diversos	0.00	Cuentas por pagar comerciales - terceros	2,369,117.00
Otros activos	0.00	Cuentas por pagar diversas - terceros	2,199,427.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>5,263,018.00</u></b>	Obligaciones Financieras cte	0.00
<b>Activo No Corriente</b>		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>4,717,913.88</u></b>
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	7,227,199.00	<b>Pasivo No Corriente</b>	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	2,309,051.00	Cuentas por pagar diversas	91,500.00
Depreciación, Amortización y Agotamiento		Obligaciones Financieras no cte	135,879.00
Acumulados	-6,405,987.00	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b><u>227,379.00</u></b>
Otros activos no corrientes	36,383.00	<b>Total Pasivo</b>	<b><u>4,945,292.88</u></b>
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b><u>3,166,646.00</u></b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital Social	1,441,200.00
		Resultados Acumulados	1,505,694.00
		Resultado del Ejercicio	537,477.12
		<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>3,484,371.12</u></b>
<b>Total Activo</b>	<b><u>8,429,664.00</u></b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b><u>8,429,664.00</u></b>

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

**Análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera del periodo 2017:**

Según la tabla 13 se puede observar un nuevo estado de situación financiera aplicado el retroarrendamiento en el año del 2017, en el cual hay cambios por el lado de los activos, en la liquidez con S/3,257,578.00, en las cuentas por cobrar comerciales con S/2,003,760.00. Mientras que, por los pasivos, se incrementó los tributos por S/95,869.88, disminuyó cuentas por pagar diversas a S/2,199,427.00, por el lado de pasivos no corrientes, aparecieron nuevos montos en cuentas por pagar diversas por S/91,500.00 y obligaciones financieras por S/135,879.00.

**Tabla 14**

*Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2017*

<b>Transportes Corazón de Jesús S.A.C.</b>	
<b>Estado de Resultados</b>	
<b>Al 31 De Diciembre del 2017</b>	
<b>(Expresado en Soles)</b>	
	<b>2017</b>
	<b>S/</b>
Ventas Netas	9,712,314.00
Costo de Ventas	-9,306,033.00
<b>Utilidad bruta</b>	<b>406,281.00</b>
<b>Gastos de Operación:</b>	
Gastos de Ventas	0.00
Gastos de Administración	-195,977.00
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>210,304.00</b>
Ingresos Financieros	587,063.00
Gastos Financieros	-1,396,988.00
Otros ingresos gravados	1,399,617.00
<b>Utilidad antes de Partic. e Impuestos</b>	<b>799,996.00</b>
Distribución legal de la renta	-53,500.00
<b>Resultado antes del Impuesto</b>	<b>746,496.00</b>
Impuesto a la Renta	-209,018.88
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>537,477.12</b>

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

**Análisis e interpretación del Estado de Resultados del periodo 2017:**

Según la tabla 14, se puede observar un nuevo estado de resultados aplicado el retroarrendamiento en el año del 2017, en el cual hay cambios en ventas por S/9,712,314.00 y de la misma manera en los gastos financieros por un S/1,369,988.00, originando una utilidad, S/537,477.12 al 31 de diciembre del 2017.

**3.1.3. Comparar la disponibilidad de efectivo antes y después de la aplicación del retroarrendamiento financiero en la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**

A continuación, se mostrará el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2017 de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C. Así como el análisis vertical y horizontal del activo, pasivo y patrimonio.

Utilizaremos los estados financieros para realizar un análisis horizontal, la cual se buscará determinar el crecimiento o disminución con la aplicación del retroarrendamiento financiero, comprobando si el comportamiento de la empresa durante este periodo fue bueno o regular.

**Tabla 15***Estado de Situación Financiera Comparativo(Método Vertical)*

**Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 De Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variación</b>	<b>Variación</b>
	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,257,758.00	3,007,758.00	250,000.00	8.31
Cuentas por cobrar Comerciales – Terceros	2,003,760.00	1,263,760.00	740,000.00	58.56
Mat. Auxiliar., Suministros y Repuestos	1,500.00	1,500.00	0.00	0.00
Suministros diversos	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros activos	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>5,263,018.00</b>	<b>4,273,018.00</b>	<b>990,000.00</b>	<b>23.17</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	7,227,199.00	7,227,199.00	0.00	0.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	2,309,051.00	3,309,051.00	-1,000,000.00	-30.22
Depreciación, Amortización y Agotamiento				
Acumulados	-6,405,987.00	-5,405,987.00	-1,000,000.00	18.50
Otros activos no corrientes	36,383.00	36,383.00	0.00	0.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>3,166,646.00</b>	<b>5,166,646.00</b>	<b>-2,000,000.00</b>	<b>-38.71</b>
<b>Total Activo</b>	<b>8,429,664.00</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>-1,010,000.00</b>	<b>-10.70</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Sobregiros bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos, contraprestaciones y Aportes al				
Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	95,869.88	70,869.00	25,000.88	35.28
Remuneraciones y participaciones por pagar	53,500.00	53,500.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar comerciales - terceros	2,369,117.00	2,369,117.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar diversas - terceros	2,199,427.00	3,199,427.00	-1,000,000.00	-31.26
Obligaciones Financieras cte	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>4,717,913.88</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>-974,999.12</b>	<b>-17.13</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Cuentas por pagar diversas	91,500.00	0.00	91,500.00	0.00
Obligaciones Financieras no cte	135,879.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>227,379.00</b>	<b>0.00</b>	<b>227,379.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>4,945,292.88</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>-747,620.12</b>	<b>-13.13</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	1,441,200.00	1,441,200.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	1,505,694.00	1,640,694.00	-135,000.00	-8.23
Resultado del Ejercicio	537,477.12	664,857.00	-127,379.88	-19.16
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,484,371.12</b>	<b>3,746,751.00</b>	<b>-262,379.88</b>	<b>-7.00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>8,429,664.00</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>-1,010,000.00</b>	<b>-10.70</b>

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

### **Análisis e interpretación comparativo año 2016 y el 2017:**

En la tabla 15, podemos apreciar el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa de Transportes Corazón de Jesús, periodos 2016 y 2017; donde al año 2017 se constituyen las siguientes variaciones porcentuales, en el cual la empresa ha incrementado su activo total por S/9,429,664.00 conformada por los activos corrientes con un 62.43% y activos no corrientes con un 37.57%; también notamos un incremento en el efectivo y equivalente de efectivo con S/3,257,758.00 que equivale a 38.65%, en las cuentas por cobrar comerciales un S/2,003,760.00 con un 23.77% .Los rubros más importantes del activo corriente están dados por los saldos de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo representada por 31.86%, cuentas por cobrar 13.39% y materiales auxiliares, suministros y repuestos 0.02% del total del activo para el año 2016.

En comparación con el año 2016, el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo está representada por el 22.13% y la cuentas por cobrar con un 15.97%, sin embargo, los materiales auxiliares, suministros y repuestos no significaron ni un monto cuantitativo.

Con respecto al activo no corriente destaca la cuenta inmueble, maquinaria y equipo con un 35.05% del total del activo, en el año 2016. En comparación al año 2017 el rubro inmueble, maquinaria y equipo fue un 27.39% del activo, lo cual es positivo tratándose de una empresa dedicada a la prestación de servicios en maquinaria y equipo, cuya actividad le hace imprescindible contar con disposición inmediata y en buen estado así mantenerse al nivel de competencia.

