

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y
SOCIALES

Escuela de Profesional de Contabilidad



TESIS

“Arrendamiento financiero y rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020”

Presentado por:

Bach. MARGARITA TUTACANO CASTELLANOS

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Cusco – Cusco - Perú

2023

Tesis

“Arrendamiento financiero y rentabilidad financiera en la empresa Grupo
Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020”

Línea de investigación:

Contabilidad pública, privada y negocios

Asesor:

Mgt. Marco Antonio Gastañaga Gudiel



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES
ESCUELA DE PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD FINANCIERA EN LA
EMPRESA GRUPO CHOQUEQUIRAO CARGO S.A.C. DE LA CIUDAD DEL
CUSCO, PERÍODO 2020

Presentado por la **Bach: MARGARITA TUTACANO CASTELLANOS**, para optar
el título profesional de: **CONTADOR PÚBLICO**.

Sustentado y aprobado el 20 de junio del 2023 ante el jurado:

Presidente : Mgt. Fanny Molero Castro

Primer Miembro : Dra. Lourdes Magaly Zamalloa Puma

Segundo Miembro : CPC. Maria Soledad Tapara Caceres

Asesor : Mgt. Marco Antonio Gastañaga Gudiel

Arrendamiento Financiero y Rentabilidad Financiera en la Empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, Período 2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%	19%	2%	9%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	8%
2	Submitted to Universidad Tecnologica de los Andes Trabajo del estudiante	2%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	repositorio.utea.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.uandina.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	repositorio.upt.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Universidad Andina del Cusco Trabajo del estudiante	<1%
8	Submitted to Universidad Nacional Amazonica de Madre de Dios	<1%

DEDICATORIA

A Dios, a mis padres por inculcar en mí los valores como el esfuerzo y la valentía, de tener capacidad de afrontar las adversidades porque Dios está siempre conmigo y por ser la inspiración de darme fuerza para continuar y obtener uno de los anhelos más deseados en mi vida, también a todas las personas especiales que me acompañaron en esta etapa de mi formación tanto profesional como ser humano.

Margarita Tutacano Castellanos

AGRADECIMIENTO

A Dios por ser mi acompañarme en el transcurso de mi vida y mi guía. A mi familia por ser el pilar fundamental de haberme apoyado incondicionalmente. Gracias a la Universidad por permitirme convertirme en profesional en lo que tanto me apasiona. A mis docentes por orientarme y guiarme en el desarrollo de la investigación.

Margarita Tutacano Castellanos

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Portada	i
Posportada	ii
Página de Jurados	iii
Porcentaje de similitud	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de tablas	x
Índice de figuras	xi
Acrónimos.....	xii
Resumen	xiii
Abstract	xiv
Introducción	xv
CAPÍTULO I	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Realidad problemática.....	1
1.2. Planteamiento del problema.....	4
1.2.1.1. Problema general.....	4
1.2.1.2. Problemas específicos.....	4
1.3. Justificación de la Investigación	5
1.4. Objetivos de la investigación.....	5
1.4.1. Objetivo General	5
1.4.2. Objetivos Específicos.....	6
1.5. Delimitaciones de la investigación	6
1.5.1. Espacial.....	6
1.5.2. Temporal.....	6
1.5.3. Social	7
1.5.4. Conceptual	7
1.6. Viabilidad de la investigación	7
1.6.1. Económica	7
1.6.2. Social	7
1.6.3. Técnica.....	7
1.7. Limitaciones de la investigación.....	7

CAPÍTULO II	8
MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes de la investigación	8
2.1.1. A nivel internacional	8
2.1.2. A nivel nacional	11
2.1.3. A nivel regional y local	13
2.2. Bases legales	14
2.3. Bases teóricas	16
2.3.1. Origen del arrendamiento	16
2.3.2. Origen de la rentabilidad	24
2.4. Marco conceptual	30
2.4.1. Activos	30
2.4.2. Arrendamiento financiero	30
2.4.3. Costo	31
2.4.4. Crédito	31
2.4.5. Depreciación	31
2.4.6. Evaluación crediticia	31
2.4.7. Financiamiento	31
2.4.8. Gastos	32
2.4.9. Ingresos	32
2.4.10. Interés	32
2.4.11. Préstamo	32
2.4.12. Rentabilidad	32
2.4.13. Rentabilidad financiera	33
2.4.14. Solvencia	33
2.4.15. Tasa de interés	33
CAPÍTULO III	34
METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN	34
3.1. Hipótesis	34
3.1.1. Hipótesis General	34
3.1.2. Hipótesis Específicas	34
3.2. Método	35
3.3. Tipo de investigación	35
3.4. Nivel o alcance de la investigación	35

3.5. Diseño de investigación.....	35
3.6. Operacionalización de variables	36
3.7. Población, muestra y muestreo	37
3.8. Técnicas e instrumentos.....	37
3.9. Consideraciones éticas	38
3.10. Procedimiento estadístico.....	38
CAPÍTULO IV	39
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	39
4.1. Resultados.....	39
4.2. Discusión de resultados	56
4.3. Prueba de hipótesis.....	60
CONCLUSIONES	66
RECOMENDACIONES	68
Bibliografía.....	70
Anexos.....	74
Anexo 1: Matriz de consistencia	75
Anexo 2: Instrumento de recolección de información.....	77
Anexo 3: Validación del instrumento.....	80
Anexo 4: Confiabilidad	81
Anexo 5: Financiamiento.....	83
Anexo 6: Asiento de financiamiento contable	84

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables	36
Tabla 2 Cronogramas de pago contrato 2016.....	40
Tabla 3 Cronogramas de pago contrato 2017	42
Tabla 4 Descripción de la dimensión financiamiento	44
Tabla 5 Descripción de la dimensión interés.....	46
Tabla 6 Descripción de la dimensión tiempo.....	47
Tabla 7 Descripción de la dimensión amortizaciones	48
Tabla 8 Descripción de la dimensión opción de compra.....	49
Tabla 9 Descripción de la dimensión utilidad después de impuestos.....	51
Tabla 10 Descripción de la dimensión recursos propios.....	52
Tabla 11 Descripción de la variable rentabilidad financiera	53
Tabla 12 Prueba de normalidad	60
Tabla 13 Relación entre financiamiento y rentabilidad financiera.....	61
Tabla 14 Relación entre intereses y rentabilidad financiera.....	61
Tabla 15 Relación entre tiempo y rentabilidad financiera	62
Tabla 16 Relación entre amortizaciones y rentabilidad financiera.....	62
Tabla 17 Relación entre opción de compra y rentabilidad financiera	63
Tabla 18 Relación entre arrendamiento financiero y rentabilidad financiera	63
Tabla 19 Estadísticas de grupo prueba T para muestras independientes.....	64
Tabla 20 Resultados prueba T para muestras independientes	64
Tabla 21 Estadísticas de fiabilidad variable arrendamiento financiero	81
Tabla 22 Estadísticas de fiabilidad variable rentabilidad financiera.....	81

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Evolución de la rentabilidad financiera por trimestres (periodo 2013-2020)	
.....	54
Figura 2 Evolución de la rentabilidad financiera por años (periodo 2013-2020) ..	55

ACRÓNIMOS

S.A.C.	: Sociedad Anónima Cerrada
ROA	: Rentabilidad de las inversiones o del activo - Return on Assets
ROE	: Rentabilidad financiera - Return on equity
EBITDA	: Beneficio bruto de explotación calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros - Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization.
EBIT	: Beneficio antes de intereses e impuestos-Earnings before interest and taxes
NIIF	: Normas internacionales de información financiera

RESUMEN

La presente investigación titulada “Arrendamiento Financiero y Rentabilidad Financiera en la Empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, Período 2020” tuvo como objetivo general determinar la relación del arrendamiento financiero con la rentabilidad financiera, respecto a la metodología, el estudio fue de tipo aplicada, se empleó el método Hipotético – deductivo, de nivel descriptivo – correlacional, diseño no experimental- transeccional, la población y muestra estuvo establecida por los documentos contables como: cronograma de pagos del Leasing, estados financieros y documentos sobre las condiciones del Leasing de la empresa, el muestreo fue no probabilístico, la técnica fue el análisis documental, el instrumento fue la ficha de análisis. Los resultados mostraron que la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, llevó a cabo el arrendamiento financiero al iniciar dos contratos en el año 2016 y 2017, los cuales por el plazo del contrato abarcan el periodo 2020. Respecto a la rentabilidad financiera, en el año 2013 fue de 0.2997, en el año 2020 fue de 0.3877, mostrando un incremento en las utilidades, recursos propios y la rentabilidad financiera al realizar el arrendamiento financiero. Conclusión: Se determinó que el arrendamiento financiero se relaciona con la rentabilidad financiera, a través de la prueba de Rho de Spearman se obtuvo un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 y una correlación de 0.629.

Palabras clave: Rentabilidad financiera, arrendamiento financiero, tiempo, amortización, capital.

ABSTRACT

The present investigation entitled "Financial Leasing and Financial Profitability in the Company Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. of the city of Cusco, Period 2020" had the general objective of determining the relationship of financial leasing with financial profitability in the company Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. of the city of Cusco, regarding the methodology, the study was of an applied type, I used the Hypothetical - deductive method, Descriptive - Correlational level, non-experimental-transectional design, the population and sample consisted of accounting documents such as: Financial statements , Leasing payment schedule and documents on the Leasing conditions of the company Grupo Choquequirao Cargo SAC, the summary was non-probabilistic, the technique used was documentary analysis, the instrument was the documentary analysis sheet. The results showed that the company Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. of the city of Cusco, carried out the financial lease by initiating two contracts in the year 2016 and 2017, which for the term of the contract cover the period 2020. Regarding the financial profitability, in the year 2013, it was 0.2997, in the year 2020, it was 0.3877, showing an increase in profits, own resources and financial profitability when carrying out the financial lease. Conclusion: It will be concluded that the financial lease will be directly related to financial profitability, through the Spearman's Rho test with a p value (Sig. (bilateral)) = 0.000 and a conversion coefficient rho = 0.629.

Keywords: Financial profitability, financial leasing, time, amortization, capital.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación considera la problemática evidenciada por Carrasco (2017), quien refiere que la organización no tiene suficiente efectivo para lograr sus objetivos comerciales y no puede pagar activos de alto costo; Por ello, muchas veces se ven en la necesidad de obtenerlo financiando préstamos, pagarés y rentas de entidades financieras, que reflejan tipos de interés muy elevados, lo que se traduce en costes elevados. Ante esta situación, la forma de arrendamiento aparece como una forma de utilizar los medios de producción sin tener que gastar sus recursos monetarios para recomprarlos, pero a un monto de renta menor, y cuando al final del plazo existe la posibilidad de adquiriendo la propiedad (Meza, 2014).

Es así que, la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. es una empresa de alquiler de automóviles que optó por el arrendamiento financiero para mantener su competitividad en el mercado; por lo tanto, necesita evaluar si fue una decisión conveniente, a partir de dicha premisa, es necesario conocer cual es la relación entre el leasing financiero y la rentabilidad financiera.

Por lo tanto, la investigación esta estructurado de la siguiente manera:

El CAPÍTULO I: Abarca la descripción de la realidad problemática, identificación y formulación de problemas, justificación, objetivos, delimitaciones, viabilidad y limitaciones.

El CAPÍTULO II: Abarca los antecedentes a nivel internacional, nacional, regional y local, las bases legales, bases teóricas y marco conceptual.

El CAPÍTULO III: Abarca las hipótesis, método, tipo, nivel o alcance, diseño de investigación, operacionalización de variables, población, muestra y muestreo, técnicas e instrumentos, consideraciones éticas y procedimiento estadístico.

El CAPÍTULO IV: Comprende resultados, el análisis descriptivo de las variables, discusión de resultados y prueba de hipótesis.

Por último, se presentan las conclusiones obtenidas, las recomendaciones formuladas y los anexos correspondientes.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Realidad problemática

El contrato de arrendamiento financiero, más conocido como leasing, tuvo su origen en Estados Unidos. De esta manera, el arrendamiento financiero posibilita la utilización de activos de capital sin necesidad de utilizar recursos financieros propios para su adquisición. Esto significa que la característica principal del arrendamiento financiero es asegurar el uso del bien mediante el cobro de una tarifa, y al final del plazo del arrendamiento, el arrendatario puede adquirir la propiedad del bien por un monto mínimo (Meza, 2014).

Actualmente Carrasco (2017), afirma que las empresas que pueden demostrar que no cuentan con suficiente efectivo para cumplir con los objetivos comerciales y no pueden afrontar el costo de nuevos activos, muchas veces se ven en la necesidad de pasar préstamos, pagarés, rentas y entidades financieras, reflejan muy alto tasas de interés y ocasionalmente gastos de licencia.

Asimismo, Huacchillo y Atoche (2020), refieren que suelen mostrar interés en la innovación de sus equipos y pueden beneficiarse de la adquisición de equipos más innovadores. Para ello, es esencial que dispongan de opciones financieras apropiadas. Uno de ellos es el leasing financiero o leasing financiero, el cual, en muchos campos, especialmente en la industria del transporte, es una alternativa muy viable. Desde entonces, estas empresas han trabajado para aumentar la precisión de sus pagos de impuestos y dividendos, lo que promueve la estabilidad financiera.

Hoy en día, las empresas optan por la obtención de activos mediante préstamos, pagarés y arrendamientos a través de instituciones financieras. Esto se debe a que no disponen de liquidez suficiente para alcanzar sus metas comerciales y no pueden costear la adquisición de nuevos activos.

Asimismo, las empresas de la industria del transporte están preocupadas por actualizar sus equipos y contar con equipos más modernos; para ello, necesitan opciones de financiación. Uno de ellos es el leasing, también conocido como arrendamiento financiero, el cual es una alternativa muy viable en muchas industrias, destacándose particularmente en la industria del transporte. Debido al hecho de que estas empresas se esfuerzan por optimizar el pago de impuestos e intereses, pueden lograr la estabilidad empresarial.

Además, es relevante destacar que el arrendamiento financiero es un método para adquirir activos de capital y activos fijos, que conlleva ventajas fiscales. Se trata de un contrato de arrendamiento a un plazo predefinido, en el cual el cliente establece un acuerdo con una entidad bancaria para realizar pagos periódicos. Al finalizar el contrato, el arrendatario tiene la opción de

adquirir la propiedad del activo a través de la factura correspondiente según lo acordado contractualmente.

En ese contexto, se tiene el caso de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. encontrándose en el régimen Mype Tributario, dedicada al alquiler de Unidades vehiculares entre otros con relación a Transporte de Carga, para mantenerse competitiva en el mercado empresarial, la mencionada empresa debe elevar la calidad de sus bienes y/o servicios, lo que implica agilizar las operaciones, adquirir equipos de transporte de última generación, encontrar financiamiento adecuado y contar con socios comprometidos. Desde entonces, para poder competir y destacar en su rubro, esta empresa requiere disponer de una flota de vehículos moderna, pero carece de los recursos financieros necesarios para hacerlo, por lo que, tiene que contratar financiamiento. Para la ejecución del arrendamiento financiero, la empresa ha tenido en cuenta el importe de las opciones de financiación, intereses, amortización y comunicación que cada entidad financiera puede conceder a la empresa. No obstante, durante el período de arriendo, la gerencia de la empresa ha analizado las posibles herramientas financieras para la planificación fiscal y la situación financiera, considerando que esta es la opción de financiamiento a mediano plazo más efectiva, ha optado por el leasing, porque le permite mantener su liquidez para mejorar la rentabilidad, también le da una ventaja al comprar activos para mejorar la gestión fiscal y financiera de la empresa.

