



UNIVERSIDAD  
PRIVADA  
DEL NORTE

# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“Arrendamiento financiero y la implicancia tributaria en el impuesto a la renta de la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, periodo 2018”: una revisión de la literatura científica

Trabajo de investigación para optar el grado de:

**Bachiller en Contabilidad y Finanzas**

**Autor:**

Vásquez Valverde, Elías Ademar

**Asesor:**

Mg. María Graciela Zurita Guerrero

Trujillo - Perú

2019

## DEDICATORIA

El presente trabajo le dedico a Dios por ser el guía y darme las fuerzas al camino del éxito, a mi familia por formar parte y ser fuente fundamental en mi formación profesional y por su dedicación diaria a mi persona e inculcarme bases para no rendirme en el logro de mis objetivos, por ultimo a mis asesores y profesores por su orientación y por la formación profesional brindada para poder lograr alcanzar la meta de ser Contador Público.

**Elías Ademar.**

## AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por su inmensa misericordia en brindarme salud, oportunidades y bendiciones, a mi familia por su apoyo incondicional en mi realización profesional, a los docentes de la Universidad Privada del Norte por brindarme enseñanzas con las cuales he logrado superarme y crecer en mi carrera.

**El autor.**

**Tabla de contenido**

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>3</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>5</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>6</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>7</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>8</b>
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>11</b>
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS.....</b>	<b>15</b>
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....</b>	<b>21</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>22</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>25</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	14
<i>Fuente de Información Científica</i>	
Tabla 2.....	17
<i>Obligaciones Financieras al 2018</i>	
Tabla 3.....	18
<i>Estado de Resultados 2018</i>	
Tabla 4.....	19
<i>Activo Neto 2018</i>	
Tabla 5.....	20
<i>Propiedades, Planta y Equipo (Neto)</i>	
Tabla 6.....	20
<i>Pasivo 2018</i>	

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 .....	21
<i>Depreciación Tributaria – Informe Nro. 196-2006-SUNAT/2B0000</i>	

## RESUMEN

En la actualidad, las empresas se enfrentan a un mundo cada vez más competitivo como producto de la globalización en los negocios, que se manifiesta en la conformación de bloques económicos, el desarrollo tecnológico, una demanda de productos financieros más exigente y la implementación de normativas para un mayor control tributario.

El presente proyecto de tesis desarrolla el tema “Arrendamiento financiero y la implicancia tributaria en el impuesto a la renta de la empresa Fortaleza MAM contratistas SAC, periodo 2018”, tuvo como objetivo determinar cuáles son las implicancias tributarias de sus activos adquiridos mediante el arrendamiento financiero, aplicando los procedimientos de depreciación acelerada y diferencias temporarias que originan este último, en el marco de las normas aplicables sobre el impuesto a la renta. Se indagó en las fuentes de información como: Redalyc, Scielo, Repositorios de universidades nacionales e internacionales y Google Académico. Ello enmarcado dentro de un enfoque descriptivo y cualitativo.

La conclusión más relevante es que la empresa obtiene un mayor escudo tributario contra el impuesto a la renta por la depreciación acelerada y deducción de intereses, asimismo se compromete a arrastrar las diferencias temporarias que se originen en periodos futuros; ya que el arrendamiento financiero conforma una herramienta importante de gestión contra el pago del impuesto a la renta.

**PALABRAS CLAVES:** Arrendamiento financiero, tributación, impuesto a la renta, depreciación y diferencias temporarias.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

El arrendamiento financiero representa una de operaciones de apalancamiento más utilizadas en la actividad empresarial, principalmente por los países desarrollados, ello radica en que es una operación financiera que facilita el equipamiento de las más diversas actividades en sus más variadas áreas con el objetivo primordial abastecer a las empresas que necesitan de bienes de capital o de equipo, a cambio de un pago mensual por el uso y brindarle la opción de compra al término del cumplimiento de las cuotas.

A lo largo de más de veinte años se ha ido generalizando la actividad del arrendamiento financiero y se han creado diversas empresas que ofrecen este tipo de financiamiento, principalmente el amparo de instituciones bancarias.

Santana, S. (2012), con la Tesis titulada: “Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil, mediante la aplicación de la NIC 17” - Universidad Politécnica Salesiana. Quito-Ecuador. Llegó a las siguientes conclusiones:

- El Arrendamiento Financiero es una opción de financiamiento que comparada con Préstamos Bancarios o Aportes de Accionistas brinda mayor beneficio ya que se genera gastos o costos mayores y por ende impuesto a pagar menos, con lo que se cumpliría el principio de maximizar las utilidades de los accionistas. Cabe mencionar que al contratar un prestamos bancario para la adquisición de un bien únicamente serán deducibles de impuestos los intereses generados por dichos prestamos, mientras que en el Arrendamiento Financiero es deducible el total de las cuotas pagadas (que en el caso del leasing financiero conlleva el gasto financiero y el gasto por depreciación); en cambio, si se receptan aportaciones de accionistas, financieramente, esto reduce la rentabilidad del negocio y esto además está supeditado a costo promedio de capital ponderado que los prevean.



En el Perú, con la con la promulgación del Decreto Legislativo N° 299 en el año 1984 se regula el tratamiento tributario para los bienes adquiridos mediante el arrendamiento financiero, reconociendo a éstos como activos fijos y depreciarlos durante el plazo de contrato. También se estableció que para determinar la renta imponible de la empresa arrendadora se deduciría como gasto para efecto del impuesto a la renta los intereses de cuotas emitidas periódicamente, se podrían deducir los gastos de reparación, mantenimiento y seguros del bien adquirido al momento en que se devenguen. Sin embargo, en el año 2000 se emitió una modificación según la ley 27394 con los alcances del Decreto Legislativo N° 915, la cual entraría en vigencia en el ejercicio 2001, donde se modifica el tratamiento contable y tributario, considerando que los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero son activos fijos del arrendatario y se registran según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 17). Por su parte, el 1 de enero de 2019 entrará en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16, que busca asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente las transacciones. Según indica del Ministerio de Economía y Finanzas (2018) "Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad".