En relación al pasivo, los rubros son tributos por pagar con un porcentaje de 1.14% en el año 2017 y 0.75% en el 2016. Y las más resaltantes es cuentas por pagar con un porcentaje de 25.10% y 28.10% en el 2016 y 2017 respectivamente.

El total patrimonio, se puede ver que el 39.69% fue para el año 2016 y 41.33% en el 2017. El capital social vario con un 15.27% en el 2016 y 17.10% en el 2017. En cuanto a los resultados del ejercicio para el año 2016 y 2017, fueron 7.04% y 6.38% respectivamente. Y los resultados acumulados ascienden a 17.38% en el 2016 y 17.86% en el 2017.



**Tabla 16***Estado de Resultados Comparativo (Método Vertical)***Transportes Corazón de Jesús S.A.C.****Estado de Resultados****Al 31 De Diciembre del 2016 y 2017****(Expresado en Soles)**

	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>S/</b>		<b>S/</b>	
Ventas Netas	9,482,314.00	100	9,712,314.00	100
Costo de Ventas	-9,306,033.00	-98.14	-9,306,033.00	-95.82
<b>Utilidad bruta</b>	<b>176,281.00</b>	<b>1.86</b>	<b>406,281.00</b>	<b>4.18</b>
<b>Gastos de Operación:</b>				
Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Administración	-195,977.00	-2.07	-195,977.00	-2.02
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-19,696.00</b>	<b>-0.21</b>	<b>210,304.00</b>	<b>2.17</b>
Ingresos Financieros		0.00	587,063.00	
Gastos Financieros	587,063.00	6.19	-1,396,988.00	-14.38
Otros ingresos gravados	-896,988.00	-9.46	1,399,617.00	14.41
Otros ingresos no gravados	1,399,617.00			
<b>Utilidad antes de Partic. e Impuestos</b>	<b>1,069,996.00</b>	<b>-3.48</b>	<b>799,996.00</b>	<b>2.19</b>
Distribución legal de la renta	-53,500.00	11.28	-53,500.00	0.00
<b>Resultado antes del Impuesto</b>	<b>1,016,496.00</b>	<b>-3.48</b>	<b>746,496.00</b>	<b>2.19</b>
Impuesto a la Renta	-351,639.00	-0.97	-209,018.88	0.65
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>664,857.00</b>	<b>-2.50</b>	<b>537,477.12</b>	<b>1.55</b>

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

**Análisis e interpretación comparativo año 2017 y 2016:**

En la tabla 16, donde se aprecia en análisis vertical del Estado de Resultados en la Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C., en los años 2017 y 2016. Donde se puede distinguir las siguientes variaciones porcentuales, de acuerdo a las variables relacionadas con la estructura económica: se determinó que el costo de ventas fue para el año 2017 de 95.82% que fue menor al año 2016 fue 98.14%. Los gastos administrativos tienen un porcentaje de 2.07% y 2.02% en el 2016 y 2017 respectivamente. Se puede apreciar que en los gastos financieros se obtuvo un 14.38% en el 2017 con respecto al 6.19% obtenido en el 2016.

En cuanto a la utilidad del ejercicio en los años 2016 y 2017 fueron 2.50% y 1.55% respectivamente.

**Tabla 17***Estado de Situación Financiera (Método Horizontal)*

**Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 De Diciembre del 2016 y 2017**  
**(Expresado en Soles)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variación</b>	<b>Variación</b>
	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,257,758.00	3,007,758.00	250,000.00	8.31
Cuentas por cobrar Comerciales – Terceros	2,003,760.00	1,263,760.00	740,000.00	58.56
Mat. Auxiliar., Suministros y Repuestos	1,500.00	1,500.00	0.00	0.00
Suministros diversos	0.00	0.00	0.00	
Otros activos	0.00	0.00	0.00	
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>5,263,018.00</b>	<b>4,273,018.00</b>	<b>990,000.00</b>	<b>23.17</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	7,227,199.00	7,227,199.00	0.00	0.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	2,309,051.00	3,309,051.00	-1,000,000.00	-30.22
Depreciación, Amortización y Agotamiento				
Acumulados	-6,405,987.00	-5,405,987.00	-1,000,000.00	18.50
Otros activos no corrientes	36,383.00	36,383.00	0.00	0.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>3,166,646.00</b>	<b>5,166,646.00</b>	<b>-2,000,000.00</b>	<b>-38.71</b>
<b>Total Activo</b>	<b>8,429,664.00</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>-1,010,000.00</b>	<b>-10.70</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Sobregiros bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos, contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	95,869.88	70,869.00	25,000.88	35.28
Remuneraciones y participaciones por pagar	53,500.00	53,500.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar comerciales - terceros	2,369,117.00	2,369,117.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar diversas - terceros	2,199,427.00	3,199,427.00	-1,000,000.00	-31.26
Obligaciones Financieras cte	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>4,717,913.88</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>-974,999.12</b>	<b>-17.13</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Cuentas por pagar diversas	91,500.00	0.00	91,500.00	
Obligaciones Financieras no cte	135,879.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>227,379.00</b>	<b>0.00</b>	<b>227,379.00</b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>4,945,292.88</b>	<b>5,692,913.00</b>	<b>-747,620.12</b>	<b>-13.13</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	1,441,200.00	1,441,200.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	1,505,694.00	1,640,694.00	-135,000.00	-8.23
Resultado del Ejercicio	537,477.12	664,857.00	-127,379.88	-19.16
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,484,371.12</b>	<b>3,746,751.00</b>	<b>-262,379.88</b>	<b>-7.00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>8,429,664.00</b>	<b>9,439,664.00</b>	<b>-1,010,000.00</b>	<b>-10.70</b>

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

### **Análisis e interpretación comparativo año 2017 y 2016:**

En la tabla 17, podemos notar el análisis horizontal del estado de situación financiera en la Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. años 2017 y 2016, donde apreciamos las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales, nos muestra un aumento en el activo total del S/ 8,429,664.00; marcando una disminución de 10.70% con respecto al año 2016.

En el activo corriente tenemos los saldos de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo se observó una variación de 8.31% lo que supone un manejo más eficiente en sus gastos. En cuanto a las cuentas por cobrar notamos que ha aumentado en 58.56% lo que indica que está sabiendo manejar en la cobranza, o habido disminuido sus ventas al crédito.

En relación al activo no corriente se destaca en la cuenta Inmuebles, maquinaria y equipo con un importe de S/ 3,309,51.00 para el 2016, que es menor a S/2,309,051.00 respecto al año 2017, teniendo una variación de 30.22% debido a la venta de maquinaria y equipo. Con respecto al pasivo, el rubro tributos por pagar obtuvo una disminución del 35.28%. En cuanto al patrimonio pasó de S/ 3746,751.00 en el 2016 a S/ 3,484,371.12 en el año 2017, lo que significó que hubo un disminuyo 7.00%.