Otra nota importante es que dicha empresa necesita realizar nuevas adquisiciones para ser más competitiva, y para ello necesita saber si el

arrendamiento financiero es adecuado, y conocer el tipo de relación que este tiene con la rentabilidad financiera.

Teniendo en cuenta la problemática de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C., es de gran utilidad realizar una revisión bibliográfica sobre el impacto y las ventajas del leasing como instrumento financiero de la empresa, de manera que pueda servir de guía para evaluar la viabilidad de futuros contratos de compra de activos.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Formulación de problemas

1.2.1.1. Problema general

1.2.1.1.1. ¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?

1.2.1.2. Problemas específicos

1.2.1.2.1. ¿De qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?

1.2.1.2.2. ¿Cómo los intereses se relacionan con la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?

1.2.1.2.3. ¿Cómo el tiempo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?

1.2.1.2.4. ¿De qué manera las amortizaciones se relacionan con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?

1.2.1.2.5. ¿Cómo la opción de compra se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?

1.3. Justificación de la Investigación

Esta investigación permitirá a los jefes de la empresa tener un diagnóstico sobre la situación financiera y la rentabilidad financiera, incluyendo la constitución de la empresa y las acciones para incrementar las utilidades y crear la competitividad. Además, con el desarrollo de la presente investigación se determinará las ventajas y desventajas de la posición financiera y fiscal, ya que el leasing permite al cliente asumir la depreciación de la propiedad y el costo de financiamiento para obtener sus recursos; Asimismo, el estudio será de utilidad para estudiantes de contabilidad y líderes empresariales. Cabe mencionar que, la investigación se convertirá en una valiosa fuente de referencia para investigaciones futuras, pues se considera varios conceptos y teorías concernientes a las variables en estudio.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo General

Determinar la relación del arrendamiento financiero con la Rentabilidad Financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.

1.4.2. Objetivos Específicos

- 1.4.2.1. Evaluar de qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.
- 1.4.2.2. Indicar cómo los intereses se relacionan con la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.
- 1.4.2.3. Conocer cómo el tiempo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.
- 1.4.2.4. Establecer de qué manera las amortizaciones se relacionan con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.
- 1.4.2.5. Describir cómo la opción de compra se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.

1.5. Delimitaciones de la investigación

1.5.1. Espacial

La investigación hizo referencia al arrendamiento financiero y rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco.

1.5.2. Temporal

Con el fin de recabar datos para el análisis del trabajo de investigación, dicha investigación se realizó durante el año 2020.

1.5.3. Social

En el estudio se consideró información de los estados, los cuales fueron adquiridos específicamente de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C.

1.5.4. Conceptual

El uso de los diversos conceptos y teorías estuvo delimitado por el soporte teórico de: arrendamiento financiero, rentabilidad financiera y sus respectivas dimensiones e indicadores.

1.6. Viabilidad de la investigación

1.6.1. Económica

Se contó con los recursos financieros, económicos y logísticos para la elaboración de la presente investigación.

1.6.2. Social

Se tuvo acceso a información directa, pues se contó con los permisos pertinentes para poder obtener la información necesaria sobre la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C.

1.6.3. Técnica

Se dispuso de recursos humanos, financieros y técnicos para implementar diversas herramientas de recopilación de datos. Para ayudar a comprender los hallazgos de la investigación, se resumen las características, las técnicas y los casos de uso que pueden lograr el objetivo previsto.

1.7. Limitaciones de la investigación

No hubo limitaciones en esta investigación, ya que se obtuvo acceso a la información y los permisos necesarios.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. A nivel internacional

Pérez (2016), en su estudio titulado: “El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad La Salle, Bolivia. El objetivo del estudio fue explorar los beneficios del arrendamiento para promover el desarrollo industrial en Bolivia. Asimismo, el estudio concluyó que las actividades de arrendamiento más utilizadas son los arrendamientos operativos y financieros, ya que, con el uso del leasing los empresarios han solicitado al banco el arrendamiento con opción a compra a un precio y periodo determinado con la capacidad de demandar un activo tecnológico más avanzado sin los altos costos operativos. El leasing internacional ha sido y sigue siendo utilizado entre comerciantes de diferentes países, en el marco de convenios, tratados y convenios suscritos por los estados miembros, lo que ha mejorado el desempeño de sus negocios y es por tanto resultado del desarrollo económico.

Obiero (2016), en su estudio titulado: "Efectos del arrendamiento financiero en el desempeño financiero de las empresas que cotizan en valores de Nairobi" para optar el título Profesional de Contador Público de la Universidad School of Business-University of Nairobi. El objetivo de la investigación fue determinar los efectos del arrendamiento financiero en el desempeño de las corporaciones registradas. En base a lo mencionado el estudio concluye que, el arrendamiento financiero tuvo un efecto sustancial en el ROA, ya que, el valor p fue 0.000. Además, el tamaño de la empresa tuvo un efecto irrelevante negativo en ROA con un valor de p de 0,889. También, la liquidez tuvo un efecto positivo y significativo en el ROA, ya que, el valor de p de 0.001. Por último, los resultados muestran que el endeudamiento tuvo un efecto negativo pero significativo en ROA, con un valor de p de 0.018.

Mäkiahho (2017), en su estudio titulado: "Arrendamiento: estado actual y cambios futuros" para optar al título Profesional de Supervisor de la Universidad Tallinn University of Technolgy. Su objetivo es determinar el impacto de los cambios en la contabilidad de los contratos de arrendamiento de las empresas, sus estados financieros e indicadores financieros clave. El estudio concluyó que cambiar los registros de alquiler (como depreciación o amortización) cambia los estados financieros, aumentando el EBITDA y los ingresos de EBIT. Esto reduce los índices de rendimiento sobre el capital en un 0,5% a medida que disminuyen las ventas netas y el capital total, y de manera similar el rendimiento sobre los activos en un 1,5 %. A través de un estudio piloto, el impacto de la NIIF 16 ha sido negativo para las empresas.

Vásquez (2018), en su estudio titulado: “El contrato de leasing financiero y su aplicación en el Ecuador” para optar al título Profesional de Abogada de los Tribunales de la República del Ecuador de la Universidad de los Hemisferios. El objetivo del estudio es estudiar la utilidad del arrendamiento, que incluye a la empresa arrendadora, a solicitud del usuario, adquirir la propiedad de ciertos bienes o equipos para entregarlos al usuario arrendado con el pago de una renta. El usuario, a su vez, tiene derecho, al final del contrato, a comprar los bienes, reemplazar los bienes o extender el plazo del contrato. En tanto, el estudio concluyó que, el leasing no se desarrolla a plenitud en el Ecuador debido a la inseguridad jurídica que envuelve este tema; por ello, solo dos empresas emplean este servicio, manteniéndose a flote dentro del mercado.

Jiménez (2020), en su tesis titulada: “Análisis del tratamiento tributario de las operaciones Lease-Back su reconocimiento bajo normas internacionales de información financiera - NIIF en el marco del impuesto complementario de ganancias ocasionales” para optar al título de maestro en tributación de la Universidad Externado de Colombia. El objetivo fue estudiar el tratamiento fiscal y contable de las operaciones. Asimismo, se aborda que el entorno legal de una empresa incorpora muchos contratos y la forma en que se manejan no solo las actividades contables, sino también financieras y legales. Además, se concluye que el empresario puede vender bienes inmuebles a una financiera de la que recibe capital en efectivo, y la entidad financiera le permite conservar la propiedad del inmueble en virtud de un contrato de arrendamiento.

2.1.2. A nivel nacional

Velásquez (2016), en su estudio titulado: “Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina – Lima, 2015 – 2017” para optar al título de Contador Público de la Universidad Nacional de Trujillo. El objetivo fue establecer el impacto del arrendamiento financiero y rentabilidad. En tanto, el estudio concluye que, el leasing financiero es una forma de financiación rápida y económica e incide positivamente en la situación económica y financiera.

Castro y Santos (2018), en su estudio titulado: “El arrendamiento financiero y su efecto en la situación financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. año 2016” para optar al título de Contador Público de la Universidad Peruana Unión. El propósito fue determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad. Por tanto, el estudio concluyó que existe una diferencia del 86,3% en la rentabilidad financiera provocada por la gestión de activos; Porque tiene un coeficiente grande que indica que la empresa tiene activos más que suficientes para las ventas, lo que afecta negativamente la rentabilidad. Cabe señalar que, debido al alto costo de los activos, el retorno de la inversión es lento. Además, la relación deuda-finanzas es grande porque tener la estabilidad para poder cumplir con todas las obligaciones con los activos que posee afectará en gran medida su capacidad para obtener ganancias. De igual forma, la cobertura de intereses relativa a la rentabilidad financiera tiene un coeficiente significativamente positivo, lo que indica que los costos de financiamiento asociados a las obligaciones de los acreedores son cubiertos por la utilidad de operación de la empresa. En otras palabras, al cumplir con sus

obligaciones financieras, la empresa obtiene un efecto positivo que es insignificante en relación con su rentabilidad financiera.

Novoa (2017), en su estudio titulado: “Efectos del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa servicios ABL Color S.A.C.” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad Tecnológica del Perú. Dicho estudio tuvo como objetivo precisar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad. Conclusión: Los efectos del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ha demostrado los beneficiosos para la adquisición de bienes.

Umbo (2019), en su tesis titulada: “El arrendamiento financiero y su impacto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima de Perú en el periodo 2016 y 2017” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad de Piura. El propósito fue “determinar el impacto del arrendamiento financiero sobre los indicadores de rentabilidad ROA, ROE, y apalancamiento financiero (AP)”. El estudio concluye que, el arrendamiento financiero otorga a la empresa ventajas tributarias y financieras, ya que la empresa cancela menos el impuesto a la renta, lo que implica una disminución en la depreciación del activo e intereses.

Santos y Castro (2019), en su tesis titulada: “Arrendamiento financiero y rentabilidad en la empresa OR Maquinarias S.A.C.” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad Peruana Unión. El objetivo fue determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa. Asimismo, concluye que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad, tanto financiera como económica con

un porcentaje de variación del 86.3% y 85.6% respectivamente. Siendo la gestión de activos, el nivel de endeudamiento y la cobertura de intereses los que determinan la variabilidad de la rentabilidad.

2.1.3. A nivel regional y local

Marquina y Rodríguez (2019), en su tesis titulada: “Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera en la Empresa Manu Rent a Car de la Ciudad del Cusco Periodo 2018” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad Andina del Cusco. El objetivo fue determinar la relación del Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera. Con respecto a las conclusiones se halló que, el Leasing financiero se asocia con la rentabilidad financiera. En conclusión, el Leasing financiero es una ventaja favorable de la empresa y es una buena alternativa para financiar activos fijos.

García y Granada (2020), en su estudio titulado: “Arrendamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Puquin S.A.C. para el producto Gasohol 90 - Cusco distrito de Santiago, Período 2018” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad Andina del Cusco. El objetivo fue describir cómo es el arrendamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Puquin. De igual manera, los autores concluyeron que la empresa tiene un contrato de arrendamiento desde enero de 2018 firmado por 3 años y los pagos se realizan mensualmente en “moneda nacional, con opción de compra del 1% del precio de venta. La empresa ha suscrito este contrato con la entidad financiera BBVA Banco Continental, ya que es el banco en el que opera la empresa”, y por tanto el tipo de cambio es favorable para la empresa.

Pumacahua, Maldonado y Calla (2020), en su tesis titulada: “Leasing como Instrumento de Gestión en el Crecimiento Económico de las Empresas de Transporte Urbano, Cusco” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad Peruana Unión. El objetivo fue analizar el arrendamiento como herramienta para la gestión del crecimiento económico de las empresas. Los autores concluyen que la principal razón por la que las empresas eligen el leasing es la necesidad de prestar servicios, además de la necesidad de renovar la flota, lo que demuestra que el leasing financiero es muy importante para el futuro de la industria del transporte.

Coavoy y Rios (2021), en su tesis titulada: “Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera en la Empresa Inturduran S.A.C., Período 2014 - 2019” para optar al título Profesional de Contador Público de la Universidad César Vallejo. El objetivo fue determinar la relación del leasing financiero con la rentabilidad financiera. La investigación concluye que, la relación entre las variables es moderadamente positiva.

2.2. Bases legales

2.2.1. Decreto Ley N° 299

“Esta Ley considera al Arrendamiento Financiero como Contrato Mercantil para la locación de bienes muebles o inmuebles, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado” (p. 1).

2.2.2. Decreto 3777/2014 – CR.

“Precisa que, en las operaciones de arrendamiento financiero, la arrendataria es responsable frente a terceros del daño que pueda

causar el bien; además, establece como requisito obligatorio, la contratación de un seguro de responsabilidad civil objetiva frente a terceros” (p. 1).

2.2.3. Decreto Legislativo N° 915 del 12/04/2001

“Indica las modificaciones realizables en las exoneraciones de Impuestos y cualquier otro beneficio o tratamiento tributario. Menciona que, en el crédito fiscal, el arrendador podrá utilizar como crédito fiscal el impuesto general a las ventas” (p. 1).

2.2.4. Ley N°27394 del 30/12/2000

“Ley que sustituye el artículo 40 Depreciación: que indica que los bienes afectados a la producción de rentas gravadas se depreciarán aplicando sobre su valor el porcentaje que al efecto establezca el reglamento” (p. 1).

2.2.5. Decreto Legislativo N° 212

“Precisa las condiciones que debe reunir el contrato de arrendamiento financiero. Además, permite conocer detalles para el contrato de arrendamiento financiero (tiempo, opción de compra y gastos de reparación, mantenimiento y seguro)” (p. 1).

2.2.6. Decreto Supremo N°559-84-EFC-SMV del 30/12/84

“Indica las condiciones y restricciones que las empresas deben tener, ya sean bancarias, financieras u otras que deseen brindar” (p. 5); además, proporciona directrices para completar los contratos y documentos de arrendamiento financiero y qué documentación se debe presentar por las empresas que deseen brindar servicios de arrendamiento financiero.

2.2.7. Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF N°16)

Esta Norma establece los principios para reconocer, medir, presentar y compartir información sobre los arrendamientos. El propósito consiste en asegurar que los propietarios y arrendadores proporcionen información relevante para representar de manera fiel las transacciones. Este documento brinda a los usuarios de los sistemas financieros la oportunidad de comprender cómo los contratos de arrendamiento afectan la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

2.2.8. Decreto Supremo N° 017-2009-MTC

Estipula las pautas para el tratamiento contable de los contratos de arrendamiento. El objetivo es asegurarse de que los inquilinos y dueños proporcionen información precisa para mostrar estas transacciones de manera fiel. Esta información brinda a los usuarios de los sistemas financieros la oportunidad de evaluar el impacto de los contratos de arrendamiento en la situación financiera, el desempeño económico y los flujos de efectivo de una entidad.

2.3. Bases teóricas

2.3.1. Origen del arrendamiento

Los arrendamientos se han utilizado desde que los imperios griegos, romanos y egipcios lo emplearon para realizar negocios. (Meza, 2014).

Uno de los métodos históricamente conocidos y ampliamente utilizados en varias partes del mundo en el pasado fue el sistema de arrendamiento de esclavos. En este sistema, el imperio o entidad

gobernante del territorio tenía la capacidad de emplear esclavos en función de acuerdos o contratos preestablecidos.

Para extender el negocio, se mide el rendimiento de las personas (esclavos), de lo contrario, si el trabajador no es eficiente, se devuelve al dueño del esclavo. A través del estudio de la historia del leasing, todos los investigadores convergen en una definición común, pues esta modalidad de financiamiento tuvo sus entresijos en la antigüedad, sin embargo, a la hora de determinar dónde y cuándo se originó, se oculta este consenso dando lugar a diversas investigaciones (Ccaccya, 2015).