Benítez, T. (2013), con la tesis titulada: "Incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresas de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C." – Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo - Perú. Concluye que:

- La ventaja financiero-fiscal que obtiene la Empresa Joselito SAC a través de la financiación mediante leasing para la compra de activos, está determinado por la aplicación de la depreciación acelerada. Esto provoca una tributación inferior sobre los beneficios de la empresa, y, por tanto, una disminución del IR.

En este contexto la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, en los últimos 5 años hace uso de ésta herramienta que le ha llevado a financiar y adquirir equipos de construcción civil y vehículos de transporte, desechando la política de adquirir activos fijos con recursos propios ya que genera una disminución considerable de liquidez y principalmente mengua el escudo fiscal con el cual la empresa puede hacer frente el pago del impuesto a la renta en su declaración anual; ante ello se requiere responder a: ¿Cuáles son las implicancias tributarias del arrendamiento financiero en el impuesto a la renta de la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, periodo 2018?.

Finalmente, la presente investigación se enfoca en identificar las implicancias tributarias del arrendamiento financiero en el impuesto a la renta de la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, periodo 2018. Para el cumplimiento del objetivo descrito se plantearon las siguientes interrogantes específicas: ¿Cuáles las implicancias tributarias en los procedimientos de depreciación de los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero por la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, periodo 2018?, ¿Cuál es el tratamiento contable y tributario a las diferencias temporarias originadas por el arrendamiento financiero en la adquisición de activo fijo?, ¿Qué efecto tributario genera el incumplimiento de las normas legales que rigen el arrendamiento financiero?, con el objetivo de comprobar sí el arrendamiento financiero determina implicancias tributarias en los procedimientos de depreciación de los bienes adquiridos, establece el tratamiento contable y tributario a las diferencias temporarias originadas por en la adquisición de activo fijo y delimita el efecto tributario que genera el incumplimiento de las normas legales que se rigen en la adquisición de activo fijo por la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, periodo 2018.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### II.1. Tipo de estudio

Las revisiones sistemáticas reúnen toda la información del problema que se plantea estudiar, resaltando lo que se conoce de un problema o acontecimiento actual, a través de los resultados que otros autores han obtenidos durante su proceso de investigación así como teorías actuales; que permiten ofrecer así recomendaciones para la práctica e investigación futura que quieran demostrar otros resultados diferentes a lo mencionado, esto hace referencia a una investigación no experimental- descriptiva de corte transversal, las cuales se dan en un determinado tiempo y sin manipular las variables y que sirve para carreras de ciencias empresariales (Hernandez,2010).

Para el desarrollo de la presente investigación denominada: “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA IMPLICANCIA TRIBUTARIA EN EL IMPUESTO A LA RENTA DE LA EMPRESA FORTALEZA MAM CONTRATISTAS SAC, PERIODO 2018”. El tipo de estudio fue descriptivo – cualitativo, que consistió en realizar una revisión sistemática del manejo tributario del arrendamiento financiero dentro del marco legal peruano en diferentes enlaces y archivos bibliográficos, a su vez describir y comentar las implicancias tributarias que significa poseer contratos de arrendamiento financiero por adquisición de maquinaria de construcción y vehículos ligeros, en la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC. Con el propósito de identificar los tratamientos tributarios que se aplican al arrendamiento financiero y el impacto que genera en la determinación del impuesto a la renta

### II.2. Fundamentación metodológica

Generalmente las revisiones sistemáticas nos sirven para realizar investigaciones científicas con un diseño de investigación, observacional y retrospectivo, donde la

unidad de análisis son los estudios primarios realizados los cuales nos brindan información muy útil sobre un respectivo tema en cuestión. Al desarrollar la investigación se emplearon diferentes fuentes de información para analizar el arrendamiento financiero como herramienta para la adquisición de bienes y para determinar sus efectos e implicancias tributarias en la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC necesita ser desarrollada, analizada y medida a través de métodos y herramientas científicas, necesarios para medir los escudos tributarias que nos ofrece ante el pago del impuesto a la renta ante el término del periodo 2018.

## **II.1. Criterios de Elegibilidad**

Para garantizar el desarrollo del trabajo de investigación, el proceso de la búsqueda de información se determinaron las siguientes terminologías: Arrendamiento financiero, Impuesto a la renta, Depreciación del arrendamiento financiero, Normas vigentes que regulan los gastos del arrendamiento financiero y Diferencias temporarias. A partir de la investigación en la que nuestra interrogante es: ¿Cuáles son las implicancias tributarias del arrendamiento financiero en el impuesto a la renta de la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, periodo 2018? Frente a esta problemática se seleccionó el tema de investigación porque queremos conocer de qué manera contribuye el arredramiento financiero y que implica sostenerlo de tal manera que podamos verificar sus efectos en el impuesto a la renta.

## **II.5. Proceso de recolección de información**

Para indagar información sobre la información requerida se utilizaron descriptores como: arrendamiento financiero, impuesto a la renta, gestión tributaria, depreciación del arrendamiento financiero y diferencias temporarias porque guarda concordancia con nuestro tema principal en investigación. los cuales fueron buscadas en:

- a. Google académico. - Allí se usaron palabras claves como: arrendamiento financiero, gestión tributaria y depreciación de leasing.
- b. Redalyc. - En este medio se encontraron diversas tesis con similitudes al tema en investigación.
- c. Repositorio Universidad Privada del Norte. - En este sitio especializado se buscó por facultad y carrera, sobre todo mencionando las palabras claves de nuestro tema.
- d. Scielo. - Allí se usaron palabras claves como: Leasing, taxation y depreciation of the financial lease.
- e. Repositorio Universidad Tecnológica del Perú. – Se procedió a realizar la búsqueda de tesis con palabras claves como: Contabilidad tributaria o Arrendamiento financiero.
- f. Repositorio Universidad Nacional de Trujillo. - Allí se usaron palabras claves de búsqueda como: beneficios tributarios del arrendamiento financiero y gestión tributaria.
- g. Otros.