**Tabla 18***Estado de Resultado (Método Horizontal)*

**Transportes Corazón de Jesús S.A.C.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 De Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en Soles)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variación</b>	<b>Variación</b>
	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>				
Ventas Netas	9,712,314.00	9,482,314.00	230,000.00	2.43
Costo de Ventas	-9,306,033.00	-9,306,033.00	0.00	0.00
<b>Utilidad bruta</b>	<b>406,281.00</b>	<b>176,281.00</b>	<b>230,000.00</b>	<b>130.47</b>
<b>Gastos de Operación:</b>				
Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Administración	-195,977.00	-195,977.00	0.00	0.00
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>210,304.00</b>	<b>-19,696.00</b>	<b>230,000.00</b>	<b>-1,167.75</b>
Ingresos Financieros	587,063.00	587,063.00	0.00	0.00
Gastos Financieros	-1,396,988.00	-896,988.00	-500,000.00	55.74
Otros ingresos gravados	1,399,617.00	1,399,617.00	0.00	0.00
<b>Utilidad antes de Partic. e Impuestos</b>	<b>799,996.00</b>	<b>1,069,996.00</b>	<b>-270,000.00</b>	<b>-25.23</b>
Distribución legal de la renta	-53,500.00	-53,500.00	0.00	0.00
<b>Resultado antes del Impuesto</b>	<b>746,496.00</b>	<b>1,016,496.00</b>	<b>-270,000.00</b>	<b>-26.56</b>
Impuesto a la Renta	-209,018.88	-351,639.00	142,620.12	-40.56
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>537,477.12</b>	<b>664,857.00</b>	<b>-127,379.88</b>	<b>-19.16</b>

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

**Análisis e interpretación comparativo año 2017 y 2016:**

En la tabla 18 anterior se analizar el estado de resultados, comenzando con las ventas netas de este periodo aumentaron en 2.43% en el periodo 2017 con retroarrendamiento debido a que la empresa puede recurrir a mejorar que hace que este activo en cuanto al nivel de competitividad en el mercado.

La utilidad bruta se incrementó en 130.07% lo cual muestra que hubo incremento de los ingresos netas con relación a los costos de ventas, como consecuencia se reflejó en un gran aumento.

Los gastos financieros aumentaron en 55.74% con respecto al año 2017 sin retroarrendamiento, esto se debe por los pagos que se realizaron por el arrendamiento aplicado.

Notamos también que la utilidad del ejercicio del año 2017 tuvo una variación negativa de 22.49% lo que muestra una tendencia negativa de la rentabilidad y liquidez de la empresa para afrontar los años siguientes.

### Análisis financiero por medio de indicadores financieros

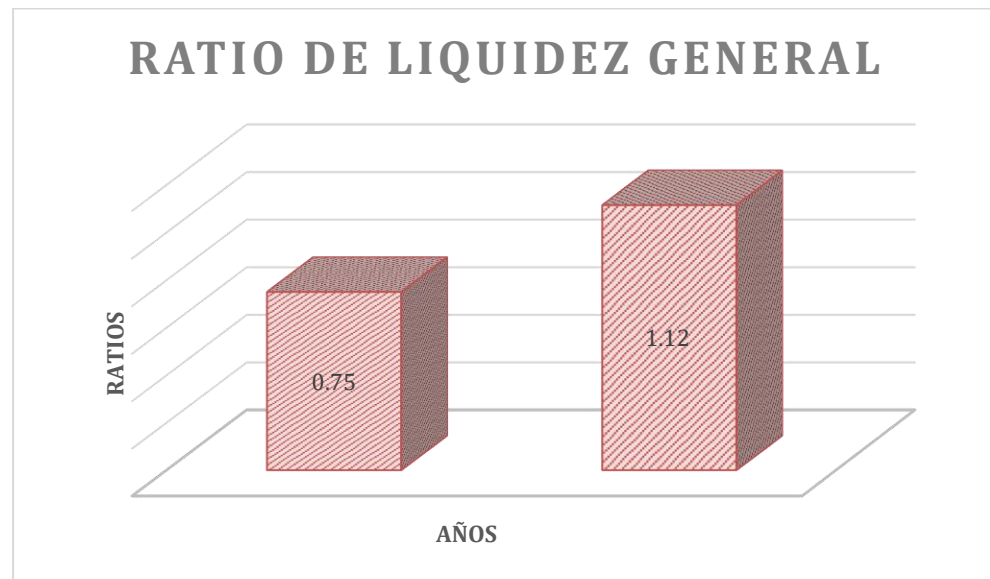
**Tabla 19**

*Ratio de Liquidez*

RATIOS DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	2016	2017
RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	AC/PC	0.75	1.12
RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	AC-INV/PC	0.75	1.12
RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA	EEE/PC	0.53	0.69
RATIO MARGEN DE SEGURIDAD	AC-PC/PC	-0.25	0.12
RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-1,419,895.00	545,104.12