2.3.1.1. Arrendamiento

Contrato de financiación en el que al menos dos partes se obligan a que la empresa arrendadora adquiera y opere un activo fijo previamente seleccionado; por otra parte, la empresa usuaria recibe una pequeña cantidad de dinero como contraprestación de pago por un período determinado por el contrato, que generalmente se relaciona con la vida útil del producto básico para tomar decisiones de compra, pagar las valoraciones restantes acordadas, celebrar nuevos contratos o devolver activos (Morales, 2017).

2.3.1.2. Ventajas del arrendamiento

Torres y Rivas (2017), expresan que “es una fuente de financiamiento que mejora la liquidez de la empresa al proporcionar financiamiento para la adquisición completa del

bien, incluyendo los impuestos asociados, sin necesidad de realizar una inversión inicial” (p. 45).

Barrenechea (2017), manifiesta que el financiamiento podría cubrir el 100% del costo de la adquisición.

En tanto, el leasing fomenta el desarrollo de activos. A través de este medio, la compañía logra una renovación de sus equipos de forma más beneficiosa que si optara por métodos convencionales (Meza, 2014).

2.3.1.3. Desventajas del arrendamiento

Meza (2014), sustenta que el arrendatario asume gastos de mantenimiento y está obligado a conservar el bien. Como desventajas se tiene:

- **Onerosidad de la financiación**

El costo del leasing es más elevado en comparación con los otros sistemas de financiación tradicionales (Meza, 2014, p. 16).

- **Fluidez de las innovaciones tecnológicas**

El cambio tecnológico opta por tener un impacto negativo en los contratos acordados y firmados para ambas partes involucradas (Meza, 2014).

- **Asunción de los riesgos del bien**

El inconveniente que asumen las partes de un contrato es el riesgo de depreciación. Los efectos de los avances tecnológicos, que son más pronunciados en el caso

de equipos costosos, hacen que sea incierto cuánto durará económicamente un bien (Meza, 2014).

2.3.1.4. Arrendamiento financiero

Se refiere a una modalidad de arrendamiento en la que es posible transferir prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados a la adquisición de activos. Puede haber o no una transferencia de propiedad de la misma (Castillo, 2007).

Asimismo, es definido como “un contrato mercantil que permite el alquiler de bienes muebles o inmuebles a una empresa arrendataria durante un período determinado, a cambio de un pago regular en forma de cuotas, con la opción de compra a favor de la arrendataria” (Ortega & Pacherras, 2014, p. 565).

2.3.1.5. Importancia del arrendamiento financiero

Este tema es de suma relevancia en la empresa, ya que ayuda a la empresa a comprar un inmueble o inmuebles. La empresa financiera o de leasing compra el bien para que el arrendador pueda usar ese bien en su empresa. También debe pagar cuotas periódicas durante un período determinado (Erossa, 2016).

Los participantes involucrados en el contrato son:

a) El Arrendador (o locatario)

En el contrato de arrendamiento correspondiente, el arrendador se encuentra en representación de una persona jurídica autorizada en los términos establecidos por la

legislación, quien puede llevar a cabo las actividades establecidas en el contrato de arrendamiento (Effio, 2014).

El Arrendador es una persona jurídica que tiene permisos para hacer negocios financieros, si el arrendador es una empresa registrada en el estado, debe ser una empresa bancaria, financiera o de otro tipo aprobada por la SBS.

b) El Arrendatario

“Dentro del contrato de arrendamiento financiero se encuentra el arrendatario, quien es la persona encargada de suscribir el Contrato de Arrendamiento Financiero” (Effio, F., 2014, p. 16).

Cruzado, N. y Gónzales, H (2015), explican que es la persona que recibe el préstamo y tiene derecho a utilizar el activo con la opción de recomprar el activo después de que se complete el contrato. El arrendatario puede ser una persona jurídica o física que ejerza una actividad profesional.

c) El Proveedor

Persona que provee el bien que necesita el arrendatario. Las particularidades del bien son especificadas por el arrendatario. Ciertamente, “el vendedor no forma parte del contrato, pues la arrendadora adquiere el bien de éste en virtud a un contrato de compraventa jurídicamente independientemente al contrato de leasing” (Cruzado, N. & Gónzales, H., 2015, p. 48).

Al realizar un contrato de arrendamiento, una de las partes es el proveedor, “persona que suministra el bien o lo pone a disposición, lo cual resulta de gran utilidad para el arrendatario. Es esencial destacar y describir las características del bien, las cuales son identificadas por el arrendatario, no por el arrendador” (Effio, 2014, p. 100).

2.3.1.6. Ventajas del arrendamiento financiero

La ventaja financiera consiste en proporcionar liquidez a la empresa para adquirir nuevamente los bienes solicitados, además de establecer una línea de crédito con otras instituciones, lo que significa que la deuda de la empresa no afecta otros recursos financieros (Torres M. , 2014). Bajo esta perspectiva Chang (2015) señala que una de las ventajas radica en que el usuario tiene la opción de abonar el 100% del valor del activo, lo que implica que es más sencillo tomar decisiones y ejercer control sobre la empresa.

Por otro lado, desde la perspectiva tributaria, La renta se amortiza mensualmente por el arrendatario, lo que significa que es deducible para la declaración del impuesto sobre la renta (IR). Asimismo, la empresa se puede beneficiar de amortizaciones aceleradas según la duración del contrato (Torres M. , 2014).

- Máxima conservación del capital de trabajo: El leasing es una forma de financiamiento más barata que otras, por lo que los ingresos por arrendamiento se amortizan a largo plazo y forman parte del capital comercial de la empresa (Torres M. , 2014).

- Oportunidad de renovación tecnológica: El leasing soluciona la obsolescencia tecnológica. Es sencillo y barato cambiar el equipo en el contrato de arrendamiento cuando se vuelve obsoleto, ineficaz y no rentable después de que la empresa lo firma (Torres M. , 2014).
- Se tramita rápidamente y se compra la propiedad del inmueble pagando el valor restante al final del contrato (Torres M. , 2014).

2.3.1.7. Características de arrendamiento financiero

“Se distingue por su duración, la naturaleza de los bienes involucrados y lo que ocurre al término del contrato de arrendamiento financiero” (Bertolotto, J., 2016, p. 45).

El plazo de propiedad personal es de tres a seis años, y para bienes inmuebles, de veinte a treinta años. Además, el plazo del contrato es determinado por ambas partes (Chang, 2015). Asimismo, el autor agrega que la duración del contrato suele determinarse en función de la vida útil estimada. Durante este período, el contrato no puede modificarse, con excepción del acuerdo entre las dos partes, es decir, la naturaleza del arrendamiento es irrevocable de las dos partes.

El Decreto Legislativo N° 299, mencionado por Bertolotto (2016), refiere que “los bienes deben ser tangibles e identificables” (p. 45). Bajo esta perspectiva, Torres (2014) agrega que el arrendamiento financiero “se lleva a cabo principalmente con bienes altamente especializados, como máquinas de fabricación, equipos o vehículos diseñados específicamente para satisfacer las

necesidades de la empresa arrendataria” (p. 78). Dependiendo de las acciones que se realicen al término del contrato, la mayoría de los autores coinciden en que, al término del mencionado plazo, el arrendatario tiene la opción de devolver el inmueble, renovar el contrato o adquirir el inmueble (Bertolotto, J., 2016). En este sentido cabe añadir que, el valor residual al momento de la compra se calcula como la diferencia entre el precio de compra inicial establecido por el arrendador y los costos y beneficios abonados por el arrendatario.

Por su parte, la Norma Internacional de Contabilidad N° 17, añade una característica esencial que indica que un arrendamiento financiero es un arrendamiento que transfiere la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad del activo al arrendatario. Por su parte, Chang, N. (2015), menciona que el arrendador no se hace responsable de los daños o defectos que pueda haber en el inmueble. Se constató que esta última situación resulta de la participación del proveedor, ya que es la revisión por parte del arrendatario de la conformidad, calidad técnica y estado de funcionamiento del equipo, por lo que el arrendador queda exento de responsabilidad legal.

2.3.1.8. Leasing como decisión de financiación

El análisis financiero empieza tras la aprobación de la inversión en el activo arrendado (Effio, 2014).

El arrendatario recibe servicios de un activo en particular por un período de tiempo fijo y, a cambio, el arrendatario acepta pagar

una tarifa fija regular. Por tanto, “es la obligación financiera fija del arrendatario hacia el arrendador establece que el arrendamiento, particularmente el financiero, debe considerarse como una modalidad de financiamiento. La alternativa para el arrendatario de obtener los servicios de un activo sería a través de su compra, la cual también implicaría la necesidad de financiamiento” (Effio, F., 2014, p. 48).

2.3.1.9. Beneficios tributarios del arrendamiento

Bravo (2015), manifiesta que el beneficio tributario incluye la capacidad de depreciar rápidamente el activo durante la vigencia del contrato. Se debe observar un plazo mínimo de 24 meses (para bienes muebles) y de 60 meses (para bienes inmuebles). Además, las empresas pueden reclamar los intereses pagados como gasto deducible.

El IGV es pagado por la empresa por la adquisición de activos y no afecta el flujo de caja. El IGV también tiene una deducción fiscal por la tarifa pagada (Bravo, S., 2015).

2.3.2. Origen de la rentabilidad

Desde el inicio de la década de 1980, se ha llevado a cabo una línea de investigación cuyo objetivo es analizar la rentabilidad de las empresas y su importancia en la explicación. Este estudio analiza la diferencia entre la utilidad de una unidad de negocio y la utilidad de las empresas. Las unidades de negocio tienen efectos positivos sociales, mientras que los efectos negativos de la industria o mercado en la unidad de negocio son "efectos de la industria". En contraposición, los

efectos obtenidos por las particularidades de la sociedad o grupo que conforman esta unidad de negocio son denominados "efectos de empresa" o "efectos de grupo" (Tarziján, J., 2014).

2.3.2.1. Rentabilidad

Se emplea en diversas modalidades y está influida por varios enfoques teóricos que afectan diversos aspectos de la misma. Comúnmente se la denomina "rentabilidad" y se utiliza para evaluar el desempeño en la generación de capital invertido a lo largo de un período de tiempo. Ofrece una comparación entre los ingresos obtenidos y los recursos empleados para conseguirlos, con el propósito de seleccionar alternativas o evaluar la eficacia de las medidas adoptadas (Medina, C. & Mauricci, G., 2014).

Asimismo, es una medida de eficiencia para comprender el desempeño de una inversión en una serie de operaciones y está relacionada con las ventas del negocio, los activos aportados por el propietario y los activos que generarán efectivo en el futuro.

La rentabilidad evalúa la relación entre los costos y las operaciones de la empresa para medir su eficiencia económica y competitividad (Fontalvo, et al., 2015), ya que, se interpreta desde dos ángulos; la perspectiva basada en recursos y la perspectiva de la organización industrial (Lorca et al., 2016).

La rentabilidad brinda la oportunidad de determinar el rendimiento de la inversión al llevar a cabo una serie de tareas durante un período de tiempo, lo cual otorga como consecuencia la cantidad de capital empleado.

2.3.2.2. Medición de la rentabilidad

Se mide utilizando conceptos (beneficio, utilidad, rendimiento o dividendo), los cuales se expresan de diferentes formas; Por esta razón, el análisis microeconómico debe tener en cuenta los índices de rentabilidad. Las métricas de rentabilidad lo ayudan a recomendar fórmulas y métricas significativas y relevantes para demostrar verdaderamente el rendimiento (Méndez, 2014).

Por este motivo, se debe tener las siguientes características:

- a) Debe existir una relación de causalidad entre el resultado (beneficio) y los recursos (inversiones) utilizados para obtener el resultado.
- b) Es importante establecer el período durante el cual la empresa debe evaluar la rentabilidad.
- c) Se expresan tanto en términos monetarios como en forma relativa o porcentual.

2.3.2.3. Factores determinantes de la rentabilidad

Fabiola y Walter plantean diez factores: “Intensidad de la inversión, participación de mercado, productividad, calidad del producto, tasa de crecimiento de mercado, desarrollo de

productos nuevos, integración vertical, diferenciación de los competidores, esfuerzo sobre dichos factores que influyen sobre la rentabilidad y costos operativos” (Méndez, J., 2014, p. 19)

En segundo lugar, vale la pena mencionar que la productividad juega un papel crucial para asegurar la rentabilidad. En general, las mejoras en la productividad y la calidad están asociadas con una mayor estabilidad y mejores resultados comerciales.

La intervención en el mercado “busca aumentar su participación en el mercado y analizar qué segmentos se abarcan, con el objetivo de expandirlos. Esta estrategia es comúnmente seguida por muchas empresas para atraer a nuevos consumidores y retener a los clientes existentes” (Méndez, 2014, p. 19).

2.3.2.4. Formas de elevar la rentabilidad

“Los factores que inciden en la rentabilidad no solo la afectan, sino que también pueden contribuir a su aumento. Por lo tanto, es necesario desarrollar estrategias empresariales que permitan su implementación, promoción y mejora” (Méndez, 2014, p. 14).

Méndez (2014), infiere que Alberto Leer y César Quirós, hace mención a las siguientes formas básicas de elevar la rentabilidad: “Mejorar la mezcla de ventas y clientes,

aumentar las ventas, reducir costos de los recursos, eliminar actividad que no aportan valor y optimizar procesos” (p. 14).

Optimizar las ventas y el mix de clientes implica prestar más atención a los servicios y productos que más se venden porque son los que más beneficios generan e ignorar o no prestar atención a los productos no vendidos. Del mismo modo, atender a los consumidores que compran más (Lizcano, 2014).

2.3.2.5. Rentabilidad financiera

“Es una medida relativa de las ganancias que evalúa el rendimiento de la empresa y su capacidad para recompensar a los accionistas. Este cálculo se realiza al dividir la utilidad después de impuestos entre los fondos propios de la empresa” (Torres M. , 2014, p. 48).

Además, es definido como “una medida relativa de las ganancias que refleja la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas. Además, evalúa el rendimiento logrado por los propietarios” (Contreras & Díaz, 2015, p. 52).

La rentabilidad financiera pretende medir la capacidad de una empresa para compensar a los propietarios o accionistas y permitir la comparación con los rendimientos de otras inversiones alternativas.

La rentabilidad financiera permite:

- “Utilizar recursos financieros internos”.

- “Proporcionar información precisa a los propietarios o accionistas de la empresa”.
- “Incrementar el capital social”
- “Recurrir a fuentes de financiamiento externas”.
- “Evaluar el potencial de la empresa”.
- “Tomar decisiones financieras informadas”.

Además, la rentabilidad financiera determina el valor del desempeño financiero de la empresa, el nivel de endeudamiento y sus costos; al mismo tiempo, mide si el recurso obtenido mediante la financiación alcanza una tasa de rendimiento superior o inferior a los intereses pagados.

2.3.2.6. Medición de la rentabilidad financiera

Para Flores (2019), la rentabilidad financiera “considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas” (p. 195).

Asimismo, el autor menciona que la rentabilidad financiera es la relación entre la utilidad después de impuestos (ganancia neta) y los recursos propios (patrimonio), por lo que éstas son estimadas como dimensiones, aplicando la siguiente fórmula:

$$Rentabilidad\ Financiera = \frac{utilidad\ después\ de\ impuestos\ (ganancia\ neta)}{recursos\ propios\ (patrimonio)}$$

Desglosando la fórmula se tiene:

Utilidad después de impuestos: o ganancia neta es el cociente obtenido después de cubrir los pagos de intereses

en el ejercicio, y se expresa antes de aplicar los impuestos (Flores, 2019).