**Tabla 1**  
**Fuente de información Científica**

Fuente	Enlace Web	Descripción
Google Académico	<a href="http://scholar.google.com.pe">scholar.google.com.pe</a>	Navegador académico individual
SUNEDU	<a href="http://renati.sunedu.gob.pe">renati.sunedu.gob.pe</a>	Registro nacional de trabajos de investigación
Repositorio Universidad Privada del Norte	<a href="http://repositorio.upn.edu.pe">repositorio.upn.edu.pe</a>	Repositorio institucional - UPN
Scielo	<a href="http://www.scielo.org">www.scielo.org</a>	Material Científico de Europa
Repositorio Universidad Tecnológica del Perú	<a href="http://repositorio.utp.edu.pe">repositorio.utp.edu.pe</a>	Repositorio institucional - UTP
Repositorio Universidad Nacional de Trujillo	<a href="http://dspace.unitru.edu.pe">dspace.unitru.edu.pe</a>	Repositorio institucional - UNT
Redalyc	<a href="http://www.redalyc.org">www.redalyc.org</a>	Revistas científicas internacionales

Elaboración: Propia

## II.5. Criterios de clasificación de información

Con la suficiente información obtenida de los buscadores especializados se procedió a establecer criterios de selección y clasificación para indicar los datos relevantes y

cercanos a nuestro tema, las cuales fueron: idioma, información de los últimos 10 años, ubicación geográfica (dentro de américa latina) y concordancia con nuestras palabras claves dentro de un nivel de importancia al desarrollar el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.

Como **CRITERIO DE INCLUSIÓN** se tomó en cuenta dentro de esta investigación toda la información relacionada con las 2 variables, teniendo en cuenta el año en que fueron realizadas y expuestas, el idioma, la metodología y los resultados obtenidos. Lo mencionado anteriormente se realiza con la finalidad de lograr obtener una base teórica confiable y apta para ser usada por otras investigaciones futuras y que sobre todo permita sustentar la presente investigación.

Para el **CRITERIO DE EXCLUSIÓN** se prosiguió a eliminar todas aquellas teorías citadas y encontradas durante el proceso de búsqueda de información, por ejemplo, se eliminaron artículos científicos con fecha antigua a 06 años, tesis con metodologías experimental, y ensayos y revistas que no presentaban una fuente confiable de información.

## CAPÍTULO III. RESULTADOS

### III.1. EMPRESA FORTALEZA MAM CONTRATISTAS SAC

#### III.1.1. Reseña histórica

Fortaleza MAM Contratistas SAC, nace por la iniciativa empresarial y deseos de crecimiento personal y profesional de sus socios fundadores la cual fue constituida en el año 2011.

En el año 2012, la empresa brindó servicios de asesoría a terceros en el sector construcción, ganando de esta manera experiencia técnica y crediticia. Ante la necesidad de muchas familias por viviendas dignas a nivel nacional, desde el año 2013, la empresa empezó a captar, gestionar y construir sus proyectos de vivienda social, dentro del Perú las construcciones alcanzan los departamentos de Ica, Lambayeque, Piura, La Libertad, Lima y Ancash.

Actualmente Fortaleza MAM Contratistas SAC<sup>1</sup>, está comprometida con cerrar la brecha de Vivienda Social, ofreciendo soluciones completas de habitabilidad bajo la modalidad de Adquisición de Vivienda Nueva (AVN), posicionándose como un referente en el Programa Techo Propio que promueve el Fondo MiVivienda.

#### III.1.1. Misión y Visión

**Misión.** - Proveer viviendas sociales con la mejor calidad posible en materiales y mano de obra responsable en el mejor tiempo propuesto para que nuestro cliente sea nuestra mejor recomendación.

---

<sup>1</sup> <http://fortezzaperu.com/>

**Visión.** - Ser una de las empresas referentes a nivel nacional en viviendas de carácter social y sostenible.

### III.2. APLICACIÓN DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN LA EMPRESA FORTALEZA MAM CONTRATISTAS SAC

La empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, tiene por objeto social la construcción de edificios completos, por ello en el desarrollo de su actividad se apalanca mediante financiamiento bancarios para adquirir maquinaria y vehículos ligeros mediante el arrendamiento financiero, según la Tabla 2.

#### Interpretación

**Tabla 2**  
***Obligaciones Financieras al 2018***

Descripción	Monto
Leasing BCP - Camioneta Mitsubishi L200	S/ 33,769.00
Leasing BCP - Retroexcavadora Caterpillar	S/ 155,917.00
Leasing BCP - Camioneta Rural Audi Q5	S/ 109,473.00
Leasing BCP - Autohormigonera Carmix	S/ 393,727.00
Total	S/ 692,886.00

Fuente: Estados Financieros Fortaleza MAM Contratistas SAC.

En el detalle se muestra la distribución de los arrendamientos financieros obtenidos por la empresa y pendientes al periodo 2018.

De la Tabla 2 se deduce que la empresa presenta una suma de S/ 692,886.00 (Seiscientos noventa y dos mil ochocientos ochenta y seis con 00/100 soles) de deuda pendiente por compromisos de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú.

Sin embargo, relacionado esto con la información encontrada del 2017, que solamente se contaba con la adquisición de los vehículos mediante arrendamiento financiero de la camioneta Mitsubishi L200 y la camioneta rural Audi Q5, para el 2018 se empezó a adquirir lo que corresponde a maquinaria de construcción como se presenta: Retroexcavadora Caterpillar y la Autohormigonera Carmix. Esto nos lleva a conclusión de que la empresa en su gestión financiera promueve el apalancamiento financiero como alternativa de adquisición de sus activos que mediante arrendamiento financiero les da la



posibilidad de pagar en cuotas y aprovechar el crédito fiscal en cada cuota facturada.