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

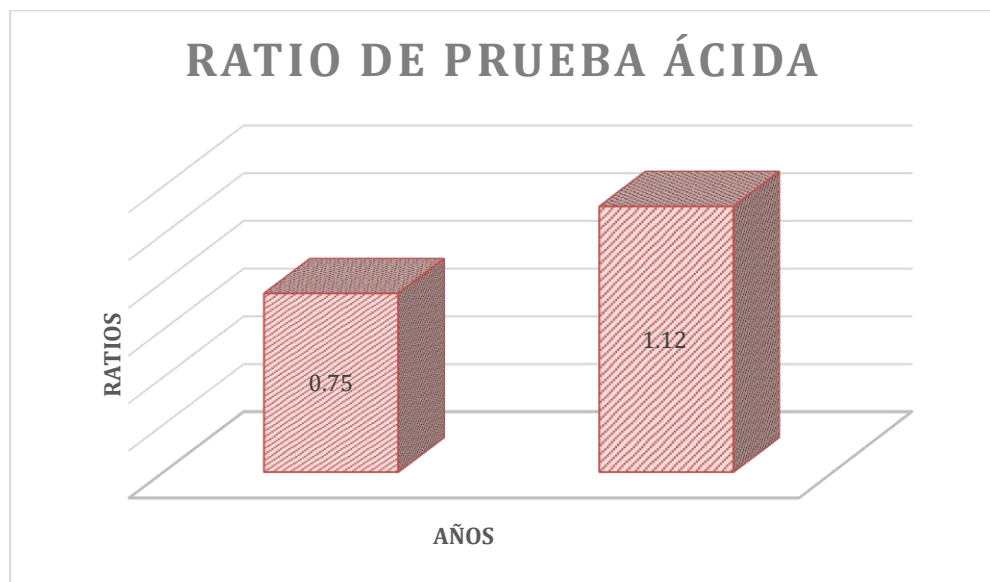


**Figura 9.** Ratio de liquidez general. Periodo 2016 y 2017

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

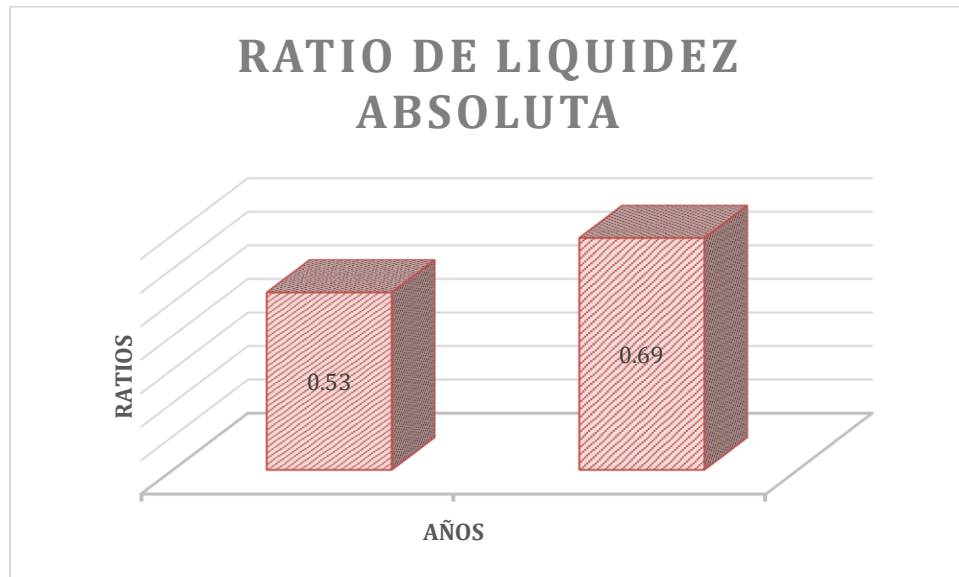
En la figura 9, podemos apreciar la incidencia financiera positiva al contar con más con activos corrientes líquidos para poder afrontar sus obligaciones a corto plazo. Al finalizar el ejercicio 2016, la empresa cuenta con S/0.75 de activo por cada sol de pasivo. El aumento se debe a que el efectivo y equivalente de efectivo aumento. Esta razón financiera también muestra que la empresa tiene dinero necesario para cubrir sus deudas a corto plazo, en base a cada nuevo sol de deuda que posea. Se puede observar que en el 2016 por cada S/1.00 de deuda, poseía S/0.75 de activos corrientes, lo que era un indicador negativo. Gracias a que se aplicó al retroarrendamiento financiero, se pudo aumentar en gran proporción para el 2017 llegando a S/ 1.12 por cada S/1.00 de deuda.



**Figura 10.** Ratio de prueba ácida. Periodo 2016 y 2017  
**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.  
**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

En la figura 10, el indicador financiero nos permite mostrar cuánto dinero tienen la empresa para cubrir su deuda a corto plazo con sus activos corrientes en base a cada nuevo sol de deuda que posea, por lo que es considerado una prueba muy rigurosa y más fácil para visualizar las obligaciones a corto plazo, para lo cual solo considera los activos líquidos es decir los que son más idóneos para convertirse en efectivo. Se puede apreciar que la empresa de trasportes Corazón de Jesús para el ejercicio 2017, cuenta con 0.75 más con respecto al 2016. En la figura 10

observamos que el año 2016 por cada S/1.00 de deuda que había contraído, poseía S/ 0.75 de activos corrientes para pagarlo; pero cuando se aplicó el retroarrendamiento financiero tenía S/1.12, habiendo gran aumento de liquidez, esto debido a que se vendió un activo para saldar deudas inmediatas, evitando que se utilizara fondos propios.



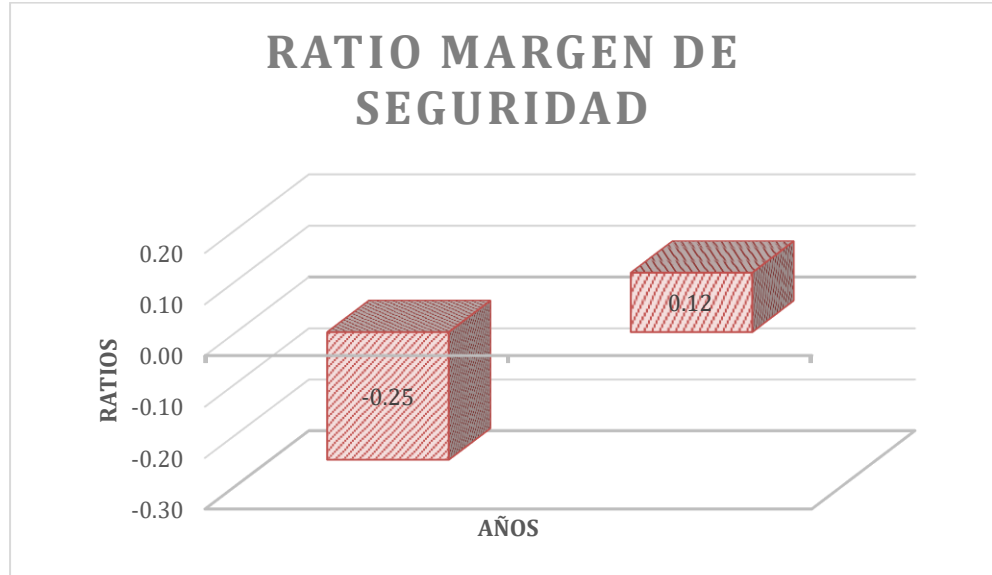
**Figura 11.** Ratio de liquidez absoluta. Periodo 2016 y 2017

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

Apreciamos en la figura 11 que ha aumentado su capacidad de pago sustancialmente para el ejercicio 2017, ya que para el mencionado ejercicio la empresa cuenta con S/0.69 de efectivo por cada sol de pasivo corriente. En relación de cuando aún no se aplicaba el retroarrendamiento financiero, que contaba con S/0.53 de efectivo por cada sol de pasivo corriente.



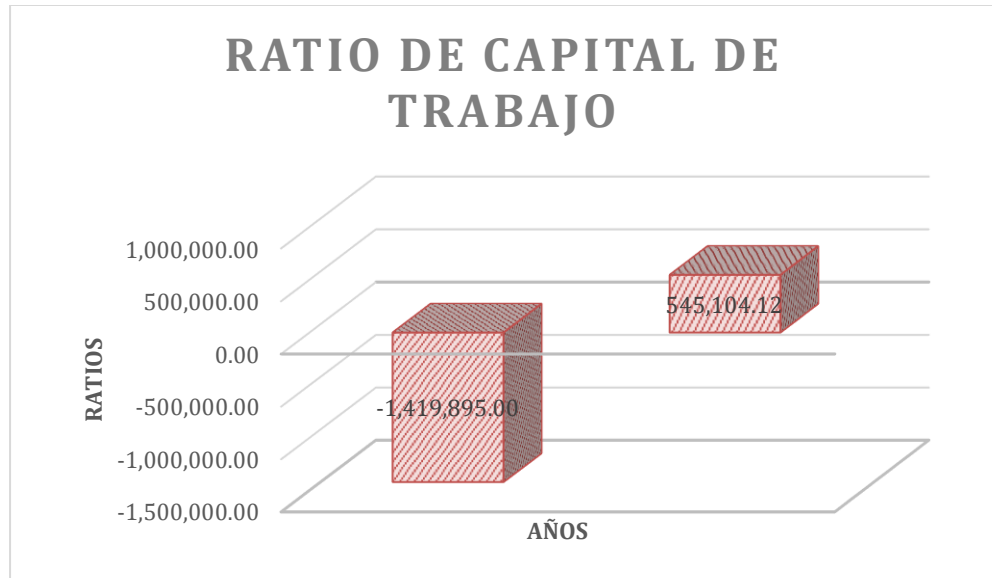


**Figura 12.** Ratio de margen de seguridad. Periodo 2016 y 2017.

**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

Esto nos indica que la empresa en el ejercicio del año 2017, puede liquidar sus deudas, debido que dispone de recursos suficientes para hacerlo, ya que tiene más de 0.12 veces que sus obligaciones a pagar. Esto muestra que la empresa ya no tiene problemas para cumplir sus deudas a corto plazo. Aunque todavía es bajo el porcentaje, la empresa ya puede liquidar sus deudas, por que dispone de recursos, y está preparada para afrontar el nuevo ejercicio económico.