Recursos propios: es la adición del capital emitido más los resultados acumulados y los resultados del ejercicio, se considera dentro de estos a montos por concepto de:

- Capital: el valor de las aportaciones elaboradas a la empresa por los socios que la establecen (Flores, 2019)
- Capital adicional. Abarcan los otros conceptos que se consideran en la cuenta de patrimonio, se consideran los resultados acumulados y los resultados del ejercicio (Flores, 2019).

2.4. Marco conceptual

2.4.1. Activos

“Recurso controlado por una entidad como resultado de eventos pasados y de los cuales la entidad anticipa obtener beneficios económicos futuros o posibles servicios” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018, p. 5).

2.4.2. Arrendamiento financiero

“Es un acuerdo por el que el arrendador concede al arrendatario, a cambio de recibir una suma única de dinero o una serie de pagos periódicos, el derecho de utilizar un activo por un período de tiempo específico” (Paredes, C., 2014, p. 14).

2.4.3. Costo

“Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la provisión de un servicio. Calcular el costo de producción permite establecer el precio de venta del producto” (Méndez, J., 2014, p. 18).

2.4.4. Crédito

“Es un acuerdo formal entre la entidad y el cliente, en el que se estipula que el cliente tendrá acceso a una suma específica de dinero” (Méndez, J., 2014, p. 12).

2.4.5. Depreciación

Zans, W. (2015), indica que la depreciación “es la pérdida de valor que sufren los bienes del activo fijo, por causa del uso, el tiempo y/o la obsolescencia” (p. 45).

2.4.6. Evaluación crediticia

“Valoración conjunta que se realiza para otorgar o no un préstamo, en esta evaluación se toma en cuenta aspectos como la capacidad, voluntad de pago y para qué va destinado el préstamo” (Bertolotto, J., 2016, p. 45).

2.4.7. Financiamiento

“Conjunto de recursos, adquiridos de terceros y combinados con los recursos propios, se destina a la ejecución de una actividad económica” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018, p. 29).

2.4.8. Gastos

“Activos que se han usado o consumido en el negocio con el fin de obtener ingresos. Los gastos disminuyen cuando son mayores que los ingresos” (Cruzado, N. & Gonzáles, H., 2015, p. 8).

2.4.9. Ingresos

“Son aquellos aumentos en los activos o disminuciones en los pasivos de una entidad, registrados durante un período contable, que tienen un efecto positivo en la utilidad neta o, en su caso, en la variación neta del patrimonio contable” (Cruzado, N. & Gonzáles, H., 2015, p. 56).

2.4.10. Interés

“Utilidad o compensación generada a causa del uso del dinero durante un determinado tiempo” (Méndez, J., 2014, p. 22).

2.4.11. Préstamo

“Operación mediante el cual una entidad financiera proporciona una suma de dinero a través de un contrato. Esta suma se devuelve junto con los intereses y comisiones acordados durante las negociaciones del préstamo, generalmente en forma de cuotas mensuales” (Bravo, S., 2015, p. 45).

2.4.12. Rentabilidad

“Mide la eficiencia en la gestión de capital y recursos, representando la tasa de ganancia generada a partir de la inversión de capital. Se expresa en porcentaje, al relacionar la utilidad obtenida con otro indicador relevante” (Méndez, J., 2014, p. 8).

2.4.13. Rentabilidad financiera

“Beneficios que se obtienen al invertir dinero en instrumentos financieros, es decir, al rendimiento generado como resultado de realizar inversiones” (Méndez, J., 2014, p. 23).

2.4.14. Solvencia

“Capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras utilizando los recursos que conforman su patrimonio o activos” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018, p. 3).

2.4.15. Tasa de interés

“Se calcula, el costo o interés esperado en un plazo de un año. Ya sea calculado en base a un año de 360 o 365 días. Además, evalúa la rentabilidad de una cuenta de ahorros, es decir a mayor tasa de interés más crecerá el dinero” (Ccaccya, 2015, p. 6).

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis General

El arrendamiento financiero se relaciona de manera directa con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.

3.1.2. Hipótesis Específicas

1. El financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020
2. Los intereses se relacionan directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020
3. El tiempo se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020.

4. Las amortizaciones se relacionan directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020
5. La opción de compra se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020

3.2. Método

Hipotético – deductivo, pues la investigación actual comienza con una hipótesis o explicación inicial a partir de la cual se extraen conclusiones específicas, que luego se prueban experimentalmente. Es decir, involucra los pasos iniciales de inferencia empírica que conducen a la conclusión de las hipótesis iniciales (Hernández, et al., 2014, p. 96).

3.3. Tipo de investigación

Aplicada, ya que, se busca lograr nuevos conocimientos técnicos que puedan ser aplicados de inmediato a un problema específico (Carrasco, 2019).

3.4. Nivel o alcance de la investigación

Descriptivo – Correlacional, pues consiste en describir situaciones y acontecimientos, así como identificar características relevantes de individuos, grupos, comunidades u otros fenómenos que requieren ser examinados. Asimismo, el propósito del estudio consiste en establecer correlaciones o relaciones no causales entre variables de grado (Hernández, et al., 2014).

3.5. Diseño de investigación

No experimental- transeccional, pues en el estudio “la variable a estudiar no fue manipulada de manera deliberada, sino que se observaron los

fenómenos en su entorno natural con el propósito de analizarlos” (Hernández, et al., 2014, p. 152).

3.6. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable 1 Arrendamiento financiero	Permite la adquisición de activos fijos (bienes de capital e inmuebles) mediante el pago de cuotas periódicas con una opción de compra final, la cual representa usualmente un porcentaje del valor total del bien. Este producto crediticio es uno de los más atractivos por sus efectos de carácter tributario. (Lira, 2014)	Es un sistema para el financiamiento de bienes de capital y activo fijo con beneficios tributarios. Consiste en un contrato arrendamiento financiero, a un plazo previamente convenido, en el cual el cliente pacta con la institución financiera cuotas periódicas. Al finalizar el contrato, el arrendatario tiene la opción de adquirir la propiedad del bien, pagando el monto de la opción de compra contractualmente establecida.	Financiamiento	-Capital
				-Valor del activo
			Interés	-Cuota inicial
				-Cuota de amortización
			Tiempo	- Plazo del contrato
				-Tasa de Interés
Amortizaciones	-Saldo			
	-Meses de pago			
	- Plazo del contrato			
	- Importe de cuotas			
Opción de compra	- Plazo del contrato			
	- Intereses			
	- IGV			
Utilidad después de impuestos	- Valor residual			
	- Pago de la última cuota			
Variable 2 Rentabilidad financiera	La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de rentabilidad sobre el capital, o por su nomenclatura en inglés, ROE, que relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión con los recursos necesarios para obtenerla. (Lizcano, J., 2014)	La rentabilidad financiera mide la relación existente entre el Beneficio Neto y los Fondos Propios aportados. Por lo tanto, la rentabilidad financiera Muestra la rentabilidad de los fondos propios; es decir, la rentabilidad de los socios o propietarios de la empresa.	Recursos propios medios	- Utilidad neta
				- Perdida
				- Capital
				- Capital adicional

3.7. Población, muestra y muestreo

3.7.1. Población

Estuvo conformada por las documentaciones contables como: Cronograma de pagos del Leasing, estados financieros y documentos sobre las condiciones del Leasing de la empresa en estudio.

3.7.2. Muestra

Conformada por las documentaciones contables: Cronograma de pagos del Leasing, estados financieros (periodo 2013 -2020) y documentos sobre las condiciones del Leasing de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. (periodo 2016 -2020).

3.7.3. Muestreo

No probabilístico, pues la representación de la muestra fue compuesta por la totalidad de la población, lo que constituyó un elemento fundamental para comprender la realidad actual de la población.

3.8. Técnicas e instrumentos

3.8.1. Técnicas

Análisis documental, se analizaron los estados financieros de la empresa entre 2013 y 2020 y se registraron en formularios de registro diseñados según los objetivos establecidos.

3.8.2. Instrumentos

Ficha de análisis documental, se consideró el cronograma de pagos del arrendamiento y los estados financieros. Asimismo, se realizó el análisis financiero mediante ratios.

3.9. Consideraciones éticas

La presente investigación se realizó mediante recopilación de fuentes confiables, a su vez se llevó a cabo este trabajo sin ningún intento de plagio ni copia alguna, siguiendo las normas de la institución universitaria.

3.10. Procedimiento estadístico

La información obtenida a través de los formularios de registro se elabora en base a las metas propuestas, procesadas en el programa Microsoft Excel, previa elaboración de la base de datos correspondiente. Los resultados se presentan en tablas con ratios financieros antes y después de la ejecución del arrendamiento, de igual forma se adjuntan tablas para determinar la correlación entre el arrendamiento y la rentabilidad de la empresa, los indicadores obtenidos están relacionados con la variación del beneficio antes y después de la aplicación del arrendamiento, contrastando las hipótesis planteadas.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados

4.1.1. Análisis descriptivo de la variable Arrendamiento Financiero

El arrendamiento financiero de la empresa se dio al iniciar dos contratos en el año 2016 y 2017, los cuales por el plazo del contrato abarcaron el periodo 2020.

Los cronogramas de pago de los contratos son:

Tabla 2**Cronogramas de pago contrato 2016**

Año	Tri m.	Cuota neta	Intereses	Capital	Saldo	Capital Amortizado	Comisión	IGV	Total
	Cuota inicial	S/ 247,485		S/ 247,485	S/ 577,464			S/ 44,547	S/ 292,032
2016	1er.	S/ 45,216	S/ 17,044	S/ 28,172	S/ 549,292	S/ 275,657	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	2do	S/ 45,216	S/ 16,190	S/ 29,026	S/ 520,266	S/ 304,683	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	3er.	S/ 45,216	S/ 15,311	S/ 29,905	S/ 490,361	S/ 334,588	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	4to.	S/ 45,216	S/ 14,405	S/ 30,812	S/ 459,549	S/ 365,400	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
2017	1er.	S/ 45,216	S/ 13,471	S/ 31,745	S/ 427,804	S/ 397,145	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	2do	S/ 45,216	S/ 12,509	S/ 32,707	S/ 395,097	S/ 429,852	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	3er.	S/ 45,216	S/ 11,518	S/ 33,698	S/ 361,399	S/ 463,550	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	4to.	S/ 45,216	S/ 10,497	S/ 34,719	S/ 326,680	S/ 498,270	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
2018	1er.	S/ 45,216	S/ 9,445	S/ 35,771	S/ 290,908	S/ 534,041	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	2do	S/ 45,216	S/ 8,361	S/ 36,855	S/ 254,053	S/ 570,896	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	3er.	S/ 45,216	S/ 7,244	S/ 37,972	S/ 216,081	S/ 608,868	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	4to.	S/ 45,216	S/ 6,094	S/ 39,123	S/ 176,959	S/ 647,990	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
2019	1er.	S/ 45,216	S/ 4,908	S/ 40,308	S/ 136,651	S/ 688,298	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	2do	S/ 45,216	S/ 3,687	S/ 41,529	S/ 95,121	S/ 729,828	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	3er.	S/ 45,216	S/ 2,429	S/ 42,788	S/ 52,334	S/ 772,615	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	4to.	S/ 45,216	S/ 1,132	S/ 44,084	S/ 8,249	S/ 816,700	S/ 23	S/ 8,143	S/ 53,382
	Opc. de compra	S/ 8,249		S/ 8,249					
	Total	S/ 723,461	S/ 154,246	S/ 824,949	S/ 0.00	S/ 824,949	S/ 361	S/ 174,835	S/ 1,146,141

Nota: Elaboración en base a la información del contrato

Interpretación:

En el contrato del año 2016, se realizó el arrendamiento financiero para adquirir unidades móviles por un valor de S/ 824,949, con el Banco BBVA bajo las siguientes condiciones:

Importe total: S/ 824,949

Cuota inicial: S/ 247,485

Importe financiado: S/ 577,464.41

Plazo del contrato: 4 años

Tasa de interés mensual: 1%

Opción de compra: S/ 8,249

Comisión por envío de comprobante de pago: S/ 7.5 mensual

Con estas condiciones se inició el contrato en el año 2016, abarcando los años 2017, 2018 y 2019, el interés mensual fue de S/ 5,774.64 en el primer mes y fue sucesivamente descendiendo hasta ser S/230.91 en el último mes, la cuota mensual constante (capital + intereses) fue de S/ 15,072.11, el IGV mensual constante fue de S/ 2,714.33, por ende, la cuota trimestral fue de S/ 45,216, el pago trimestral por la comisión de envío de comprobantes de pago fue de S/ 23, el valor del IGV trimestral fue de S/ 8,143 y el pago total trimestral fue de S/ 53,382, al culminar los pagos en el cuarto año (2019), se desembolsó un total de S/ 154,246 en intereses, S/ 360 en comisión de envío de comprobantes de pago y S/ 174,835 en IGV, haciendo un total acumulado de S/ 1,146,141.

Al finalizar el contrato, se contó con 2 camiones y dos semiremolques de capacidad de 2 y 5 toneladas, marca HYUNDAI y MITSUBISHI.

Tabla 3*Cronogramas de pago contrato 2017*

Año	Trim	Cuota neta	Intereses	Capital	Saldo	Capital Amortizado	Comisión	IGV	Total
	Cuota inicial	S/ 17,053		S/ 17,053	S/ 68,214			S/ 3,069	S/ 20,123
2017	1er.	S/ 5,347	S/ 2,013	S/ 3,334	S/ 64,881	S/ 20,388	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	2do.	S/ 5,347	S/ 1,912	S/ 3,435	S/ 61,446	S/ 23,823	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	3er.	S/ 5,347	S/ 1,808	S/ 3,539	S/ 57,907	S/ 27,362	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	4to.	S/ 5,347	S/ 1,701	S/ 3,646	S/ 54,261	S/ 31,008	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
2018	1er.	S/ 5,347	S/ 1,590	S/ 3,757	S/ 50,504	S/ 34,765	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	2do.	S/ 5,347	S/ 1,477	S/ 3,871	S/ 46,633	S/ 38,636	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	3er.	S/ 5,347	S/ 1,359	S/ 3,988	S/ 42,645	S/ 42,623	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	4to.	S/ 5,347	S/ 1,239	S/ 4,109	S/ 38,536	S/ 46,732	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
2019	1er.	S/ 5,347	S/ 1,114	S/ 4,233	S/ 34,303	S/ 50,965	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	2do.	S/ 5,347	S/ 986	S/ 4,362	S/ 29,942	S/ 55,327	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	3er.	S/ 5,347	S/ 854	S/ 4,494	S/ 25,448	S/ 59,821	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	4to.	S/ 5,347	S/ 717	S/ 4,630	S/ 20,818	S/ 64,451	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
2020	1er.	S/ 5,347	S/ 577	S/ 4,770	S/ 16,048	S/ 69,221	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	2do.	S/ 5,347	S/ 433	S/ 4,915	S/ 11,133	S/ 74,135	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	3er.	S/ 5,347	S/ 284	S/ 5,064	S/ 6,070	S/ 79,199	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	4to.	S/ 5,347	S/ 130	S/ 5,217	S/ 853	S/ 84,416	S/ 23	S/ 967	S/ 6,336
	Opc. de compra	S/ 853		S/ 853	S/ 853				
	Total	S/ 85,557	S/ 18,195	S/ 85,269	S/ 0.00	S/ 85,269	S/ 360	S/ 18,535	S/ 121,505

Nota: Elaboración en base a la información del contrato

Interpretación:

El contrato del año 2017, se realizó el arrendamiento financiero para adquirir unidades móviles por un valor de S/ 85,269, con el Banco BBVA bajo las siguientes condiciones:

Importe: S/ 85,269

Cuota inicial: S/ 17,053.73

Importe financiado: S/ 68,214.91

Plazo del contrato: 4 años

Tasa de interés mensual: 1%

Opción de compra: S/ 853

Comisión por envío de comprobante de pago: S/ 7.5 mensual

Con estas condiciones se inició el contrato en el año 2017, abarcando los años 2018, 2019 y 2020, el interés mensual fue de S/ 682.15 en el primer mes y fue sucesivamente descendiendo hasta ser S/ 26.09 en el último mes, la cuota mensual constante (capital + intereses) fue de S/ 15,072.11, el IGV mensual constante fue de S/ 322.19, por ende, la cuota trimestral fue de S/ 5,347, el pago trimestral por la comisión de envío de comprobantes de pago fue de S/ 23, el valor del IGV trimestral fue de S/ 967 y el pago total trimestral fue de S/ 6,336, al culminar los pagos en el cuarto año (2020), se desembolsó un total de S/ 18,195 en intereses, S/ 360 en comisión de envío de comprobantes de pago y S/ 18,535 en IGV, haciendo un total acumulado de S/ 121,505.