**Tabla 3**  
***Estado de Resultados 2018***

	Nota	Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2018	2017
		S/.	S/.
Ventas	18	4,661,131	3,144,097
Costo de Ventas	19	-1,423,995	-379,243
Utilidad Bruta		3,237,136	2,764,854
Gastos de Operación :			
Gastos de Ventas	20	-711,989	-1,191,225
Gastos Administrativos	21	-711,989	-1,118,153
Utilidad Operativa		1,813,158	455,476
Otros Ingresos (gastos) :			
Ingresos Financieros	22	114,016	166,947
Gastos Financieros	22	-1,715,648	-451,195
Otros Gastos	21	-17,072	
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		194,454	171,228
Participación de Utilidades		-10,000	-10,486
Impuesto a las Ganancias		-20,920	-15,995
Resultado neto del ejercicio		163,534	144,747
Utilidad Neta del Ejercicio		<b>163,534</b>	<b>144,747</b>

Fuente: Fortaleza MAM Contratistas SAC

### **Interpretación**

Una de las razones principales de apalancarse financieramente es que de por medio existen intereses los cuales según la Tabla 3 se convierten en gastos financieros que promueven el escudo fiscal contra el impuesto a la renta, en el periodo 2018 del total de S/ 1'715,648.00 (Un millón setecientos quince mil seiscientos cuarenta y ocho con 00/100 Soles), gastos e intereses por arrendamiento financiero suma de S/ 857,824.00 (Ochocientos cincuenta y siete mil ochocientos veinticuatro con 00/100 soles). El mismo que al ser calculado por el 29.5%, tasa del impuesto a la renta, presenta un ahorro para la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC de S/. 253,058.00 (Doscientos cincuenta y tres

mil cincuenta y ocho con 00/100 soles) ante el pago de impuesto a la renta, es por ello que en la declaración anual se podrá seguir contando con un saldo a favor de impuesto a la renta para ejercicios futuros.

**Tabla 4**  
**Activo Neto 2018**

ACTIVO	Nota	2018	2017
		S/	S/
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	3,577,722	982,009
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	48,224	
Cuentas por Cobrar Diversas	7	3,016,099	1,810,931
Existencias, neto	8	958,149	
Impuestos por Recuperar	9	329,477	470,020
Activo Diferido	10	1,396,576	1,250,987
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>9,326,247</b>	<b>4,513,947</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo (neto)	11	4,596,921	1,948,240
Activos Intangibles		139,750	139,750
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>4,736,671</b>	<b>2,087,990</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>14,062,918</b>	<b>6,601,937</b>

Fuente: Fortaleza MAM Contratistas SAC

### Interpretación

La empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC dentro de partida Propiedades, planta y equipo (neto) presenta un importe de S/ 1'001,023.00 (Un millón un mil doscientos veintitrés con 00/100 Soles), según la Tabla 5, que corresponde a activos fijos adquiridos mediante arrendamiento financiero, ello nos da las expectativas de asumir una depreciación acelerada de S/ 350,407.00 (Trescientos cincuenta mil cuatrocientos siete con 00/100 Soles), dicho importe representa una base de cálculo para determinar un ahorro fiscal de S/ 103,370 (Ciento tres mil trescientos setenta con 00/100 Soles) contra el pago futuro del impuesto a la renta.

Entonces, esta sería la segunda implicancia la cual nos dicta que el arrendamiento financiero está abasteciendo a la empresa de escudos fiscales con monto considerable para deducir de un futuro pago del impuesto a la renta por el periodo

**Tabla 5**  
**Propiedades, Planta y Equipo (Neto)**

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

	Activos Ad. en Leasing
<b>COSTO</b>	<b>S/.</b>
Saldo al 01 de enero del 2018	1,001,023
Adiciones	422,400
Retiros	
Transferencias	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,423,423
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	
Saldo al 01 de enero del 2018	-270,524
Adiciones	-168,003
Retiros	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-438,527
<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>	<b>984,896</b>

Fuente: Fortaleza MAM Contratistas SAC correspondiente, 2018.

**Tabla 6**  
**Pasivo 2018**

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
		S/	S/
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	12	4,930,732	3,287,419
Cuentas por Pagar Comerciales	13	429,517	25,000
Otras Cuentas por Pagar	14	337,546	26,648
Adelantos de clientes			
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>5,697,795</b>	<b>3,339,067</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	12	354,717	313,797
Pasivo Diferido	15	6,007,838	1,110,039
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>6,362,555</b>	<b>1,423,836</b>

Fuente: Fortaleza MAM Contratistas SAC


## Interpretación

Sin embargo, la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC dentro de partida Deudas al largo plazo presenta como consecuencia de endeudamiento por arrendamiento financiero una deuda considerable que es por el importe de S/ 692,886.00 (Seiscientos noventa y dos mil ochocientos ochenta y seis con 00/100 soles) que según la Tabla 1 en esta ocasión separamos del monto total de los 6 millones referidos en el pasivo no corriente.

Sobre el cumplimiento de la normatividad legal y el arrastre de las diferencias temporarias de los arrendamientos financieros contraídos por la entidad se asevera que todos los requisitos se cumplen, según como se detalla a continuación:

1. Inscripción en Registro Públicos de los arrendamientos financieros suscritos.
2. Estatuto Orgánico del Sistema Financiero – Decreto 663 de 1.993 con rango de ley.
3. Decreto Único del Sistema Financiero – Decreto 2555 de 2010.
4. Circular Básica Jurídica de las Superintendencia Financiera – Circular Externa 07 de 1996.
5. Artículo 1353° del Código Civil.
6. Decreto Legislativo N° 299.
7. NIC 17 Arrendamientos.

**Figura 1**  
**Depreciación Tributaria - INFORME N° 196-2006-SUNAT/2B0000**



Bienes	Porcentaje anual de depreciación hasta un máximo de:
1. Ganado de trabajo y reproducción, redes de pesca.	25%
2. Vehículos de transporte terrestre (con excepción de los ferrocarriles), hornos en general.	20%
3. Maquinaria y equipo utilizado por actividades minera, petrolera y de construcción; excepto muebles, enseres y equipo de oficina.	20%
4. Equipos de procesamiento de datos.	25%
5. Maquinaria y equipo adquirido a partir del 1.1.91.	10%
6. Otros bienes del activo fijo.	10%

Las Normas antes referidas son de cumplimiento obligatorio por la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC para el correcto compromiso de arrendamiento financiero y no tener inconvenientes con su escudo fiscal, además las diferencias temporarias se calculan y arrastran según lo comparado con la figura Nro. 1.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Partiendo de los resultados del proceso descriptivo y sobre lo encontrado en la revisión sistemática se procede dar conformidad sobre los resultados de otras investigaciones ya analizadas, con el objetivo general determinar las implicancias tributarias del arrendamiento financiero en el impuesto a la renta de la empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, periodo 2018.