**Figura 13.** Ratio de capital de trabajo. Periodo 2016 y 2017  
**Fuente:** Empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.  
**Elaborado por:** Flores y Vigo 2018

La empresa al haber aplicado el retroarrendamiento financiero, cuenta con capital de trabajo en aumento con respecto al año 2016, así puede continuar sus operaciones con total normalidad, una vez que se halla cancelado en su totalidad los pasivos a corto plazo. Este aumento es ocasionado, debido a una política de ventas más eficiente.

### 3.1.4. Contratación de hipótesis

**Tabla 20**  
*Comparación de ratios de liquidez*

<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	AC/PC	0.75	1.12
RATIO DE PRUEBA ÁCIDA	AC-INV/PC	0.75	1.12
RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA	EEE/PC	0.53	0.69
RATIO MARGEN DE SEGURIDAD	AC-PC/PC	-0.25	0.12
RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-1,419,895.00	545,104.12

**Fuente:** Información contable de la empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

**Elaborado por:** Vigo y Flores (2018)

Resultados obtenidos de la Chi – cuadrada, en el SPSS:

$$\chi^2 = 0.086$$

$$gl = 3$$

$$p = 0.9935$$

#### **Interpretación**

Según la tabla 20 apreciamos que la aplicación de la prueba chi cuadrada para determinar si existe diferencia en los ratios de liquidez en el año 2017 sin aplicación del retroarrendamiento financiero y con su post aplicación. Se obtuvo un valor de  $P = 0.9935$ , lo que es mayor al 0.05, que representa el nivel de significancia, lo cual nos permite afirmar que el retroarrendamiento financiero a tenido cambios significativos mínimos en los ratios de liquidez, a pesar d observar que los ratios del 2017 mejoraron en relación con los ratios del 2016.

### 3.2. Discusión de resultados

En el presente trabajo de investigación se realizó estudios correspondientes a una correcta implementación del retroarrendamiento financiero (lease-back) y su incidencia en la disponibilidad de efectivo de la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. en el ejercicio 2017. En el análisis final que se realizó, podemos llegar a apreciaciones importantes, que, por su puesto, serán debatidas con otros autores ya citados en el presente trabajo.

Según la información recolectada gracias a la colaboración de la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C., se pudo realizar análisis correspondiente y la identificación de algunos efectos que origina la falta de financiamiento. Uno de los factores que perjudicaron fue la falta de conocimientos, al desconocer los instrumentos financieros indicados para aplicar a la empresa, y no saber los procedimientos a seguir para poder adquirir este tipo de financiamiento, que es el más idóneo para el rubro de la empresa.

El lease-back pese a ser no tan conocido en el mundo económico financiero, puede resultar muy útil en ciertos momentos de la vida financiera de la empresa, en especial si la empresa cuenta con patrimonio y si se necesita recurrir a la financiación para obtener liquidez. En este punto Román (2013) menciona: “el Leaseback, como otras herramientas que puede utilizar la empresa, es muy valioso si se utiliza correctamente, y para el propósito para el que está construido, que no es otro que el de solucionar problemas puntuales de liquidez”. Chacón y Santos (2017) afirma: “Este tipo de leasing nos permite reducir nuestras deudas a corto plazo y aumentar el capital con la cual podamos solventar los gastos realizados y así poder tener mayor liquidez obteniendo un beneficio. Si bien es cierto, genera rentabilidad a largo plazo, pero lo que la empresa necesita es obtener liquidez a corto plazo”. En este punto estamos de acuerdo que de entro los tipos de leasing, es una de las mejores alternativas que podemos utilizar, aunque según lo investigado a lo largo de este trabajo, podemos decir que resulta más eficiente cuando se complementa con otros tipos de financiamiento, que permitieron a la empresa realizar el pago de sus deudas a corto plazo. Además, permite a la empresa renovar maquinaria y equipo con el dinero de la enajenación del activo que no está rindiendo o que ya no le es necesario a la empresa. Acorde con esto, Cruzado y Gonzales (2015) dice que “las ventajas del leasing financieros es que es una

f fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir, a través de él, la empresa puede emprender la renovación de sus equipos”. Esto es de conformidad, con la información que pudimos recolectar de la guía de entrevista aplicada al gerente general y contador de la empresa Transporte Corazón de Jesús S.A.C.

Sin embargo, estamos en desacuerdo con Tapia (2015) que afirma “que generó 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”. Si bien, en teoría se debería obtener siempre mejoras en la utilidad, la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C. que fue objeto de nuestro estudio, a pesar de haber obtenido mayor liquidez para saldar deudas a corto plazo, no pudo obtener mayor liquidez, aunque si hubo mejoras con respecto a años anteriores.

# **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## CONCLUSIONES

De la presente investigación nos permite desprender las siguientes conclusiones relevantes relacionadas básicamente con nuestros objetivos propuestos.

- Se analizó la disponibilidad de efectivo de la empresa antes de ser aplicada el retroarrendamiento financiero (2016-2017), llegando a determinarse una elevada incidencia financiera negativa al contar con menos activos corrientes líquidos para poder afrontar sus obligaciones a corto plazo, ya que para el mencionado ejercicio la empresa cuenta con S/0.75 de efectivo por cada sol de pasivo corriente. Una vez aplicada el retroarrendamiento financiero se pudo aumentar en gran proporción llegando a S/ 1.12 por cada S/1.00 de deuda. Así, queda demostrado que el retroarrendamiento financiero nos permite reducir nuestras deudas y mejor aún poder afrontarla a corto plazo, solventando los gastos realizados y así tener mayor liquidez.
- Se realizó la aplicación del retroarrendamiento financiero, observándose que la liquidez en el año 2017 aumentó en S/. 250,000.00 con respecto al año 2016. Esto ocasionado principalmente a la mejora en la capacidad operativa, debido a la venta del activo fijo bajo la modalidad de retroarrendamiento financiero.
- Podemos ver que este instrumento financiero no es muy común en el Perú, a pesar de no ser una novedad. Si bien esta tesis no muestra un conocimiento más amplio sobre lo que implica el retroarrendamiento, si logramos definir los beneficios, informando sobre este tipo de instrumento financiero y recalcando requisitos para la obtención del retroarrendamiento que permitirán tener liquidez rápida en la empresa. Esto quedó demostrado cuando en los estados de resultados del ejercicio económico 2017 hubo aumento significativo en los ingresos.

## RECOMENDACIONES

- Se sugiere utilizar el contrato de retroarrendamiento financiero como medio de financiamiento ya que, aunque, permite tener una liquidez para el pago de sus deudas a corto plazo y a su vez seguir utilizando el activo en calidad de leasing para así evitar realizar otros medios financieros que en vez de ayudar a la empresa hacen que sus deudas sigan aumentando, permitiendo incluso la ampliación de la capacidad operativa.
- La empresa de Transportes Corazón de Jesús debe optimizar su política de cobranza y mejorar sus cuentas por cobrar con el fin de lograr reducir sus obligaciones financieras y poder solventar los gastos realizados por la empresa, esto es indispensable debido a que, si bien se obtuvo mejoras en la liquidez, no se logró obtener mejoras significativas en la utilidad de la empresa.
- Se recomienda contar con la asesoría de un profesional especializado en finanzas empresariales, para orientar en temas de modalidades financieras que más se acoplen a la empresa, tanto sus ventajas y desventajas, existentes en el mercado, para que así puedan tomar las decisiones más convenientes para la empresa.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### Libros

Aching C. (2005). *Guía rápida Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Perú:ggg Edicion Procencia y Cultura S.A

Álvarez M. y Morales J. (2014). *Contabilidad Avanzada*. Mexico D. F.: Larousse - Grupo Editorial Patria.