Al finalizar el contrato, se contó con 1 camión de capacidad de 2 toneladas, marca HYUNDAI.

Dimensión financiamiento:

Tabla 4

Descripción de la dimensión financiamiento

Indicadores	Período	Capital	Valor del activo	Cuota inicial	Cuota de amortización
Año 2016	1er trimestre	S/ 36,091.53	S/ 51,559.32	S/ 247,484.75	S/ 28,172.24
	2do trimestre	S/ 36,091.53	S/ 51,559.32		S/ 29,025.89
	3er trimestre	S/ 36,091.53	S/ 51,559.32		S/ 29,905.40
	4to trimestre	S/ 36,091.53	S/ 51,559.32		S/ 30,811.57
Año 2017	1er trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 35,079.16
	2do trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 36,142.09
	3er trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 37,237.23
	4to trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 38,365.56
Año 2018	1er trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61	S/ 17,053.73	S/ 39,528.07
	2do trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 40,725.81
	3er trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 41,959.84
	4to trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 43,231.27
Año 2019	1er trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 44,541.22
	2do trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 45,890.86
	3er trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 47,281.40
	4to trimestre	S/ 40,354.96	S/ 56,888.61		S/ 48,714.08
Año 2020	1er trimestre	S/ 4,263.43	S/ 5,329.29		S/ 4,770.14
	2do trimestre	S/ 4,263.43	S/ 5,329.29		S/ 4,914.68
	3er trimestre	S/ 4,263.43	S/ 5,329.29		S/ 5,063.60
	4to trimestre	S/ 4,263.43	S/ 5,329.29		S/ 5,217.03

Nota: Elaboración en base a la información del contrato

Interpretación:

En la dimensión financiamiento, se puede apreciar que en el primer trimestre del año 2016, el capital o importe financiado fue de S/ 36,091.53 (Importe financiado: S/ 577,464/16 trimestres), este importe se paga durante los años 2016, 2017, 2018 y 2019, en el primer trimestre del año 2017 el capital o importe financiado del contrato fue de S/4,263 (Importe financiado: S/ 68,214.91/16 trimestres), a este valor se incrementa el importe del contrato anterior, teniendo un importe financiado de S/ 40,354.96, el cual continua hasta el año 2019, donde

culmina el primer contrato, en el año 2020, solo se tiene el importe financiado del segundo contrato, siendo S/4,263.

Respecto al valor del activo, este corresponde al valor del bien adquirido (S/ 824,949 en el primer contrato y S/ 85,269 en el segundo contrato) dividido entre el número de trimestres que dura el contrato.

Respecto a la cuota inicial, en el 2016 la cuota fue de S/ 247,484.75 que se pagó al inicio del contrato en el mes de enero y en el 2017 fue de S/ 17,053.73.

Dimensión interés

Tabla 5

Descripción de la dimensión interés

Indicadores	Período	Plazo del contrato	Tasa de Interés	Intereses
Año 2016	1er trimestre	48 meses	3.00%	S/ 17,044.08
	2do trimestre		3.00%	S/ 16,190.43
	3er trimestre		3.00%	S/ 15,310.92
	4to trimestre		3.00%	S/ 14,404.75
Año 2017	1er trimestre	48 meses	3.00%	S/ 15,484.46
	2do trimestre		3.00%	S/ 14,421.53
	3er trimestre		3.00%	S/ 13,326.39
	4to trimestre		3.00%	S/ 12,198.06
Año 2018	1er trimestre		3.00%	S/ 11,035.55
	2do trimestre		3.00%	S/ 9,837.81
	3er trimestre		3.00%	S/ 8,603.77
	4to trimestre		3.00%	S/ 7,332.35
Año 2019	1er trimestre		3.00%	S/ 6,022.40
	2do trimestre		3.00%	S/ 4,672.75
	3er trimestre		3.00%	S/ 3,282.22
	4to trimestre		3.00%	S/ 1,849.54
Año 2020	1er trimestre		3.00%	S/ 577.16
	2do trimestre		3.00%	S/ 432.62
	3er trimestre		3.00%	S/ 283.70
	4to trimestre		3.00%	S/ 130.27

Nota: Elaboración en base a la información del contrato

Interpretación:

En la dimensión interés, se puede apreciar que, en el primer trimestre del año 2016 el interés trimestral fue de 3% en todos los trimestres, ya que, los contratos del año 2016 y 2017 tuvieron una tasa de interés mensual de 1% y ambos contratos tuvieron un plazo de 48 meses o 4 años.

Dimensión tiempo

Tabla 6

Descripción de la dimensión tiempo

Indicadores	Período	Meses de pago	Plazo del contrato
Año 2016	1er trimestre	3	48 meses
	2do trimestre	3	
	3er trimestre	3	
	4to trimestre	3	
Año 2017	1er trimestre	6	48 meses
	2do trimestre	6	
	3er trimestre	6	
	4to trimestre	6	
Año 2018	1er trimestre	6	
	2do trimestre	6	
	3er trimestre	6	
	4to trimestre	6	
Año 2019	1er trimestre	6	
	2do trimestre	6	
	3er trimestre	6	
	4to trimestre	6	
Año 2020	1er trimestre	3	
	2do trimestre	3	
	3er trimestre	3	
	4to trimestre	3	

Nota: Elaboración en base a la información del contrato

Interpretación:

En la dimensión tiempo, se puede apreciar que los contratos del año 2016 y 2017 tuvieron un plazo de 48 meses o 4 años, por lo que, en los trimestres del año 2016, se pagó cada trimestre el valor de 3 meses, sin embargo, en el 2017, 2018 y 2019 se pagó lo meses de dos contratos pagando seis meses en cada trimestre.

Dimensión amortizaciones

Tabla 7

Descripción de la dimensión amortizaciones

Indicadores	Período	Importe de cuotas	Cuota de amortización	Intereses	IGV	Plazo del contrato
Año 2016	1er trimestre	S/ 45,216	S/ 28,172.24	S/ 17,044	S/ 8,143	48 meses
	2do trimestre	S/ 45,216	S/ 29,025.89	S/ 16,190	S/ 8,143	
	3er trimestre	S/ 45,216	S/ 29,905.40	S/ 15,311	S/ 8,143	
	4to trimestre	S/ 45,216	S/ 30,811.57	S/ 14,405	S/ 8,143	
Año 2017	1er trimestre	S/ 50,564	S/ 35,079.16	S/ 15,484	S/ 9,110	48 meses
	2do trimestre	S/ 50,564	S/ 36,142.09	S/ 14,422	S/ 9,110	
	3er trimestre	S/ 50,564	S/ 37,237.23	S/ 13,326	S/ 9,110	
	4to trimestre	S/ 50,564	S/ 38,365.56	S/ 12,198	S/ 9,110	
Año 2018	1er trimestre	S/ 50,564	S/ 39,528.07	S/ 11,036	S/ 9,110	
	2do trimestre	S/ 50,564	S/ 40,725.81	S/ 9,838	S/ 9,110	
	3er trimestre	S/ 50,564	S/ 41,959.84	S/ 8,604	S/ 9,110	
	4to trimestre	S/ 50,564	S/ 43,231.27	S/ 7,332	S/ 9,110	
Año 2019	1er trimestre	S/ 50,564	S/ 44,541.22	S/ 6,022	S/ 9,110	
	2do trimestre	S/ 50,564	S/ 45,890.86	S/ 4,673	S/ 9,110	
	3er trimestre	S/ 50,564	S/ 47,281.40	S/ 3,282	S/ 9,110	
	4to trimestre	S/ 50,564	S/ 48,714.08	S/ 1,850	S/ 9,110	
Año 2020	1er trimestre	S/ 5,347	S/ 4,770.14	S/ 577	S/ 967	
	2do trimestre	S/ 5,347	S/ 4,914.68	S/ 433	S/ 967	
	3er trimestre	S/ 5,347	S/ 5,063.60	S/ 284	S/ 967	
	4to trimestre	S/ 5,347	S/ 5,217.03	S/ 130	S/ 967	

Nota: Elaboración en base a la información del contrato

Interpretación:

En la dimensión amortizaciones, el importe de cuotas (amortización + intereses) de los trimestres del año 2016 fue de S/ 45,216, correspondiente al primer contrato del año 2016, en el año 2017, 2018 y 2019, las cuotas fueron de S/ 50,564, correspondientes al contrato del año 2016 y 2017. En el año 2020 el importe de cuotas fue de S/ 5,347 correspondiente al contrato del año 2017.

El IGV de los trimestres del año 2016 fue de S/ 8,143, correspondiente al primer contrato del año 2016, en el año 2017, 2018 y 2019, el IGV fue de S/ 9,110, correspondientes al contrato del año 2016 y 2017. En el año 2020, el valor del IGV fue de S/ 967, correspondiente al contrato del año 2017.

Dimensión opción de compra

Tabla 8

Descripción de la dimensión opción de compra

Indicadores	Período	Valor residual	Pago de la última cuota
Año 2016	1er trimestre	S/ 516	
	2do trimestre	S/ 516	
	3er trimestre	S/ 516	
	4to trimestre	S/ 516	
Año 2017	1er trimestre	S/ 569	
	2do trimestre	S/ 569	
	3er trimestre	S/ 569	
	4to trimestre	S/ 569	
Año 2018	1er trimestre	S/ 569	
	2do trimestre	S/ 569	
	3er trimestre	S/ 569	
	4to trimestre	S/ 569	
Año 2019	1er trimestre	S/ 569	
	2do trimestre	S/ 569	
	3er trimestre	S/ 569	
	4to trimestre	S/ 569	S/ 8,249.49
Año 2020	1er trimestre	S/ 53	
	2do trimestre	S/ 53	
	3er trimestre	S/ 53	
	4to trimestre	S/ 53	S/ 852.69

Nota: Elaboración en base a la información del contrato

Interpretación:

En la dimensión opción de compra, se puede apreciar que el valor residual de los trimestres del año 2016 fue de S/ 516, en el año 2017, 2018 y 2019, las cuotas fueron de S/ 569, correspondientes al contrato del año 2016 y 2017. En el año 2020, el importe de cuotas fue de S/ 53, correspondiente al contrato del año 2017.

Asimismo, respecto al pago de la última cuota en el año 2019 se terminó el primer contrato, realizando el pago de S/ 8,249.49. En el año 2020 se terminó el segundo contrato, realizando el pago de S/ 852.69.

4.1.2. Análisis descriptivo de la variable rentabilidad financiera

A fin de mostrar el comparativo de la rentabilidad financiera de la empresa con arrendamiento financiero y sin arrendamiento financiero, se presenta la información desde el año 2013 hasta el año 2020, donde los periodos 2013-2015 no presentan arrendamiento financiero mientras que el periodo 2016-2020 si presenta arrendamiento financiero.

Dimensión utilidad después de impuestos

Tabla 9

Descripción de la dimensión utilidad después de impuestos

Indicadores	Período	Utilidad neta	Perdida
Año 2013	1er trimestre	S/ 131,249	S/ 0
	2do trimestre	S/ 249,904	S/ 0
	3er trimestre	S/ 372,859	S/ 0
	4to trimestre	S/ 528,614	S/ 0
Año 2014	1er trimestre	S/ 141,249	S/ 0
	2do trimestre	S/ 263,904	S/ 0
	3er trimestre	S/ 396,859	S/ 0
	4to trimestre	S/ 556,614	S/ 0
Año 2015	1er trimestre	S/ 154,049	S/ 0
	2do trimestre	S/ 291,804	S/ 0
	3er trimestre	S/ 429,559	S/ 0
	4to trimestre	S/ 581,314	S/ 0
Año 2016	1er trimestre	S/ 188,453	S/ 0
	2do trimestre	S/ 376,708	S/ 0
	3er trimestre	S/ 565,063	S/ 0
	4to trimestre	S/ 757,618	S/ 0
Año 2017	1er trimestre	S/ 167,168	S/ 0
	2do trimestre	S/ 355,423	S/ 0
	3er trimestre	S/ 543,778	S/ 0
	4to trimestre	S/ 736,333	S/ 0
Año 2018	1er trimestre	S/ 172,608	S/ 0
	2do trimestre	S/ 360,863	S/ 0
	3er trimestre	S/ 549,218	S/ 0
	4to trimestre	S/ 741,773	S/ 0
Año 2019	1er trimestre	S/ 186,597	S/ 0
	2do trimestre	S/ 374,852	S/ 0
	3er trimestre	S/ 563,207	S/ 0
	4to trimestre	S/ 755,762	S/ 0
Año 2020	1er trimestre	S/ 235,142	S/ 0
	2do trimestre	S/ 423,397	S/ 0
	3er trimestre	S/ 611,752	S/ 0
	4to trimestre	S/ 804,307	S/ 0

Nota: Elaboración en base a la información del estado de ganancias y pérdidas

Interpretación:

En la utilidad después de impuestos, la utilidad neta en el año 2013, periodo donde no se realizó el arrendamiento financiero en la empresa fue de S/ 528,614, en el año 2016 periodo donde se realizó el arrendamiento financiero la utilidad neta fue de S/ 757,618, en el año 2020 la utilidad neta fue de S/ 804,307.