### **Discusión**

La problemática instalada dentro de la empresa nos indica que, si bien los arrendamientos financieros facilitan la operatividad, brindan un escudo fiscal contra el impuesto a la renta por los intereses y la depreciación acelerada, representa un ahorro en su liquidez por pagar un financiamiento significativo solo en cuotas y cumplir con los requisitos legales del país, no se está representando correctamente en los estados financieros las diferencias temporarias que se debe arrastrar, ya que tributariamente la depreciación acelerada no es aceptada, sin embargo ello no limita su aplicación, ya que normas peruanas e internacionales (Normas Internacionales de Contabilidad). En la presentación de los estados financieros describir la deuda por arrendamiento financiero ante solicitud de otro tipo de préstamos o apalancamientos financieros su ratio es significativo con relación al patrimonio y eso mengua un acceso a más financiamientos.

### **Conclusiones**

- Según la Tabla 2 los gastos financieros que promueven el escudo fiscal de S/. 253,058.00 Soles, ello es favorable ya que la empresa contará con saldo a favor de impuesto a la renta para ejercicios futuros.
- La empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC por asumir una depreciación contará con un ahorro fiscal de S/ 103,370 Soles, contra el pago futuro del impuesto a la renta.
- El cumplimiento de la normatividad vigente sobre el arrendamiento financiero asegura a la empresa la deducción de los importes mencionados en los anteriores puntos contra el impuesto a la renta.
- La empresa Fortaleza MAM Contratistas SAC, debe controlar este tipo de financiamientos, ya que pueden disminuir el acceso a otros créditos necesarios para la empresa por significar ratios desfavorables contra el patrimonio y activo corriente.

Las implicancias del arrendamiento financiero en el impuesto a la renta de la empresa Fortaleza MAM Contratistas es positiva ya que determina un escudo fiscal contra su pago.

## REFERENCIAS

- Fernández, G. y Riojas, S. (2018). *Arrendamiento financiero y su influencia en la gestión tributaria de la empresa Inversiones Ochoa Hnos S.A.C., Callao 2017*. (Tesis de Titulación). Recuperado de <http://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/15120?locale-attribute=en>
- Ospina, P. y Guzmán, M. (2016). *El efecto de los cambios en las leyes tributarias colombianas y su incidencia en la colocación del leasing como alternativa de financiación*. (Estudio de Grado. Recuperado de <https://repository.cesa.edu.co/handle/10726/1185>
- Vargas, M. (2018). *Efectos tributarios en el impuesto a la renta y el contrato de leasing, al ceder o enajenar la opción de compra*. (Tesis para optar al Grado de Magíster). Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/167831>
- Gutiérrez, J. y Serrano, M. (2015). *El Efecto Tributario del Arrendamiento Financiero en la Situación Financiera de la Empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. Periodo 2014*. (Tesis de Titulación). Recuperado de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1472>
- Benites, T. (2013). *Incidencia del arrendamiento financiero y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria de las empresas Trujillo*. (Tesis de Titulación). <http://www.dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/2589>
- Cayo, L.; Elguera, P.; Camargo, A. y Prieto, C. (2017). *Contratos de arrendamiento financiero y su implicancia tributaria en el impuesto a la renta en la empresa Neptuno SAC en el año 2016*. (Tesis de Titulación). Recuperado de <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/1369>
- Aguayo, E. (2018). *Análisis crítico del tratamiento tributario, en materia del impuesto al valor agregado, de la operación de leasing financiero tras la entrada en vigencia de la Ley No. 20.780 y Ley No. 20.899*. (Tesis de Titulación). Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/153098>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación (Tercera ed.)*. Bogotá, Colombia: Pearson Educación. Obtenido de [https://www.academia.edu/25497606/Metodolog%C3%ADa\\_de\\_la\\_Investigaci%C3%B3n](https://www.academia.edu/25497606/Metodolog%C3%ADa_de_la_Investigaci%C3%B3n)

- Cerda, H. (1993). *Los elementos de la investigación (Segunda ed.)*. Quito, Ecuador: Editorial El Búho Ltda. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/235794278/Cerda-Hugo-Los-Elementos-de-La-Investigacion-PDF>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica (Sexta edición ampliada y corregida ed.)*. Caracas - República Bolivariana, Venezuela: Editorial Episteme, C.A. Obtenido de <https://ebevidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-C3%93N-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>
- Enríquez, G. (2015). *Efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas mineras del Perú*. (Tesis de Magíster). Universidad de San Martín de Porres. Lima, Perú.
- Alva, M. (2013). *Aplicación Práctica del Impuesto a la Renta Ejercicio 2012-2013*. Lima: Instituto Pacífico.
- Arana, Y. (2010). *Tratamiento contable y tributario del arrendamiento financiero*. Lima: Pacífico Editores.
- Norma Internacional de Contabilidad N°17: *Arrendamientos*. International Accounting Standards Board (2015)
- Norma Internacional de Contabilidad N°1: *Presentación de Estados Financieros*. International Accounting Standards Board (2015)
- Poder Legislativo de Perú (1984, 26 de Julio). *Decreto Legislativo N° 299*. Disponible en: [http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20\(D.Leg.299\).pdf](http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20(D.Leg.299).pdf)
- Poder Legislativo de Perú (1984, 30 de Diciembre). *Decreto Supremo N° 559 – 84 – EF*. Disponible en: [http://inutricionlife.brinkster.net/enleasing/normas/decreto\\_supremo\\_no.htm](http://inutricionlife.brinkster.net/enleasing/normas/decreto_supremo_no.htm)
- Poder Legislativo de Perú (1999, 15 de Abril). *Texto único ordenado de la Ley del Impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo*. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/igv/ley/>
- Poder Legislativo de Perú (2000, 29 de Diciembre). *Ley del Arrendamiento Financiero N° 27394*. Disponible en: <http://docs.peru.justia.com/federales/leyes/27394-dec-29-2000.pdf>

Poder Legislativo de Perú (2004, 08 de Diciembre). *Texto único ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta*. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/ley/fdetalle.htm>

José Juan, R. C. (2011). *VII Conclusiones. El Leasing: Un producto financiero en alza*, Pág. 247. Recuperado de <https://repositorio.cepal.org> ›

Santana, S. (2012). *5.1. Conclusiones. Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil, mediante la aplicación de la NIC 17*, Pág. 128. Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec>

Benítez, T. (2013). Conclusiones. *“Incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresas de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C.”* – Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo - Perú.