Bernstein, L. (1999). *Análisis de Estados Financieros* (2a ed.). España: Irwin.

Cogorno, E. (1979). *Teoría y Técnica de los Nuevos Contratos Comerciales*. Buenos Aires: Editorial Astrea.

Effio, F. (2009). *Aspectos Contables y Tributarios del Retroarrendamiento Financiero o Leaseback*. Revista Asesoría Empresarial. Lima.

Flores, J. (2005). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima

Horngren, Harrinson y Oliver (2010). *Contabilidad*. Octava edición. México. Editorial Pearson Educación.

Krugman P. y Wells R. (2007). *Macroeconomía: Introducción a la Economía*. Barcelona. Editorial Reverté.

Marcial C. (2012). *Gestión Financiera*. Primera Edición. Bogota.

Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima. Fondo Editorial PUCP.

## **Normatividad legal**

Decreto legislativo N°299 (1984). *Arrendamiento financiero*.

Informe SUNAT N°196 (2006). *Porcentaje de depreciación correspondiente a maquinaria*.

## **Tesis universitarias**

Aguilar V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012*. (Obtención para el grado de Contador Público). Universidad San Martín de Porres. Lima, Perú.

Alfaro y Mostacero (2016). *El Sistema de detracciones y su incidencia en la liquidez de la empresa RC Construcciones y Servicios S.A.C., distrito De Trujillo, Año 2015*. (Obtención del Título de contador público). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo Perú.

Castañeda y Guzmán (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 obtener el Título profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú.

Chacón y Santos (2017). *El Leaseback como instrumento financiero en la distribuidora “GYP” S.A.C. Huaral, año 2012*. (Tesis para obtener el Título de Contador Público). Universidad de Ciencias y Humanidades. Lima, Perú.

Cruzado y Gonzales (2015). *Análisis de leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe Sector – Soltin*. (Tesis para obtener el Título de Contador Público). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.

Gómez y Yuceppi (2013). *El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas*. (Tesis para obtener el grado de Licenciatura en Administración de Negocios). Universidad de San Buenaventura Seccional Medellín. Medellín, Colombia.

Loyola (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de Agroquímicos en el distrito de Trujillo*. (Tesis para obtener el grado de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú.

Román (2013). *Impacto de las operaciones de Leaseback en las cuentas anuales y en los indicadores de estado de la empresa*. (Tesis para obtener el grado de Máster). Universidad de Valladolid. Valladolid, España.

Saldaña (2016), en su trabajo de investigación titulada: *La implementación del Leaseback y su incidencia en el desarrollo económico – financiero en la empresa Riego Nor SAC – en la ciudad de Chepen 2014*. (Tesis para obtener el Título profesional de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú.

Tapia (2015), en su trabajo de investigación titulada: *Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica de las empresas de transporte de carga por carretera del Distrito de Trujillo*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú.

Vega M. (2015). *Riesgo de liquidez y una aproximación hacia las necesidades de activos líquidos de alta calidad de la banca chilena, en el contexto de basilea III*. (Obtención para el grado de magister en finanzas). Universidad de Chile. Santiago, Chile.

Vílchez (2014), en su trabajo de investigación titulada: *La Aplicación del factoring, arrendamiento financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera del sector textil del Emporio*

*Comercial de Gamarra*. (Tesis para obtener el Título de Contador Público). Universidad de San Martín de Porres. Lima, Perú.

Villamar y Vera (2015), en su trabajo de investigación titulada: *Análisis del efectivo y su impacto en la Situación Financiera de la empresa Especialidades Fármacos Veterinario Llaguno CÍA. LTDA para el periodo 2013*. (Tesis para obtener el Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

### **Linkografía**

Caballero, B. (2007). *Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)*. Revista Informativo Caballero Bustamante. Lima.

Caballero, B. (2010). *Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)*. Revista Informativo Caballero Bustamante. Lima.


Diario Gestión (2016). *¿Qué es la liquidez y por qué es importante?* Lima, Perú. Recuperado de <https://gestion.pe/tu-dinero/liquidez-importante-1-125091>

Diario Gestión (2009). *Les presento al descuento de letras*. Lima, Perú. Recuperado de <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2009/12/les-presento-al-descuento-de-l.html>

Mamani, J. (2013). *Financiamiento a través del Leaseback (Retroarrendamiento)*. Revista Instituto Pacífico. Lima.

# **ANEXOS**

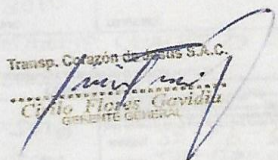
**Anexo 1.** Estado de situación financiera de la empresa de Transportes Corazón de Jesús, ejercicio 2016.




## TRANSPORTES "CORAZON DE JESUS" S.A.C.

**TRANSPORTES CORAZON DE JESUS SAC**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	1,665,344.00	Sobregiros bancarios	0.00
Clientes	1,201,895.00	Tributos por Pagar	182,326.00
Cuentas por Cob.Accionistas y Person	0.00	Remuneraciones por Pagar	56,230.00
Cuentas por Cob.Diversas	0.00	Proveedores	1,667,071.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	Cuentas por Pagar Diversas	586,642.00
Suministros diversos	1,800.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>2,492,269.00</u></b>
	0.00		
Otros Activos	0.00	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Valores	171,412.00	Cuentas por Pagar Diversas	2,346,568.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>3,040,451.00</u></b>	Provisiones Diversas	0.00
		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b><u>2,346,568.00</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
Inmuebles, Maquinarias y Equipo	8,385,714.00	Capital Social	1,048,200.00
Depreciación y Amortización Acumulad	-3,899,268.00	Capital adicional	0.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b><u>4,486,446.00</u></b>	Participacion Patrimonial del Trabajo	0.00
		Reservas	0.00
		Resultados Acumulados	888,271.00
		Resultados del Ejercicio	751,589.00
		<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>2,688,060.00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>7,526,897.00</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>7,526,897.00</u></b>




Transp. Corazón de Jesús S.A.C.  
**César Flores Gavilán**  
 GERENTE GENERAL



**Francisco Quiroz De La Cruz**  
 Contador Público Colegiado  
 Matrícula 1861

Av. Prolong. Vallejo Mz. 50 - A Lote 16 Teléfono 044-215942 - RPC. 955915690 - RPC.989240134  
 Urb. La Rinconada - Trujillo - E-mail: transcordejesac@hotmail.com

**Anexo 2.** Estado de ganancias y pérdidas de la empresa de Transportes Corazón de Jesús, ejercicio 2016.



**TRANSPORTES "CORAZON DE JESUS" S.A.C.**

**TRANSPORTES CORAZON DE JESUS SAC  
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
AL 31 De Diciembre Del 2016**

Ventas Netas	6,303,496.31
Descuentos Rebajas y bonific. Concedi	0.00
Costo de ventas	<u>-4,822,027.85</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,481,468.46</b>
Proyectos	0.00
Gastos de Ventas	0.00
Gastos de Administración	<u>-189,805.80</u>
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>1,291,662.66</b>
Ingresos Financieros	817,528.60
Gastos Financieros	-1,040,533.52
Ingresos Diversos	55,932.20
Gastos Diversos	0.00
Gastos Extraordinarios	0.00
RESUL.EXPO. A LA INFLACION	<u>0.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,124,589.94</b>
(-) Impuesto a la renta	-316,771.00
(-) Participacion de Trabajadores	<u>-56,229.94</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>751,589.00</b>

Transp. Corazón de Jesu s S.A.C.