Dimensión recursos propios

Tabla 10

Descripción de la dimensión recursos propios

Indicadores	Período	Capital	Capital adicional
Año 2013	1er trimestre	S/ 56,100	S/ 383,158
	2do trimestre	S/ 111,260	S/ 754,291
	3er trimestre	S/ 165,450	S/ 1,129,744
	4to trimestre	S/ 224,710	S/ 1,538,977
Año 2014	1er trimestre	S/ 56,100	S/ 393,158
	2do trimestre	S/ 111,260	S/ 768,291
	3er trimestre	S/ 165,450	S/ 1,153,744
	4to trimestre	S/ 224,710	S/ 1,566,977
Año 2015	1er trimestre	S/ 56,100	S/ 405,058
	2do trimestre	S/ 110,260	S/ 795,291
	3er trimestre	S/ 164,450	S/ 1,185,544
	4to trimestre	S/ 223,710	S/ 1,590,777
Año 2016	1er trimestre	S/ 56,160	S/ 440,932
	2do trimestre	S/ 110,320	S/ 881,665
	3er trimestre	S/ 164,510	S/ 1,322,518
	4to trimestre	S/ 223,770	S/ 1,768,551
Año 2017	1er trimestre	S/ 65,160	S/ 446,147
	2do trimestre	S/ 119,320	S/ 886,880
	3er trimestre	S/ 173,510	S/ 1,327,733
	4to trimestre	S/ 232,770	S/ 1,773,766
Año 2018	1er trimestre	S/ 65,160	S/ 451,587
	2do trimestre	S/ 119,320	S/ 892,320
	3er trimestre	S/ 173,510	S/ 1,333,173
	4to trimestre	S/ 232,770	S/ 1,779,206
Año 2019	1er trimestre	S/ 65,170	S/ 465,576
	2do trimestre	S/ 119,330	S/ 906,309
	3er trimestre	S/ 173,520	S/ 1,347,162
	4to trimestre	S/ 232,780	S/ 1,793,195
Año 2020	1er trimestre	S/ 65,185	S/ 514,131
	2do trimestre	S/ 119,345	S/ 954,864
	3er trimestre	S/ 173,535	S/ 1,395,717
	4to trimestre	S/ 232,795	S/ 1,841,750

Nota: Elaboración en base a la información del balance general

Interpretación:

En la dimensión recursos propios, el capital en el año 2013 periodo donde no se realizó el arrendamiento financiero en la empresa fue de S/ 224,710, en el año 2016 periodo donde se realizó el arrendamiento financiero el capital fue de S/ 223,770, en el año 2020 periodo donde culminó el arrendamiento financiero el

capital fue de S/ 232,795. El capital adicional en el año 2013, periodo donde no se realizó el arrendamiento financiero en la empresa fue de S/ 1,538,977, en el año 2016 periodo donde se realizó el arrendamiento financiero, el capital adicional fue de S/ 1,768,551, en el año 2020 periodo donde culminó el arrendamiento financiero, el capital adicional fue de S/ 1,841,750.

Variable rentabilidad financiera

Tabla 11

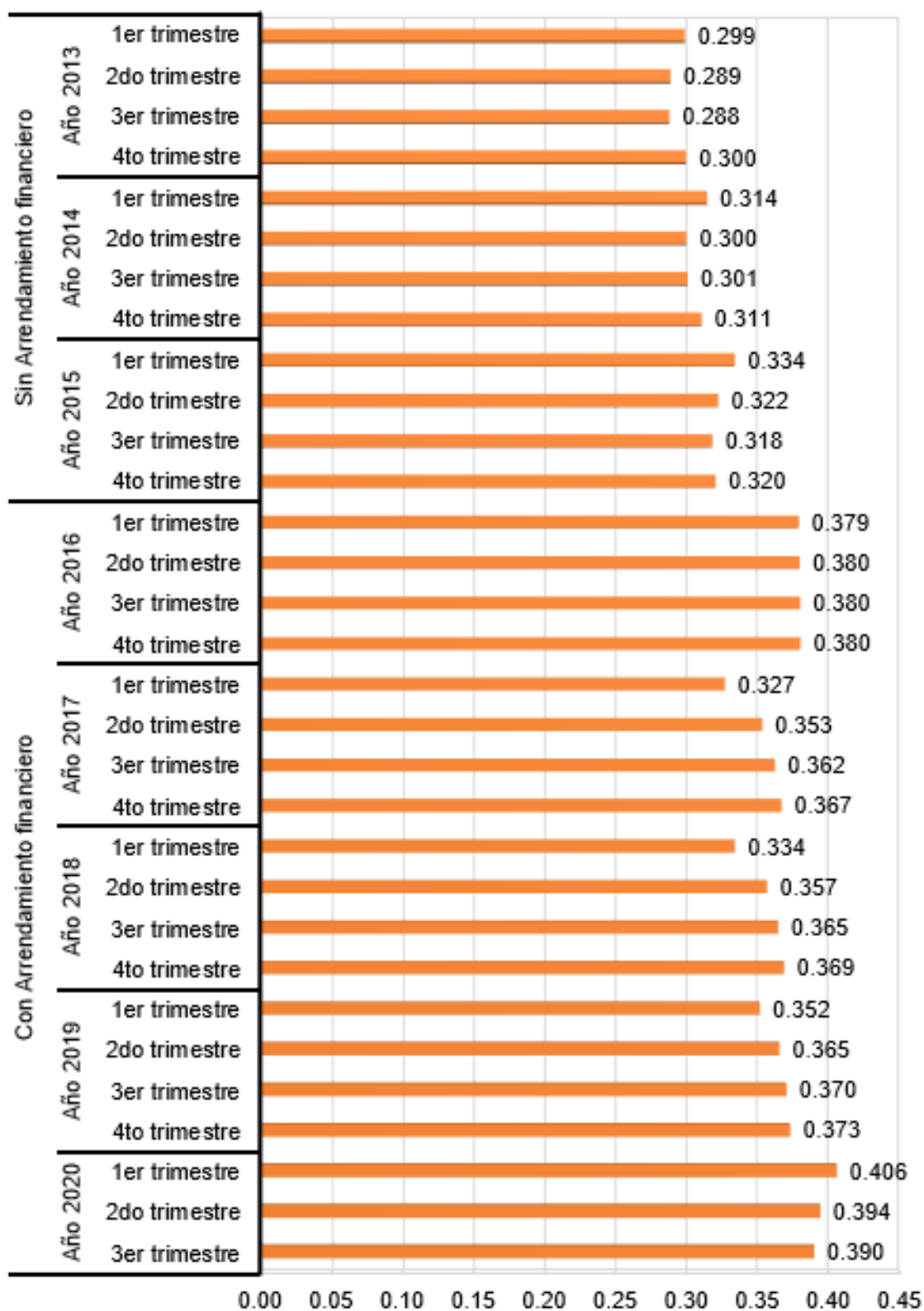
Descripción de la variable rentabilidad financiera

Indicadores	Período	Utilidad después de impuestos (Ganancia neta)	Recursos propios (Patrimonio)	Rentabilidad financiera
Año 2013	1er trimestre	S/ 131,249	S/ 439,258	0.2988
	2do trimestre	S/ 249,904	S/ 865,551	0.2887
	3er trimestre	S/ 372,859	S/ 1,295,194	0.2879
	4to trimestre	S/ 528,614	S/ 1,763,687	0.2997
Año 2014	1er trimestre	S/ 141,249	S/ 449,258	0.3144
	2do trimestre	S/ 263,904	S/ 879,551	0.3000
	3er trimestre	S/ 396,859	S/ 1,319,194	0.3008
	4to trimestre	S/ 556,614	S/ 1,791,687	0.3107
Año 2015	1er trimestre	S/ 154,049	S/ 461,158	0.3340
	2do trimestre	S/ 291,804	S/ 905,551	0.3222
	3er trimestre	S/ 429,559	S/ 1,349,994	0.3182
	4to trimestre	S/ 581,314	S/ 1,814,487	0.3204
Año 2016	1er trimestre	S/ 188,453	S/ 497,092	0.3791
	2do trimestre	S/ 376,708	S/ 991,985	0.3798
	3er trimestre	S/ 565,063	S/ 1,487,028	0.3800
	4to trimestre	S/ 757,618	S/ 1,992,321	0.3803
Año 2017	1er trimestre	S/ 167,168	S/ 511,307	0.3269
	2do trimestre	S/ 355,423	S/ 1,006,200	0.3532
	3er trimestre	S/ 543,778	S/ 1,501,243	0.3622
	4to trimestre	S/ 736,333	S/ 2,006,536	0.3670
Año 2018	1er trimestre	S/ 172,608	S/ 516,747	0.3340
	2do trimestre	S/ 360,863	S/ 1,011,640	0.3567
	3er trimestre	S/ 549,218	S/ 1,506,683	0.3645
	4to trimestre	S/ 741,773	S/ 2,011,976	0.3687
Año 2019	1er trimestre	S/ 186,597	S/ 530,746	0.3516
	2do trimestre	S/ 374,852	S/ 1,025,639	0.3655
	3er trimestre	S/ 563,207	S/ 1,520,682	0.3704
	4to trimestre	S/ 755,762	S/ 2,025,975	0.3730
Año 2020	1er trimestre	S/ 235,142	S/ 579,316	0.4059
	2do trimestre	S/ 423,397	S/ 1,074,209	0.3941
	3er trimestre	S/ 611,752	S/ 1,569,252	0.3898
	4to trimestre	S/ 804,307	S/ 2,074,545	0.3877

Nota: Elaboración en base a la información del estado de ganancias y pérdidas y el balance general

Figura 1

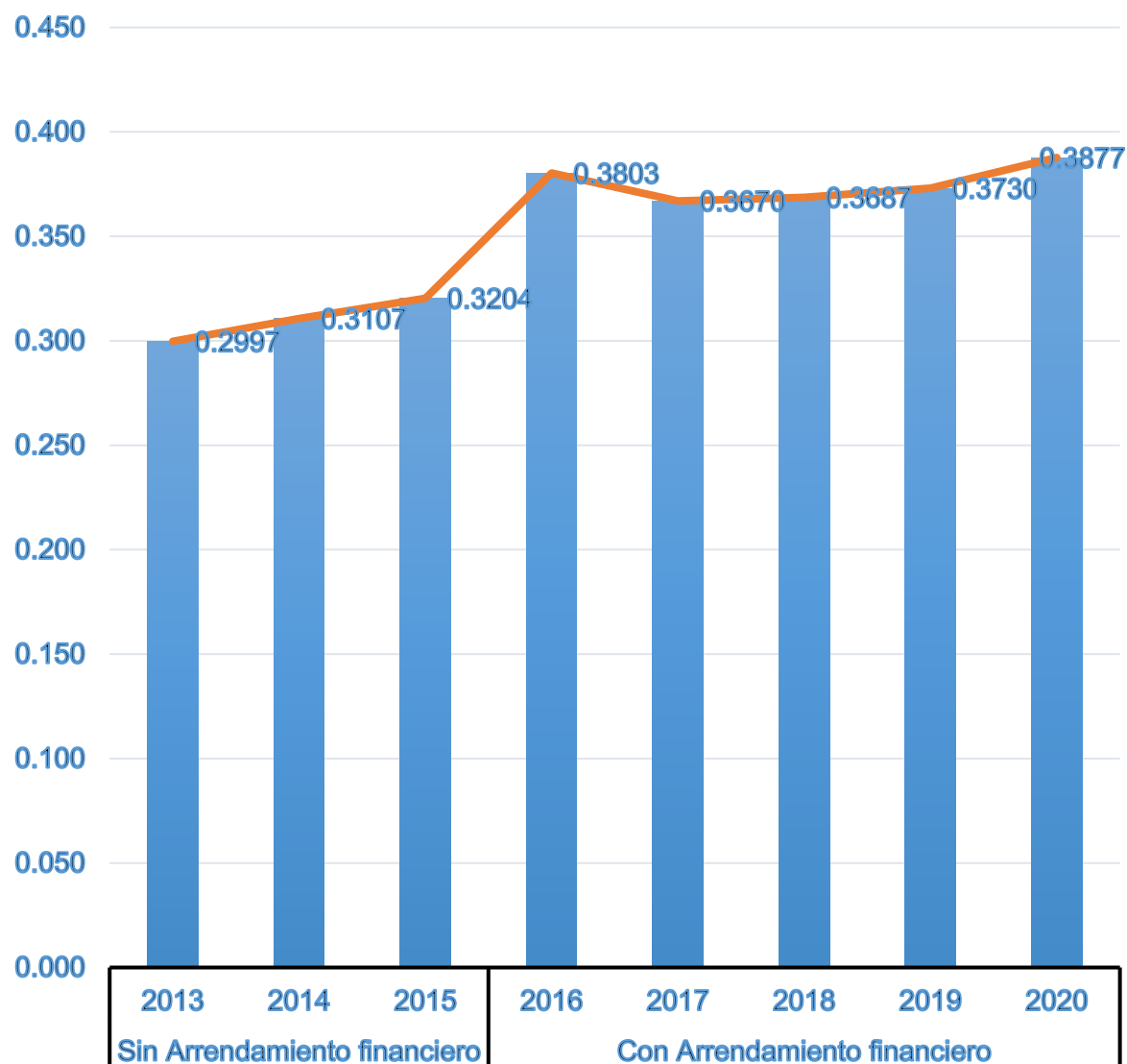
Evolución de la rentabilidad financiera por trimestres (periodo 2013-2020)



Nota: Elaboración en base a la información del estado de ganancias y pérdidas y el balance general

Figura 2

Evolución de la rentabilidad financiera por años (periodo 2013-2020)



Nota: Elaboración en base a la información del estado de ganancias y pérdidas y el balance general

Interpretación:

En la rentabilidad financiera se puede apreciar que, la rentabilidad financiera en el año 2013, periodo donde no se realizó el arrendamiento financiero en la empresa fue de 0.2997, en el año 2016 periodo donde se realizó el arrendamiento financiero la rentabilidad financiera fue de 0.3803, en el año 2020 periodo donde culminó el arrendamiento financiero la rentabilidad financiera fue de 0.3877.

4.2. Discusión de resultados

Los principales hallazgos de la investigación fueron:

La empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, lleva a cabo el arrendamiento financiero al iniciar dos contratos en el año 2016 y 2017, los cuales por el plazo del contrato abarcan el periodo 2020.

El arrendamiento financiero se realizó para adquirir unidades móviles como camiones y semirremolques. El primer contrato se inició en el año 2016, por un valor de S/ 824,949 con el Banco BBVA bajo las siguientes condiciones: cuota inicial (S/ 247,485); importe financiado (S/ 577,464.41); plazo del contrato (4 años) tasa de interés mensual (1%); opción de compra (S/ 8,249) y comisión por envío de comprobante de pago (S/ 7.5 mensual). Al culminar los pagos en el cuarto año (2019), se desembolsó un total de S/ 1,146,141. El segundo contrato se inició en el año 2017, por un valor de S/ 85,269 con el Banco BBVA bajo las siguientes condiciones: cuota inicial (S/ 17,053.73); importe financiado (S/ 68,214.91); plazo del contrato (4 años); tasa de interés mensual (1%); opción de compra (S/ 853) y comisión por envío de comprobante de pago (S/ 7.5 mensual). Al culminar los pagos en el cuarto año (2020), se desembolsó un total de S/ 121,505.

Respecto a la rentabilidad financiera, la utilidad neta en el año 2013, periodo donde no se realizó el arrendamiento financiero en la empresa fue de S/ 528,614, en el año 2020 periodo donde culminó el arrendamiento financiero, la utilidad neta fue de S/ 804,307. Los recursos propios pasaron de S/ 1,763,687 en el año 2013 a S/ 2,074,545 en el año 2020. Asimismo, se aprecia que la rentabilidad financiera en el año 2013, periodo donde no se realizó el arrendamiento financiero en la empresa fue de 0.2997, en el año 2020 periodo donde culminó el arrendamiento financiero

fue de 0.3877, mostrando un incremento en las utilidades, recursos propios y la rentabilidad financiera al realizar el arrendamiento financiero.

Asimismo, las pruebas de hipótesis mediante el Rho de Spearman, con un p valor menor a 0.05 refieren que el arrendamiento financiero, el financiamiento, intereses, tiempo, amortizaciones y opción de compra se relacionan directamente con la rentabilidad financiera.

En cuanto a la comparación crítica con la literatura se mencionan que:

Los hallazgos encontrados coinciden con el estudio de Velásquez (2016), quien halló que el “arrendamiento financiero en la situación económica financiera tiene efecto positivo en la buena gestión de la situación económica financiera de la empresa manifestando que el arrendamiento financiero es un financiamiento ágil y económico que genera una adecuada rentabilidad” (p. 45).