## ANEXO 1

Número	Título	Autores	Año	Institución de repositorio	País	Palabras clave del autor	Página	Link institucional	Motivos de inclusión	Motivos de exclusión
1	Ventajas Tributarias en el Impuesto Sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) por Operaciones de Leasing Financiero de Maquinaria y Equipos en la Empresa Unipersonal Dinamica	Gutiérrez Salas, Miguel Mariscal Rojas, Luis	2016	Universidad Mayor de San Andrés	Bolivia	Ventajas Tributarias, IUE, Leasing Financiero, Empresa Unipersonal.	Scopus	<a href="https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/14576">https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/14576</a>		No especifica el tema central de investigación.
2	El contrato de arrendamiento financiero (Leasing) como alternativa de financiamiento de mediano plazo, su contabilización y beneficios tributarios en las pequeñas empresas de servicios caso: Vidriería Divino Niño E.I.R.L. - Arequipa 2015	Zevallos Flores, Karol Melissa	2016	Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa	Perú	Arrendamiento Financiero, Estados Financieros, Registro Contable Y Beneficios tributarios	Google Académico	<a href="http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/6106">http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/6106</a>		No especifica el tema central de investigación.
3	Auditoría tributaria de la operación leasing	Alan Errol Rozas Flores	2014	Universidad Nacional Mayor de San Marcos	Perú		Google Académico	<a href="https://revistasinvestigacion.unsm.edu.pe/index.php/quipu/articloe/view/6152">https://revistasinvestigacion.unsm.edu.pe/index.php/quipu/articloe/view/6152</a>		No especifica el tema central de investigación.
4	Efectos tributarios del pago de cuotas leasing sobre terrenos y cuotas iniciales relevantes	Suarez, Katherine; Ruiz, Claudia.	2018	Universidad de Chile	Chile	Efectos tributarios y Tributación	Google Académico	<a href="http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/167790">http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/167790</a>		No especifica el tema central de investigación.
5	"Arrendamiento financiero y su influencia en la gestión tributaria de la empresa Inversiones Ochoa Hnos S.A.C.", Callao 2017.	Gabriela Soledad Fernández Belleza Susana Rosibel Riojas Chapañan	2018	Universidad Privada del Norte	Perú	Arrendamiento Financiero, Gestión tributaria, Arrendador y Fiscalización.	Repositorio Institucional	<a href="http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/15120">http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/15120</a>	Desarrolla el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.	
6	Influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú: caso Empresa Calzados Fressia E.I.R.L. Trujillo 2016.	Medina Herrera, Marco Gianpierre	2019	Universidad Católica los Ángeles de Chimbote	Perú	Leasing financiero, empresas industriales.	Google Académico	<a href="http://repositorio.uladec.edu.pe/handle/123456789/10229">http://repositorio.uladec.edu.pe/handle/123456789/10229</a>		No especifica el tema central de investigación.
7	El efecto de los cambios en las leyes tributarias colombianas y su incidencia en la colocación del leasing como alternativa de financiación	Ospina Gil, Paula Catalina Guzmán Ruiz, María Paula	2016	Colegio de estudios superiores de Administración	Colombia	Finanzas corporativas, legislación tributaria y compañías de financiamiento comercial.	Google Académico	<a href="https://repository.cesa.edu.co/handle/10726/1185">https://repository.cesa.edu.co/handle/10726/1185</a>	Desarrolla el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.	
8	Análisis del impacto de las condiciones financieras y tributarias en la selección de financiamiento de activos fijos : comparación del arrendamiento financiero y el crédito de mediano plazo aplicado al caso peruano en un contexto inflacionario	Gabilondo Álvarez, Sergio Alejandro	2017	Universidad del Pacífico	Perú		Repositorio Institucional	<a href="http://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/1886">http://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/1886</a>		No especifica el tema central de investigación.
9	Modelo de aplicación de un planeamiento tributario en adquisiciones vía leasing en empresas del sector transporte de la región Arequipa	Aguilar Chavez, Narlen Zaira	2018	Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa	Perú	LEASING – TRANSPORTE – SUNAT - PLANEAMIENTO	Scielo	<a href="http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/8440">http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/8440</a>		No especifica el tema central de investigación.
10	"Leasing y los impuestos en la empresa industrial, Fima Industrial SAC, periodo 2014 - 2016"	Callupe Carbajal, Ketty Consuelo; Ipanaque Escobar, Katherine Del Rocio; Soria	2018	Universidad Nacional del Callao	Perú		Google Académico	<a href="http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/3270">http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/3270</a>		No especifica el tema central de investigación.
11	Efectos tributarios en el impuesto a la renta y el contrato de leasing, al ceder o enajenar la opción de compra	Vargas León, María Elena	2018	Universidad de Chile	Chile	Impuesto a la renta, Efectos tributarios y Tributación.	Repositorio Institucional	<a href="http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/167831">http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/167831</a>	Desarrolla el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.	