*C slo Flores Gavilán*

Presidente General

*Francisco Quir z De La Cruz*

Francisco Quir z De La Cruz  
Contador Público Colegiado  
Matrícula 1857

Av. Prolong. Vallejo Mz. 50 - A Lote 16 Teléfono 044-215942 - RPC. 955915690 - RPC.989240134  
Urb. La Rinconada - Trujillo - E-mail: transcordejesac@hotmail.com

**Anexo 3.** Estado de situación financiera de la empresa de Transportes Corazón de Jesús, ejercicio 2017.

		<h2 style="color: red; margin: 0;">TRANSPORTES “CORAZÓN DE JESÚS” S.A.C.</h2>	
<p><b>TRANSPORTES CORAZÓN DE JESUS SAC</b>  <b>BALANCE GENERAL</b>  <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL</b>  <b>2017</b></p>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,007,758.00	Sobregiros bancarios	0.00
Cuentas por cobrar Comerciales – Terceros	1,263,760.00	Tributos, contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar	70,869.00
Mat. Auxillar., Suministros y Repuestos	1,500.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	53,500.00
Suministros diversos	0.00	Cuentas por pagar comerciales - terceros	2,369,117.00
Otros activos	0.00	Cuentas por pagar diversas - terceros	3,199,427.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>4,273,018.00</u></b>	Obligaciones financieras cte.	<u>0.00</u>
		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>5,692,913.00</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Activos adquiridos por arrendamiento	7,227,199.00	Cuentas por pagar diversas	0.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3,309,051.00	Obligaciones Financieras no cte	<u>0.00</u>
Depreciación, Amortización y Agotamiento		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b><u>0.00</u></b>
Acumulados	-5,405,987.00		
Otros activos no corrientes	36,383.00	<b>Total Pasivo</b>	<b><u>5,692,913.00</u></b>
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b><u>5,166,646.00</u></b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital Social	1,441,200.00
		Resultados Acumulados	1,640,694.00
		Resultado del Ejercicio	664,857.00
		<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>3,746,751.00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>9,439,664.00</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>9,439,664.00</u></b>





Av. Prolongación Vallejo Mz. 50 - A. Lote 16 Teléfono 044-215942 – RPC. 95591569 – RPC. 989240134  
 Urb. La Rinconada – Trujillo – Email: transcordejesac@hotmail.com



**Anexo 4.** Estado de ganancias y pérdidas de la empresa de Transportes Corazón de Jesús, ejercicio 2017.



## **TRANSPORTES “CORAZÓN DE JESÚS” S.A.C.**

### **TRANSPORTES CORAZÓN DE JESUS SAC ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Ventas Netas	9,482,314.00
Costo de Ventas	-9,306,033.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>176,281.00</b>
Gastos de Ventas	0.00
Gastos de Administración	-195,977.00
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>-19,696.00</b>
Ingresos Financieros	587,063.00
Gastos Financieros	-896,988.00
Otros ingresos gravados	1,399,617.00
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.</b>	<b>1,069,996.00</b>
Distribución legal de la renta	-53,500.00
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO</b>	<b>1,016,496.00</b>
Impuesto a la Renta	-351,639.00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>664,857.00</b>

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
Francisco Quiroz De La Cruz  
Gerente General  
Barranco 1001

**Anexo 5.** Guía de entrevista al gerente general de la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

## **GUÍA DE ENTREVISTA**

### **Entrevista Nro. 1 para conocer la situación actual:**

Guía de entrevista al gerente general.

**1. ¿Cuál es el giro comercial de la empresa?**

El giro comercial de la empresa es servicios de alquiler de maquinaria pesada.

**2. ¿Considera que posee información a tiempo y fidedigna del área de contabilidad de la empresa, para así poder tomar decisiones eficaces?**

Si, trato de tener una comunicación diaria con esa área en particular, siempre exigiendo información pertinente con el debido respeto para poder generar un clima laboral que haga que consideren a su empresa como propia y motivados para trabajar y colaborar con nosotros.

**3. ¿Cree usted que cuenta con el personal apropiado para ser una empresa competente?**

Si por el momento, pero como todo vaya el crecimiento e interés de la empresa se tendrá que requerir de mayor personal especializado en las respectivas áreas y contar con un apoyo profesional que colabore con el crecimiento de la empresa.

**4. ¿Qué considera usted como una desventaja de la empresa?**

Considero una desventaja para la empresa, el tener que renovar los activos, aunque estos aun estén vigentes, para estar acordes con las exigencias del mercado.

## **Entrevista Nro. 2 para conocer el resultado de la aplicación del retroarrendamiento financiero.**

Guía de entrevista al gerente general.

**1. ¿Según los resultados que obtuvo la empresa por la aplicación del retroarrendamiento financieros, se obtuvo los beneficios que esperaba?**

Sentimos que los beneficios que hemos obtenidos han sido positivos, nos ayudó a poder lidiar con deudas inmediatas, esperamos que con su continua aplicación podamos obtener el máximo provecho a esta modalidad de financiamiento.

**2. ¿Cuál es la mejor ventaja que usted cree que posee su empresa? ¿Por qué?**

Una de las ventajas que tiene esta empresa son los precios accesibles y que ofrecemos maquinaria acorde a la actualidad del mercado, esto pienso que es una gran ventaja y contar con renovación de su flota.

**3. ¿Cómo visualiza a su empresa en los siguientes 5 años, después de aplicada el retroarrendamiento financiero?**

En un continuo crecimiento, mejorando cada día, porque seríamos una empresa que se adapta e innova, siendo una empresa más grande compitiendo con otras y así, aportando a contribuir en la economía del país.

**Anexo 6.** Guía de entrevista al contador de la empresa de Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

## **GUÍA DE ENTREVISTA**

### **Entrevista Nro. 3 para conocer la situación actual:**

Guía de entrevista al contador

**1. ¿Cuántas unidades de transporte tiene la empresa en la actualidad?**

Transporte terrestre de carga y al alquiler de máquinas como: camionetas, volquetes, cisternas, maquinaria pesada y otros, para diversas obras de construcción e infraestructura en movimiento de tierra, desmontes en minería y construcción de carreteras en la Región La Libertad.

**2. ¿Cuáles son las razones por la cual la empresa optó por el retroarrendamiento financiero?**

Al tener deficiencias en la forma de conseguir liquidez, se decidió por optar con esta modalidad de financiamiento, que, aunque no es nuevo, es poco común su uso, al menos aquí en Trujillo.

### **Entrevista Nro. 4 para conocer el resultado de la aplicación del retroarrendamiento financiero:**

Guía de entrevista al contador

**3. ¿El retroarrendamiento financiero ha permitido a la empresa obtener disponibilidad de efectivo sin recurrir a otro tipo de financiamiento?**

Si, al poder vender la maquinaria, permitió solventarnos y así poder pagar nuestras deudas más inmediatas.