De manera similar, Castro y Santos (2018), hallaron que el “arrendamiento financiero incide en la rentabilidad, debido al alto costo de activos y siendo una de las líneas el alquiler, la inversión es recuperada lentamente, además, los gastos financieros provenientes de las obligaciones con los acreedores son cubiertas por las utilidades operativas de la empresa” (p. 65).

Asimismo, Novoa (2017), encontró que los efectos del arrendamiento financiero en la rentabilidad empresarial indica la idoneidad de la compra de un activo, y el efecto positivo del proceso de mejora y aumento de la producción.

Por otro lado, se comparó con los resultados de Mäkiäho (2017), quien encontró que el arrendamiento modificó los estados financieros, aumentando su utilidad antes de los impuestos, asemejándose a los resultados del presente estudio. Sin embargo, concluyó que el ROE cayó en un 0,5%, debido a la disminución neta de ingresos y patrimonio neto total, en efecto de las variaciones

de la contabilidad de las NIIF 16 es negativo para las compañías. Esto evidencia que, es importante revisar las condiciones para el arrendamiento financiero que tienen las autoridades competentes; asimismo, se debe evaluar el requerimiento necesario de equipos o maquinarias para no generar inoperatividad de los bienes adquiridos.

Limitaciones del Estudio

El presente estudio estuvo sujeto a las siguientes limitaciones:

1. Se tuvo acceso limitado a la información contable de la empresa, ya que, a pesar de tener los estados financieros, no se tuvo acceso a información necesaria como, por ejemplo:

Monto por ventas mensual generado por las unidades vehiculares mediante el Leasing, lo cual si bien no era indispensable ya que se contaban con los estados financieros hubiera podido ser un aporte adicional para el estudio.

Implicaciones del Estudio

El presente estudio, desde el punto de vista contable, es útil, ya que, permite contar con una base de datos, con la teoría y los cálculos necesarios para poder reproducir los hallazgos y ayudar en el entendimiento del arrendamiento financiero y la rentabilidad financiera.

Los resultados hallados en el presente estudio permiten a la empresa, tener información útil para la toma de decisiones respecto a la financiación de sus activos, ya que, muestra el beneficio de una herramienta como es el arrendamiento financiero, asegurando de esta manera un objetivo importante en la empresa, como es el de asegurar su rentabilidad.

Otras investigaciones necesarias

Para estudios a futuro que recién estén iniciando con el arrendamiento financiero se recomienda llevar un registro de las ventas provenientes de los activos arrendados, esto para conocer los ingresos que genera determinado activo y compararlo con los egresos en los pagos del arrendamiento financiero.

4.3. Prueba de hipótesis

Previo al contraste de hipótesis, se evaluó la normalidad de los datos para aplicar la prueba estadística apropiada para la distribución de los datos.

Prueba de normalidad

H₁: Los datos provienen de una distribución normal

H₀: Los datos no provienen de una distribución normal

Tabla 12

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Importe financiado	.293	32	.000	.690	32	.000
Intereses	.275	32	.000	.782	32	.000
Tiempo	.247	32	.000	.769	32	.000
Amortizaciones	.273	32	.000	.790	32	.000
Opción de compra	.298	32	.000	.684	32	.000
Importe de cuotas	.293	32	.000	.690	32	.000
Rentabilidad financiera	.119	32	.200*	.957	32	.220

Nota: Elaboración propia.

Al tener una muestra menor a 50, se empleó la prueba de Shapiro-Wilk para evaluar la normalidad de los datos.

Se observa que los datos de la dimensión importe financiado, intereses, tiempo, amortizaciones y opción de compra tuvieron un p valor (Sig.) menor a 0.05, por lo que, los datos no siguen una distribución normal, al igual que el importe de cuotas, por ende, les corresponde pruebas no paramétricas.

Hipótesis específicas 1

Tabla 13

Relación entre financiamiento y rentabilidad financiera

			Financiamiento	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Financiamiento	Coefficiente de correlación	1.000	.629**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	32	32
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	.629**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	32	32

Nota: Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo con la regla de decisión, la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 refiere que no se rechaza la hipótesis alterna H1. Además, la relación es positiva o directa y moderada $\rho = .629$.

Hipótesis específicas 2

Tabla 14

Relación entre intereses y rentabilidad financiera

			Intereses	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Intereses	Coefficiente de correlación	1.000	.474
		Sig. (bilateral)	.	.006
		N	32	32
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	.474	1.000
		Sig. (bilateral)	.006	.
		N	32	32

Nota: Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo con la regla de decisión, la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.006 refiere que no se rechaza la hipótesis alterna H1. Además, la relación es positiva o directa y débil ($\rho = .474$).

Hipótesis específicas 3

Tabla 15

Relación entre tiempo y rentabilidad financiera

			Tiempo	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Tiempo	Coefficiente de correlación	1.000	.676
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	32	32
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	.676	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	32	32

Nota: Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo con la regla de decisión, la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 refiere que no se rechaza la hipótesis alterna H1. Además, la relación es positiva o directa y moderada ($\rho = .676$).

Hipótesis específicas 4

Tabla 16

Relación entre amortizaciones y rentabilidad financiera

			Amortizaciones	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Amortizaciones	Coefficiente de correlación	1.000	.655
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	32	32
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	.655	.655
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	32	32

Nota: Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo con la regla de decisión, la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 refiere que no se rechaza la hipótesis alterna H1. Además, la relación es positiva o directa y moderada ($\rho = .655$).

Hipótesis específicas 5

Tabla 17

Relación entre opción de compra y rentabilidad financiera

			Opción de compra	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Opción de compra	Coefficiente de correlación	1.000	.629**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	32	32
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	.629**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	32	32

Nota: Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo con la regla de decisión, la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000, refiere que no se rechaza la hipótesis alterna H1. Además, la relación es positiva o directa y moderada ($\rho = .629$).

Hipótesis general

Tabla 18

Relación entre arrendamiento financiero y rentabilidad financiera

			Arrendamiento financiero	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1.000	.629**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	32	32
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	.629**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	32	32

Nota: Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo con la regla de decisión, la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 refiere que no se rechaza la hipótesis alterna H1. Además, la relación es positiva o directa y moderada (rho=.629)

Asimismo, para reforzar la hipótesis planteada, se aplicó la prueba T para muestras independientes para comparar la rentabilidad promedio de la empresa con arrendamiento financiero (periodo 2016-2020) y sin arrendamiento financiero (periodo 2013-2015), teniendo que:

Tabla 19

Estadísticas de grupo prueba T para muestras independientes

	Arrendamiento financiero	N	Media	Desv. Desviación	Desv. Error promedio
Rentabilidad financiera	Sin arrendamiento financiero	12	.298360	.0172694	.0049853
	Con arrendamiento financiero	20	.360621	.0255763	.0057190

Nota: Elaboración propia.

Tabla 20

Resultados prueba T para muestras independientes

		Prueba de Levene de igualdad de varianzas		Prueba t para la igualdad de medias				
		F	Sig.	t	gl	Sig. (bil.)	Diferencia de medias	Diferencia de error estándar
Rentabilidad financiera	Se asumen varianzas iguales	2.53	.12	-7.5	30	.000	-.0623	.00836
	No se asumen varianzas iguales			-8.2	29.46	.000	-.0623	.00759

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La prueba T para muestras independientes con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 refiere que existen diferencias significativas en la rentabilidad financiera promedio en la empresa, con arrendamiento financiero y sin arrendamiento financiero. Donde la rentabilidad financiera promedio con arrendamiento financiero (0.3606) es mayor a la rentabilidad financiera promedio sin arrendamiento financiero (0.2984).

CONCLUSIONES

Primero: Se determinó que el arrendamiento financiero se relaciona de manera directa con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020, mediante la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 y un coeficiente de correlación $\rho = .629$, el cual indica que la relación es positiva o directa y moderada. Asimismo, se evidenció que la rentabilidad financiera promedio con arrendamiento financiero (0.3606) es mayor a la rentabilidad financiera promedio sin arrendamiento financiero (0.2984).

Segundo: Se encontró que el financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020, mediante la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 y un coeficiente de correlación $\rho = .629$, el cual indica que la relación es positiva o directa y moderada, es decir, el financiamiento, favorece el incremento de la rentabilidad financiera.

Tercero: Se encontró que los intereses se relacionan directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020, mediante la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.006 y un coeficiente de correlación $\rho = .474$, el cual indica que la relación es positiva o directa y débil, es decir, el pago de intereses que pueden ser cubiertos por los ingresos obtenidos por el bien arrendado, favorecen el incremento de la rentabilidad financiera.

Cuarto: Se determinó que el tiempo se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020, mediante la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 y un coeficiente de correlación $\rho=0.676$, el cual indica que la relación es positiva o directa y moderada, es decir, un tiempo prudente, de acuerdo con la recuperación de la inversión, aporta en el incremento de la rentabilidad financiera.

Quinto: Se determinó que las amortizaciones se relacionan directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020, mediante la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 y un coeficiente de correlación $\rho=0.655$, el cual indica que la relación es positiva o directa y moderada, es decir, las amortizaciones, aportan en el incremento de la rentabilidad financiera.

Sexto: Se determinó que la opción de compra se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020, mediante la prueba de Rho de Spearman con un p valor (Sig. (bilateral)) = 0.000 y un coeficiente de correlación $\rho=0.629$, el cual indica que la relación es positiva o directa y moderada, es decir, el pago de la opción de compra, contribuye en el incremento de la rentabilidad financiera.

RECOMENDACIONES

Primero: A los directivos de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, considerar el arrendamiento financiero como una opción conveniente para el financiamiento de activos o equipos de alto costo para la empresa, como son las unidades vehiculares, semiremolques, entre otros, los cuales al tener un periodo lento de recuperación y alta inversión pueden causar una afectación importante en la liquidez de la empresa.

Segundo: A los directivos de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C., con su asesor financiero o contable, evaluar el arrendamiento financiero en distintas entidades financieras a fin de comparar las distintas opciones de bienes e importes de los bienes, procurando que el valor del bien a arrendar tenga un valor competitivo.

Tercero: A los directivos de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C., y el asesor financiero o contable, evaluar el arrendamiento financiero en distintas entidades financieras a fin de comparar las distintas tasas de interés ofrecidas, considerando el rendimiento del bien arrendado y su capacidad para generar ingresos en la empresa.

Cuarto: A los directivos de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C., y el asesor financiero o contable, valorar los plazos de los contratos considerando el periodo de recuperación de la inversión en el bien arrendado, su vida útil y los pagos solicitados, para optar por un plazo prudente que no afecte negativamente la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Quinto: A los directivos de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C., y el asesor financiero o contable, evaluar las cuotas de amortización a fin de tener una certeza de que la empresa será capaz de afrontar los pagos mensuales requeridos.

Sexto: A los directivos y propietarios de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C., y el asesor financiero o contable, evaluar el valor de la opción de compra a fin de asegurar que la empresa realice el pago correspondiente para adquirir el bien; asimismo, se recomienda prever y realizar proyecciones de la utilidad que generará la operación del bien, para tomar la mejor decisión para incrementar la rentabilidad de la empresa.

Bibliografía

- Barrenechea, A. (2017). *Ventajas del Arrendamiento Operativo frente al Arrendamiento Financiero en el Perú en el 2017*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima.
- Bertolotto, J. (2016). Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas. *Publicacion mensual Contabilidad y Negocios*, 27 - 31.
- Bravo, S. (2015). *Evaluación de Inversiones*. México: Pearson.
- Carrasco, D. (2019). *Metodología de la investigación científica*. Lima: San Marcos.
- Carrasco, J. (2017). *Financiamto y liquidez en las Mypes Textil Gamarra - La Victoria*. Universidad César Vallejo, Lima - Perú.
- Castro, Z., & Santos, C. (2018). *Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017*. Universidad Peruana Unión, Lima. Obtenido de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1619/Zarai_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ccaccya, D. (2015). Fuentes de Financiamiento empresarial. *Revista Actualidad empresarial*, 7(339).
- Chang, N. (mayo de 2015). Hacia un tratamiento tributario de las operaciones de arrendamiento financiero. *Revista Peruana de Derecho Tributario*, 2 - 46.
- Coavoy, M., & Rios, S. (2021). *Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera en la Empresa Inturduran S.A.C., Período 2014 - 2019*. Universidad César Vallejo, Lima - Perú.
- Contreras, N., & Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 2(1), 35-44.
- Effio, F. (2014). Contratos de Arrendamiento Financiero. *Revista de Asesoría Especializada Arrendamiento Financiero y un Retroarrendamiento Financiero*, 3 - 27. Obtenido de https://www.academia.edu/24594528/Revista_de_Asesor%C3%ADa_Especializada_ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_Y_UN_RETROARRENDAMIENTO_FINANCIERO
- Erossa, V. (2016). Fuentes de financiamiento a mediano y largo plazo y su costo. *Proyectos de Inversión en Ingeniería*, 166 - 238. Obtenido de <https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanza>

s/finanzas%20ii%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/administracion%20financiera%20capitulo%206.pdf

- Flores, J. (2019). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros* (Quinta Edición ed.). Lima - Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Fontalvo, T., Mendoza, A., & Morelos, J. (2015). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la zona industrial de manomal. *Revista Virtual Universidad Católica Del Norte*, 314 - 341. Obtenido de <http://revistavirtual.ucn.edu.co/index.php/RevistaUCN/article/viewFile/340/653>
- Garcia, S., & Granada, D. (2020). *Arrendamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Puquin S.A.C. para el producto Gasohol 90 - Cusco distrito de Santiago, Período 2018*. Universidad Andina del Cusco, Cusco.
- Hernández, Fernández, & Baptista. (2014). *Metodología de Investigación*. México: McGraw Hill.
- Huacchillo, L., & Atoche, N. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita, Perú. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 97-101.
- Jiménez, C. (2020). *Análisis del tratamiento tributario de las operaciones Lease-Back su reconocimiento bajo normas internacionales de información financiera - NIIF en el marco del impuesto complementario de ganancias ocasionales*. Universidad Externado de Colombia, Bogotá, Colombia .
- Lizcano, J. (2014). *Rentabilidad empresarial: Propuesta práctica de análisis y evaluación*. España: Editorial Cámaras de Comercio.
- Lorca, P., De Andrés, J., Del Coz, J., & Bahamonde, A. (7 de mayo de 2016). El análisis de preferencias: un nuevo enfoque para el estudio de la rentabilidad empresarial. *Investigaciones Económicas*, 221 - 262. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=17331201>
- Mäkiäho, T. (2017). *Leasing: current status and future changes. Tesis de Grado de Tallinn - University of Technolgy*. University of Technolgy. School of Business and Governances. Departament od Economics and Finance, Tallinn.
- Marquina, L., & Rodríguez, M. (2019). *Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera en la Empresa Manu Rent a Car de la Ciudad del Cusco Periodo 2018*. Universidad Andina del Cusco, Cusco.