Número	Título	Autores	Año	Institución de repositorio	País	Palabras clave del autor	Página	Link institucional	Motivos de inclusión	Motivos de exclusión
12	El arrendamiento mercantil en el Ecuador "leasing", sus reformas y su impacto en los ámbitos mercantil, financiero, bancario y tributario, propuesta de una reforma a la ley de arrendamiento mercantil vigente	Ramos Villacreses, María Lorena	2012	Universidad de las Américas	Ecuador		bachelorThesis	<a href="http://dspace.udla.edu.ec/handle/33000/181">http://dspace.udla.edu.ec/handle/33000/181</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
13	Análisis contable de arrendamiento financiero según NIIF para PYMES y consideraciones tributarias	Campoverde Uzhca, Piedad Pilar Zumba Quintuña, Beatriz Lorena	2012	Universidad de Cuenca	Ecuador	Arrendamientos • Arrendamiento Financiero • Financiamiento a Largo Plazo • Esencia sobre la Forma • Valor Presente	Scielo	<a href="http://dspace.ucuenca.edu.ec/jspui/handle/123456789/1295">http://dspace.ucuenca.edu.ec/jspui/handle/123456789/1295</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
14	Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (LEASING), mediante la aplicación de la Ncl17	Santana Vinces, Sandra Gabriela	2012	Universidad Politécnica Salesiana	Ecuador		Repositorio Institucional	<a href="https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/1836">https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/1836</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
15	Planeamiento tributario y su incidencia en la gestión financiera de la Empresa Inversiones Aparicio S.A.C. en el ejercicio 2013	Guevara Barboza, Claudia Anabel	2014	Universidad Nacional de Trujillo	Perú	Planeamiento tributario, Sistema tributario nacional y Finanzas.	Google Académico	<a href="http://dspace.unitrु.edu.pe/handle/UNITRU/2906">http://dspace.unitrु.edu.pe/handle/UNITRU/2906</a>		No especifica el tema central de investigación.
16	Incidencia del arrendamiento financiero y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria de las empresas trujillo	Benites Valdivia, Tatiana Isabel	2013	Universidad Nacional de Trujillo	Perú	Arrendamiento financiero, Mejora de la gestión financiera y Tributaria de las empresas de transporte	Google Académico	<a href="http://www.dspace.unitrु.edu.pe/handle/UNITRU/2589">http://www.dspace.unitrु.edu.pe/handle/UNITRU/2589</a>	Desarrolla el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.	
17	El Efecto Tributario del Arrendamiento Financiero en la Situación Financiera de la Empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. Periodo 2014	Gutiérrez Díaz, Jennifer Pamela Serrano Esquerre, Meri Yesenia Stefania	2015	Universidad Privada Antenor Orrego	Perú	Escudo tributario Arrendamiento financiero Globalización	Google Académico	<a href="http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1472">http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1472</a>	Desarrolla el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.	
18	Contratos de arrendamiento financiero y su implicancia tributaria en el impuesto a la renta en la empresa Neptuno SAC en el año 2016	Cayo Quispe, Luis Gabriel Elguera Villegas, Pilar Doris Camargo Ayala, Alexandra Prieto Marcos, Carmen Mavra	2017	Universidad Tecnológica del Perú	Perú	Contabilidad Contabilidad tributaria Arrendamiento financiero	Google Académico	<a href="http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/1369">http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/1369</a>	Desarrolla el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.	
19	Las operaciones de leasing financiero y su tratamiento tributario	Luján Fernández, Luz Elena	2001	Universidad Mayor de San Andrés	Bolivia	Tributario, Operaciones de Leasing, Mercados financieros y mercado bancario	Google Académico	<a href="https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/20225">https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/20225</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
20	"Análisis crítico del tratamiento tributario, en materia del impuesto al valor agregado, de la operación de leasing financiero tras la entrada en vigencia de la Ley No. 20.780 y Ley No. 20.899"	Aguayo Araya, Estephania	2018	Universidad de Chile	Chile	Tributación, Impuesto al valor agregado, Leasing y Derecho tributario	Google Académico	<a href="http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/153098">http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/153098</a>	Desarrolla el tema central, objetivos y problemas similares al de la investigación.	
21	El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria	Wilma I. Pérez Paputsachis	2016	Universidad La Salle	Bolivia	Leasing financiero, arrendamiento financiero, Industria maquinaria	Scielo	<a href="http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2071-081X2016000100010&amp;script=scihttps://www.redalyc.org/pdf/2816781621761006.pdf">http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2071-081X2016000100010&amp;script=scihttps://www.redalyc.org/pdf/2816781621761006.pdf</a>	No especifica el tema central de investigación.	
22	Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas	Juan Bertolotto Yecguanchuy	2016	Revista del Departamento de Contabilidad y Finanzas Universidad Nacional Mayor de San	Perú	Arrendamiento financiero	Redalyc	<a href="https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/revista/articulos/148">https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/revista/articulos/148</a>	No especifica el tema central de investigación	Se evalúa información de los últimos 06 años.
23	El Leasing y su configuración jurídica	José Leyva Saavedra	2003	Universidad Nacional Mayor de San	Perú	Leasing financiero; Rentabilidad financiera -- Financiamiento; Administración financiera	Javeriana	<a href="https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/revista/articulos/148">https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/revista/articulos/148</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
24	Financiamiento a través del leasing financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Mbm Mining S.A.C.	Ibarra Fretell, Walter Gregorio Pacheco Cruz, Paola Irene	2015	Universidad Autónoma del Perú	Perú	Leasing financiero; Rentabilidad financiera -- Financiamiento; Administración financiera	Repositorio Institucional	<a href="http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/219">http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/219</a>	No especifica el tema central de investigación.	
25	Análisis financiero y económico: rendimiento en la utilización del leasing financiero en la empresa de transportes inversiones Barel S.A.C.	Yupanqui Polo, Jahaira Elizabeth	2011	Universidad Nacional de Trujillo	Perú		unitru	<a href="http://dspace.unitrु.edu.pe/handle/UNITRU/3828">http://dspace.unitrु.edu.pe/handle/UNITRU/3828</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.