**4. ¿Cree que sin el retroarrendamiento financiero se hubiera podido obtener mayor liquidez?**

Sinceramente, creo que el leasing, es más práctico, ya que es más común utilizar esa modalidad de financiamiento, si bien el retroarrendamiento financiero, no dista mucho con el leasing, tiene beneficios nuevos que aporta, como el de obtener liquidez inmediata.

**5. ¿Considera usted importante conocer tipos de modalidades de financiamiento que le permitan mejorar la disponibilidad de efectivo de su empresa?**

De hecho, ya que, según lo aplicado, el leasing y el retroarrendamiento financiero se complementan, en términos prácticos hacen que el futuro y el presente se junten y puedan generar beneficios, pues en el leasing, el cliente o arrendatario se compromete a comprar lo arrendado en la fecha de término del contrato. Y con el retroarrendamiento financiero, la única diferencia es que puede vender un bien que ya tengo en la empresa a un banco, el cual se me dará nuevamente en un leasing normal. Allí puede ver como se complementan.

**6. ¿Usted creé que ha mejorado la rentabilidad de su empresa?**

De hecho, ya que el lease - back permitió disminuir gasto, tener más efectivo, remplazar productos pocos rentables para la empresa, disminución de cuentas por pagar.

**Anexo 7.** Contabilización de la venta del activo a la empresa especializada en retroarrendamiento financiero.

Periodo: 2017  
 RUC: 20355983910  
 Razón social: Transportes Corazón de Jesús S.A.C.

CODIGO ÚNICO DE OPERACIÓN	GLOSAS O DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN	CUENTA CONTABLE ASOC. A LA OPERACIÓN		MOVIMIENTO	
		CÓDIGO	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
01-0001		<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR DIVERSOS TERCEROS</b>	295,000.00	
		168	Otras cuentas por cobrar diversas		
01-0001	Para registrar la venta de la maquinaria al Banco de Crédito	<b>40</b>	<b>TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD</b>		45,000.00
		401	Gobierno central		
		4011	Impuesto general a las ventas		
		40111	IGV - cuenta propia		
01-0001		<b>75</b>	<b>OTROS INGRESOS DE GESTIÓN</b>		250,000.00
		756	Enajenación de activos movilizados		
01-0002		<b>66</b>	<b>PÉRDIDA POR MEDICIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	131,129.00	
	Por el retiro de los libros contables de la maquinaria transferida al BCP	662	Activo movilizado		
01-0002		<b>39</b>	<b>DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS</b>	154,386.00	
		391	Depreciacion acumulada		
01-0002		<b>33</b>	<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		285,515.00
		333	Maquinarias y equipos de explotación		
01-0003		<b>75</b>	<b>OTROS INGRESOS DE GESTIÓN</b>	439,901.00	
	Ganancia obtenido por la transferencia del volquete 20 m3	756	Enajenación de activos movilizados		
01-0003		<b>49</b>	<b>PASIVO DIFERIDO</b>		439,901.00
		494	Otros servicios prestados por terceros		
01-0004		<b>10</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	295,000.00	
	Para registrar el ingreso del dinero a la empresa	104	Cuentas corrientes en instituciones financieras		
01-0004	producto de la venta del volquete 20 m3	<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR DIVERSOS TERCEROS</b>		295,000.00
		168	Otras cuentas por cobrar diversas		

**Anexo 8.** Contabilización de la suscripción del contrato de retroarrendamiento financiero.

Periodo: 2017  
 RUC: 20355983910  
 Razón social: Tranportes Corazón de Jesús S.A.C.

CODIGO ÚNICO DE OPERACIÓN	GLOSA O DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN	CUENTA CONTABLE ASOC. A LA OPERACIÓN		MOVIMIENTO	
		CÓDIGO	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
01-0005	Para registrar el contrato de arrendamiento financiero del 01.01.2016 suscrito con BCP	<b>32</b>	<b>ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b>	250,000.00	
		322	Inmuebles, maquinaria y equipo		
		3223	Maquinaria y equipos de explotación		
01-0005		<b>45</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		250,000.00
		452	Contratos de arrendamiento financiero		
		4521	Documento de cuota no emitida		
01-0006	Reconocimiento de los intereses por devengar por el contrato de arrendamiento financiero el 01.01.2016 con BCP	<b>37</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	50,000.00	
		373	Intereses diferidos		
		3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros		
01-0006		<b>45</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		50,000.00
		452	Contratos de arrendamiento financiero		
		4521	Documento de cuota no emitida		
01-0007	Por la contabilización del devengo de los intereses de las cuotas del leasing	<b>67</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	50,000.00	
		673	Intereses por préstamos y otras obligaciones		
		6732	Contratos de arrendamiento financiero		
01-0007		<b>37</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		50,000.00
		373	Intereses diferidos		
		3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros		
01-0008	Por la contabilización del destino del gasto por los intereses devengados	<b>97</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	50,000.00	
		<b>79</b>	<b>CARGAS IMPUTABLES A CUENTAS DE COSTOS Y GASTOS</b>		50,000.00
		791	Cargas imputables a cuentas de costos y gastos		
01-0009	Por la contabilización de las cuotas del leasing mas el IGV correspondiente al periodo del contrato	<b>45</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	300,000.00	
		452	Contratos de arrendamiento financiero		
		4521	Documento de cuota no emitida		
01-0009		<b>40</b>	<b>TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD</b>	54,000.00	
		401	Gobierno central		
		4011	Impuesto general a las ventas		
		40111	IGV - cuenta propia		
01-0009		<b>45</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		354,000.00
		452	Contratos de arrendamiento financiero		
		4521	Documento de cuota no emitida		

**Anexo 9.** Contabilización de la depreciación y aplicación de los ingresos diferidos

Periodo: 2017  
 RUC: 20355983910  
 Razón social: Tranportes Corazón de Jesús S.A.C.

CODIGO ÚNICO DE OPERACIÓN	GLOSA O DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN	CUENTA CONTABLE ASOC. A LA OPERACIÓN		MOVIMIENTO	
		CÓDIGO	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
001-0010		<b>68</b>	<b>VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	62,500.00	
		681	Depreciación		
		6813	Depreciación de activos adquiridos en Arrendamiento financiero		
		68131	Volquete VOLVO 20m3		
001-0010	Por la contabilización de la depreciación del activo adquirido mediante arrendamiento financiero	<b>39</b>	<b>DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS</b>		62,500.00
		391	Depreciación acumulada		
		3912	Activo adquirido en arrendamiento financiero		
		39123	Inmuebles, maquinaria y equipo		
001-0010	Por la contabilización del destino del gasto por los intereses devengados	<b>94</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	62,500.00	
001-0010		<b>79</b>	<b>CARGAS IMPUTABLES A CUENTAS DE COSTOS Y GASTOS</b>		62,500.00
		791	Cargas imputables a cuentas de costos y gastos		
001-0011	Por el reconocimiento del exceso obtenido por la transferencia del volquete 20m3 como la ganancia del periodo	<b>49</b>	<b>PASIVO DIFERIDO</b>	68,963.22	
		494	Ganancia de venta de arrendamiento financiero		
		<b>75</b>	<b>OTROS INGRESOS DE GESTIÓN</b>		68,963.22
		756	Enajenación de activos movilizados		