- Méndez, J. (2014). *La economía en la empresa. En la sociedad del conocimiento*. México: McGraw - Hill.
- Meza, E. (28 de julio - octubre de 2014). Arrendamiento financiero. *Revista de Investigación de Contabilidad*.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (12 de 2018). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Recuperado el 2018, de Glosario de Términos Financieros: https://www.mef.gob.pe/contenidos/...act.../Glosario_Terminos_Financieros_P_Z.pdf
- Morales, B. (24 de abril de 2017). ¿Qué es y para qué sirve el leasing financiero? *La República*.
- Novoa, C. (2017). *Efectos del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa servicios ABL Color S.A.C.* Universidad Tecnológica del Perú, Lima - Perú. Obtenido de http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1602/1/Ana%20Barranzuela_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2017.pdf
- Obiero, J. (2016). *Effects of lease financing on the financial performance of companies listed on Nairobi securities*. School of Business-University of Nairobi. Obtenido de http://erepository.uonbi.ac.ke/bitstream/handle/11295/98650/Obiero_Effects%20of%20Lease%20Financing%20on%20the%20Financial%20Performance%20of%20Companies%20Listed%20on%20Nairobi%20Securities%20Exchange.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Paredes, C. (2014). Actualización Empresarial NIC/NIFF. *Instituto Pacífico*, 2.
- Pérez, W. (5 de diciembre de 2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Revista de Difusión cultural y científica de la Universidad La Salle en Bolivia*, 139-154.
- Pumacahua, C., Maldonado, J., & Calla, L. (2020). *Leasing como Instrumento de Gestión en el Crecimiento Económico de las Empresas de Transporte Urbano, Cusco*. Universidad Peruana Unión, Lima.
- Santos, C., & Castro, Z. (14 de junio de 2019). Arrendamiento financiero y rentabilidad en la empresa OR Maquinarias S.A.C. *Universidad Peruana Unión*, 28-36.

- Tarziján, J. (2014). *Fundamentos de estrategia empresarial* (Ediciones Universidad Católica de Chile ed.). Chile: Cuarta edición actualizada.
- Torres, M. (15 de febrero de 2014). Ratios financieros. Conceptos básicos y aplicación. *Área Indicadores Económicos & Financieros*. Obtenido de http://www.aempresarial.com/web/revitem/2_12016_82796.pdf
- Torres, O. (2014). *Leasing: Beneficios financieros, tratamiento, metodologías en la financiación de equipos y maquinarias*. Ediciones UTP.
- Torres, V., & Rivas, E. (2017). Nueva norma de arrendamiento IFRS 16 Leases y su impacto financiero y contable. *Mercados y Negocios*, 1(36), 76-96.
- Umbo, A. (2019). *El arrendamiento financiero y su impacto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima de Perú en el periodo 2016 y 2017*. Universidad de Piura, Piura - Perú. Obtenido de https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4446/CyA_005.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vásquez, P. (2018). *El contrato de leasing financiero y su aplicación en el Ecuador*. Universidad de los Hemisferios, Quito. Obtenido de <http://dspace.uhemisferios.edu.ec:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/803/Tesis%20LEASING%20FINANCIERO%20paola%20vasquez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Velásquez, G. (2016). El arrendamiento financiero y su efecto en la situación financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. año 2016. *Tesis de pre grado*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo - Perú. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5249/velasquezchavez_gustavo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Zans, W. (2015). *Contabilidad Básica II*. Perú: Editorial San Marcos.

Anexos

Anexo 1: Matriz de consistencia

Título: “Arrendamiento financiero y la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020”

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología	Técnicas de recolección
<p>Problema General ¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la Rentabilidad Financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?</p> <p>Problemas Específicos 1. ¿De qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?</p> <p>2. ¿Cómo los intereses se relacionan con la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?</p> <p>3. ¿Cómo el tiempo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo</p>	<p>Objetivo General Determinar la relación del arrendamiento financiero con la Rentabilidad Financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>Objetivos Específicos 1. Evaluar de qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>2. Indicar cómo los intereses se relacionan con la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>3. Conocer cómo el tiempo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo</p>	<p>Hipótesis General El arrendamiento financiero se relaciona de manera directa con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>Hipótesis Específicas 1. El financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>2. Los intereses se relacionan directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>5. El tiempo se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo</p>	<p>Variable 1 Arrendamiento Financiero</p> <p>Variable 2 Rentabilidad financiera</p>	Financiamiento	-Capital -Valor del activo -Cuota inicial -Cuota de amortización	<p>Método: Hipotético deductivo</p> <p>Tipo: Aplicada</p> <p>Alcance: Descriptivo Correlacional</p> <p>Diseño: No experimental transeccional</p> <p>Población: Estados Financieros: Estado de Situación Financiera de la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C.</p>	<p>Datos teóricos Tesis, libros, artículos visuales y físicos</p> <p>Técnicas e instrumentos</p> <p>Técnicas -Análisis documental</p> <p>Instrumentos -Guía documental</p>
				Interés	-Plazo del contrato -Tasa de Interés Intereses -Saldo		
				Tiempo	-Meses de pago del contrato		
				Amortizaciones	-Importe de cuotas -Intereses -IGV -Plazo del contrato		
				Opción de compra	-Valor residual -Pago de la última cuota		
				Utilidad después de impuestos	- Utilidad neta - Perdida		

<p>Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?</p> <p>4. ¿De qué manera las amortizaciones se relacionan con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?</p> <p>5. ¿Cómo la opción de compra se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020?</p>	<p>S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>4. Establecer de qué manera las amortizaciones se relacionan con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>5. Describir cómo la opción de compra se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p>	<p>Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>6. Las amortizaciones se relacionan directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p> <p>7. La opción de compra se relaciona directamente con la rentabilidad financiera en la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020</p>		<p>Recursos propios</p>	<p>- Capital -Capital adicional</p>		
---	--	---	--	-------------------------	---	--	--

Anexo 2: Instrumento de recolección de información

JUICIO DE EXPERTOS

1. DATOS GENERALES:

1.1. Título del trabajo de investigación: "Arrendamiento Financiero y Rentabilidad Financiera en la Empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, Período 2020"

1.2. Investigadoras:

2. DATOS DEL EXPERTO:

2.1. Nombres y Apellidos: **Mg. DAISY SANCHEZ QUISPE**

2.2. Especialidad: **ALTA DIRECCION EMPRESARIAL**

2.3. Lugar y Fecha: **Cusco, 06 Diciembre 2021**

2.4. Cargo e Institución donde labora: **Universidad Tecnológica de los Andes - UTEA**

Comp.	Indicadores	Criterios	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
Forma	1.Redacción	Los indicadores e ítems están redactados considerando los elementos necesarios.			X		
	2.Claridad	Está formulado con un lenguaje apropiado.			X		
	3.Objetividad	Está expresando en conducta observable.			X		
Contenido	4.Actualidad	Es adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
	5.Suficiencia	Los ítems son adecuados en cantidad y claridad.			X		
	6.Intencionalidad	El instrumento mide pertinentemente las variables de investigación.				X	
Estructura	7.Organización	Existe una organización lógica.				X	
	8.Consistencia	Se basa en aspectos teóricos científicos del tema de investigación.			X		
	9.Coherencia	Existe coherencia entre los ítems, indicadores, dimensiones y variables.				X	
	10. Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico				X	

I. Opinión de aplicabilidad: **APLICABLE**

II. Promedio de valoración: **80%**

III. Luego de revisado el Instrumento:

Procede a su aplicación (X)

Debe corregirse ()



.....
DNI: 45078025

Ficha de Análisis Documental

Se agradece a la empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. y a sus colaboradores, por el tiempo compartido para la aplicación del presente instrumento, el cual permitirá dar validez a la investigación titulada "Arrendamiento financiero y la rentabilidad financiera Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, período 2020", el cual tiene fines únicamente de investigación.

¿A qué tipo de fuente de financiamiento accedieron en el periodo 2018 - 2019?

¿De qué instituciones financieras han obtenido activos mediante arrendamiento financiero en el periodo 2018 - 2019?

¿Qué bienes adquirió mediante el arrendamiento financiero la empresa en el periodo 2018 - 2019?

Variable: Arrendamiento financiero

Financiamiento

¿Cuál fue el monto financiado en el periodo 2018 - 2019?

¿Cuál fue el valor del activo en el periodo 2018 - 2019?

¿Cuál fue el valor de la cuota inicial en el periodo 2018 - 2019?

¿Cuál fue el valor de la cuota de amortización en el periodo 2018 - 2019?

Interés

¿Cuál fue el plazo del contrato?

¿Cuál fue la tasa de interés?

¿Cuál fue el valor del Saldo?

Tiempo

¿Cuáles fueron los meses de pago?

Amortizaciones

¿Cuál fue el importe de cuotas?

¿Cuál fue el valor de los intereses?

¿Cuál fue el valor del IGV?

Opción de compra

¿Cuál fue el valor residual?

¿Cuál fue el valor del pago de la última cuota?

Variable: Rentabilidad financiera

Utilidad después de impuestos

¿Cuál fue el monto de utilidad neta de cada periodo? (periodo 2013-2020)

¿Cuál fue el valor de las pérdidas en este periodo? (periodo 2013-2020)

Recursos propios

¿Cuál fue el capital con el que cuenta la empresa? (periodo 2013-2020)

¿Cuál fue el valor del capital adicional con el que cuenta la empresa? (periodo 2013-2020)

Anexo 3: Validación del instrumento

1. DATOS GENERALES:

1.1. **Título del trabajo de investigación:** "Arrendamiento Financiero y Rentabilidad Financiera en la Empresa Grupo Choquequirao Cargo S.A.C. de la ciudad del Cusco, Período 2020"

1.2. **Investigador:**

2. DATOS DEL EXPERTO:

2.1. **Nombres y Apellidos:** Mg. FERNANDO AMAUT PAUCAR

2.2. **Especialidad:** FINANZAS

2.3. **Lugar y Fecha:** Cusco 03-12-21

2.4. **Cargo e Institución donde labora:** UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

Comp.	Indicadores	Criterios	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 1-60%	Muy Bueno 1-80%	Excelente 81-100%
Forma	1.Redacción	Los indicadores e ítems están redactados considerando los elementos necesarios.			X		
	2.Claridad	Está formulado con un lenguaje apropiado.			X		
	3.Objetividad	Está expresando en conducta observable.			X		
Contenido	4.Actualidad	Es adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.			X		
	5.Suficiencia	Los ítems son adecuados en cantidad y claridad.			X		
	6.Intencionalidad	El instrumento mide pertinentemente las variables de investigación.				X	
Estructura	7.Organización	Existe una organización lógica.				X	
	8.Consistencia	Se basa en aspectos teóricos científicos del tema de investigación.				X	
	9.Coherencia	Existe coherencia entre los ítems, indicadores, dimensiones y variables.				X	
	10. Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico				X	

I. Opinión de aplicabilidad: APLICABLE

II. Promedio de valoración: 75%

III. Luego de revisado el Instrumento:

Procede a su aplicación (X)

Debe corregirse ()



.....
Firma del Experto

Anexo 4: Confiabilidad

Tabla 21. Estadísticas de fiabilidad variable arrendamiento financiero

Alfa de Cronbach	N de elementos
.978	16

Nota: Elaboración propia.

Tabla 22. Estadísticas de fiabilidad variable rentabilidad financiera

Alfa de Cronbach	N de elementos
.988	4

Nota: Elaboración propia.

Anexo 5: Financiamiento

NOMBRE SOLICITANTE:	GRUPO CHOQUEQUIRAO CARGO SAC	IMPORTE:	VALOR TOTAL CUOTA INICIAL	824,949.16	-
NUMERO CONTRATO:		CUOTA INICIAL (*)	INICIAL	247,484.16	0.59
NUMERO CUENTA:	0.00%	T.E.A.			
MONEDA:	NUEVO SOL	T.E.M. (factor precuota)			
PERIODICIDAD:	Mensual	COMISION DE ESTRUCTURACIÓN (*)		1.00%	
PLAZO MAXIMO EN DESEMBOLSOS PARCIALES:	No aplica	(*) más el IGV correspondiente			
DIA DE PAGO (**)		(**) DE SER DIA NO HABIL SERA EL SIGUIENTE DIA HABIL			

CALENDARIO DE PAGOS LEASING

503,060.00 471,491.00

Cuota	Fecha	Capital	Intereses	Cuota Neta	Seguro	Com. Envío . Comp . De Pago	Subtotal	I.G.V.	Total Reembolso
CUOTA IN.		247,484.75	-	247,484.75			247,484.75	44,547.26	292,032.01
1		-	4,714.91	4,714.91	-	7.50	4,722.41	850.03	5,572.44
2		9,855.99	5,030.60	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
3		10,252.15	4,634.44	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
4		10,335.86	4,550.73	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
5		10,270.75	4,615.84	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
6		10,504.11	4,382.48	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
7		10,158.28	4,728.31	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
8		10,813.83	4,072.76	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
9		11,037.19	3,849.40	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
10		10,716.15	4,170.44	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
11		10,806.57	4,080.02	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
12		11,026.96	3,859.63	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
13		11,116.99	3,769.60	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
14		11,084.62	3,801.97	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
15		11,178.15	3,708.44	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
16		11,155.38	3,731.21	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
17		11,594.59	3,292.00	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
18		11,575.28	3,311.31	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
19		11,454.41	3,432.18	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
20		11,763.31	3,123.28	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
21		12,061.94	2,824.65	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
22		11,663.66	3,222.93	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
23		12,242.69	2,643.90	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
24		12,061.53	2,825.06	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
25		12,075.08	2,811.51	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
26		12,434.99	2,451.60	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
27		12,370.13	2,516.46	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03

28	12,474.51	2,412.08	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
29	12,654.49	2,232.10	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
30	12,757.81	2,128.78	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
31	12,794.21	2,092.38	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
32	12,902.17	1,984.42	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
33	13,193.23	1,693.36	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
34	13,065.21	1,821.38	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
35	13,339.74	1,546.85	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
36	13,345.17	1,541.42	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
37	13,457.78	1,428.81	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
38	13,613.94	1,272.65	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
39	13,608.43	1,278.16	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
40	13,906.50	980.09	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
41	13,918.39	968.20	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
42	14,008.27	878.32	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
43	14,201.49	685.10	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
44	14,273.87	612.72	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
45	14,394.32	492.27	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
46	14,539.80	346.79	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
47	14,646.51	240.08	14,886.59	-	7.50	14,894.09	2,680.94	17,575.03
48	14,757.98	128.56	14,886.54	-	7.50	14,894.04	2,680.93	17,574.97
	824,949.16	126,920.18	951,869.34	-	360.00	952,229.34	171,401.28	1,123,630.62
OPCION C.	8,249.49	-	8,249.49	-	7.50	8,256.99	1,486.26	9,743.25
	833,198.65	126,920.18	960,118.83	-	367.50	960,486.33	172,887.54	1,133,373.87

	VALOR VENTA	IGV	TOTAL	TIPO DE CAMBIO	T.C	VALOR VENTA	IGV	TOTAL
MACK	100,847.46	18,152.54	119,000.00	3.187	3.38	340,864.41	61,355.59	402,220.00
MACK	100,847.46	18,152.54	119,000.00	3.187	3.38	340,864.41	61,355.59	402,220.00
JR	21,186.44	3,813.56	25,000.00	3.187	3.38	71,610.17	12,889.83	84,500.00
JR	21,186.44	3,813.56	25,000.00		3.38	71,610.17	12,889.83	84,500.00
	244,067.80	43,932.20	288,000.00			824,949.15	148,490.85	973,440.00

Anexo 6: Asiento de financiamiento contable

Cronogramas de pago contrato 2016

COD.	DENOMINACION	DEBE	HABER
32251	UNIDADES DE TRANSPORTE COSTO	569,215.00	
3761	INTERESES NO DEVENGADOS EN TRANSACCIONES CON TERCERSO	154,246.00	
6712	CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	361	
40111	IGV	130,288.00	
452	CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO		854,110.00
SUMAS TOTALES		854,110.00	854,110.00

Cronogramas de pago contrato 2017

COD.	DENOMINACION	DEBE	HABER
32251	UNIDADES DE TRANSPORTE COSTO	67,361.00	
3761	INTERESES NO DEVENGADOS EN TRANSACCIONES CON TERCERSO	18,195.00	
6712	CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	360	
40111	IGV	15,466.00	
452	CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO		101,382.00
SUMAS TOTALES		101,382.00	101,382.00