Número	Título	Autores	Año	Institución de repositorio	País	Palabras clave del autor	Página	Link institucional	Motivos de inclusión	Motivos de exclusión
26	La deducción especial por inversiones en activos fijos productivos en el impuesto sobre la renta	Ríos Portilla, Alejandro	2009	Universidad de Los Andes	Colombia	Derecho Tributario – Impuesto sobre la Renta – Depuración del Impuesto sobre la Renta - Deducción Especial – Deducción Especial 40% - Activos Fijos Productivos- Activos Reales - Ley 863 de 2003 – Ley 1111 de 2006.	Redalyc	<a href="https://www.redalyc.org/pdf/3600/360033191004.pdf">https://www.redalyc.org/pdf/3600/360033191004.pdf</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
27	El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria	Saavedra Kahn, Cristina del Carmen	2010	Universidad de San Martín de Porres	Perú	Arrendamiento financiero Gestión financiera Pequeña y mediana empresa Activos Fijos	Repositorio Institucional	<a href="http://www.repositorioacademic.o.usmp.edu.pe/handle/usmp/377">http://www.repositorioacademic.o.usmp.edu.pe/handle/usmp/377</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
28	Venturas y desdichas del leasing "El arrendamiento financiero como oportunidad y como riesgo"	Ignacio Sanín Bernal	2012	Universidad Pontificia Bolivariana	Colombia		Dialnet	<a href="https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5568231">https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5568231</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
29	El planeamiento tributario y la determinación del impuesto a la renta en la empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. en el año 2013.	Barrantes Varela, Luisinho Federico Santos Arce, Loida Tatiana	2013	Universidad Privada Antenor Orrego	Perú	Planeamiento tributario Impuesto a la renta Ingeniería Sistemas industriales	Repositorio Institucional	<a href="http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaoep/134">http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaoep/134</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
30	Efectos Tributarios del Anticipo al Impuesto a la Renta, resultante en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF No. 16 y 17	Calderón Quinde, Carlos Alberto	2011	Universidad Politécnica Salesiana	Ecuador	Efectos tributarios e impuesto a la renta.	Dspace	<a href="https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/1787">https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/1787</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.
31	Alternativa de financiamiento y beneficios del Leasing en la adquisición de activo fijo en la Empresa B&B Molino S.A.C.	Soncco Cisneros, Alexandra Daniela	2018	Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa	Perú	Financiamiento, Leasing, Empresa, Construcción.	Repositorio Institucional	<a href="http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/6105">http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/6105</a>		No especifica el tema central de investigación.
32	Tratamiento contable del arrendamiento financiero basado en la NIC 17	Andrade Andrade, Adriana Patricia Vintimilla Moscoso, Fabiola Cristina	2010	Universidad de Cuenca	Ecuador	Arrendamiento Financiero Norma Internacional De Contabilidad	Repositorio Institucional	<a href="http://dspace.ucuenca.edu.ec/jspui/handle/123456789/1411">http://dspace.ucuenca.edu.ec/jspui/handle/123456789/1411</a>		Se evalúa información de los últimos 06 años.

## ANEXO 2

### FORTALEZA MAM CONTRATISTAS S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Expresados en soles (S/))

ACTIVO	Nota	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	3,577,722	982,009	Obligaciones Financieras	12	4,930,732	3,287,419
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	48,224		Cuentas por Pagar Comerciales	13	429,517	25,000
Cuentas por Cobrar Diversas	7	3,016,099	1,810,931	Otras Cuentas por Pagar	14	337,546	26,648
Existencias, neto	8	958,149		Adelantos de clientes			
Impuestos por Recuperar	9	329,477	470,020	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>5,697,795</b>	<b>3,339,067</b>
Activo Diferido	10	1,396,576	1,250,987				
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>9,326,247</b>	<b>4,513,947</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Obligaciones Financieras			
Propiedades, planta y equipo (neto)	11	4,596,921	1,948,240		12	354,717	313,797
Activos Intangibles		139,750	139,750	Pasivo Diferido	15	6,007,838	1,110,039
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>4,736,671</b>	<b>2,087,990</b>	<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>6,362,555</b>	<b>1,423,836</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital	16	1,565,334	1,565,334
				Capital Adicional			
				Resultados Acumulados		437,234	273,700
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>2,002,568</b>	<b>1,839,034</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>14,062,918</b>	<b>6,601,937</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>14,062,918</b>	<b>6,601,937</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

### ANEXO 3

#### FORTALEZA MAM CONTRATISTA S.A.C.

##### ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en soles (S/))

	Nota	Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2018	2017
		S/.	S/.
Ventas	18	4,661,131	3,144,097
Costo de Ventas	19	-1,423,995	-379,243
Utilidad Bruta		3,237,136	2,764,854
Gastos de Operación :			
Gastos de Ventas	20	-711,989	-1,191,225
Gastos Administrativos	21	-711,989	-1,118,153
Utilidad Operativa		1,813,158	455,476
Otros Ingresos (gastos) :			
Ingresos Financieros	22	114,016	166,947
Gastos Financieros	22	-1,715,648	-451,195
Otros Gastos	21	-170,720	
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		194,454	171,228
Participación de Utilidades		-10,000	-10,486
Impuesto a las Ganancias		-20,920	-15,995
Resultado neto del ejercicio		163,534	144,747
Utilidad Neta del Ejercicio		<b>163,534</b>	<b>144,747</b>

## ANEXO 4

### FORTALEZA MAM CONTRATISTAS S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Expresado en soles (S/))

	<u>Capital</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.</u>	<u>Adicional</u>	<u>Acumulados</u>	<u>S/.</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	565,334	-	128,953	694,287
Nuevos Aportes de Accionistas	1,000,000			
Resultado del ejercicio 2017		-	144,747	144,747
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2017</b>	<u>1,565,334</u>	-	<u>273,700</u>	<u>1,839,034</u>
Resultado del ejercicio 2018		-	163,534	163,534
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<u><u>1,565,334</u></u>	<u>-</u>	<u><u>437,234</u></u>	<u><u>2,002,568</u></u>

## ANEXO 5

### FORTALEZA MAM CONTRATISTAS S.A.C.

#### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en soles (S/.))

	Por el año terminado al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	S/.	S/.
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Ingresos por pagos adelantados de proyectos	4,308,217	3,710,034
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	145,383	
<b>Menos pagos (egresos) por:</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	-4,654,489	-4,002,073
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-1,244,787	-933,590
Tributos, contraprestaciones y aportes	-105,011	-157,517
Otros pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	-113,090	-22,618
<b>Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación</b>	<b>-1,663,777</b>	<b>-1,383,146</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Aportes de capital		
<b>Menos pagos (egresos) por:</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	-3,016,099	-1,810,931
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	-84,480	-185,700
<b>Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>-84,480</b>	<b>-1,996,631</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Ingresos por préstamos bancarios a corto y largo plazo	9,297,796	5,237,605
<b>Menos pagos (egresos) por:</b>		
Pago de dividendos a los accionistas		
Amortización de Préstamos	-4,953,826	-1,649,963
<b>Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento</b>	<b>4,343,970</b>	<b>3,587,642</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>2,595,713</b>	<b>207,865</b>
<b>Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del Ejercicio</b>	<b>982,009</b>	<b>774,144</b>
<b>Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al finalizar el Ejercicio</b>	<b>3,577,722</b>	<b>982,009</b>