



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA INCIDENCIA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA CASME C&M SRL-CAJAMARCA PARA EL PERIODO 2017-2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Bach. Lily Lizbeth Dávila Cotrina

Bach. Flor Elita Salazar Infante

Asesor:

CPC. Segundo José Ispilco Bolaños

Cajamarca - Perú

2019

TABLA DE CONTENIDO

APROBACIÓN DE LA TESIS.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
TABLA DE CONTENIDO	v
ÍNDICE DE TABLAS	vi
ÍNDICE DE FIGURAS	vii
RESUMEN.....	8
ABSTRACT	9
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	10
1.1. Realidad Problemática.....	10
1.1.1. Antecedentes.....	13
1.1.2. Definiciones Conceptuales Básicos.	19
1.2. Formulación del problema	34
1.3. Objetivos.....	34
1.4. Hipótesis	34
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	35
2.1. Operacionalización de Variables	35
2.2. Tipo de Investigación	36
2.3. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)	37
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	37
2.5. Procedimiento.....	38
CAPÍTULO III. RESULTADOS	39
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	58
4.1. Discusión	58
4.2. Conclusiones	63
4.3. Recomendaciones	65
REFERENCIAS.....	66
ANEXOS.....	68

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1.	Estado de Situación Financiera Comparativo.....	39
Tabla N° 2.	Estado de Resultados Comparativo.....	40
Tabla N° 3.	Estado de Resultados del activo arrendado – 2017.....	41
Tabla N° 4.	Estado de Resultados de los activos arrendados – 2018.....	42
Tabla N° 5.	Comparativo de los Gastos financieros.....	43
Tabla N° 6.	Comparativo de los Gastos de mantenimiento.....	44
Tabla N° 7.	Comparativo de los Gastos de depreciación.....	45
Tabla N° 8.	Comparativo del ratio de rentabilidad sobre la Inversión.....	46
Tabla N° 9.	Comparativo del ratio de rentabilidad sobre ventas.....	47
Tabla N° 10.	Comparativo del ratio de Rotación de activos.....	48
Tabla N° 11.	Comparativo del ratio de Rentabilidad sobre el patrimonio.....	49
Tabla N° 12.	Flujo de caja del equipo en arrendamiento financiero – 2017.....	50
Tabla N° 13.	Cálculo del VAN y el TIR.....	50
Tabla N° 14.	Flujo de caja de los equipos en arrendamiento financiero – 2018.....	51
Tabla N° 15.	Cálculo del VAN y el TIR.....	51
Tabla N° 16.	Flujo de caja mensual del equipo adquirido en Arrendamiento Financiero en el 2017 – Año 1.....	52
Tabla N° 17.	Flujo de caja mensual del equipo adquirido en Arrendamiento Financiero en el 2017 – Año 2.....	53
Tabla N° 18.	Flujo de caja mensual del equipo adquirido en Arrendamiento Financiero en el 2017 – Año 3.....	54
Tabla N° 19.	Flujo de caja mensual del equipo adquirido en Arrendamiento Financiero en el 2018 – Año 1.....	55
Tabla N° 20.	Flujo de caja mensual del equipo adquirido en Arrendamiento Financiero en el 2018 – Año 2.....	56
Tabla N° 21.	Flujo de caja mensual del equipo adquirido en Arrendamiento Financiero en el 2018 – Año 3.....	57

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura n° 1.	Comparativo de los Gastos financieros.....	43
Figura n° 2.	Comparativo de los gastos de mantenimiento.....	44
Figura n° 3.	Comparativo de los Gastos de depreciación	45
Figura n° 4.	Comparativo del ratio de Rentabilidad sobre la Inversión.....	46
Figura n° 5.	Comparativo del ratio de Rentabilidad sobre Ventas.....	47
Figura n° 6.	Comparativo del ratio de Rotación de Activos.....	48
Figura n° 7.	Comparativo del ratio de Rentabilidad sobre el Patrimonio.....	49

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene como objetivo determinar cuál es la incidencia del Arrendamiento Financiero en la Rentabilidad de la Empresa Constructora Casme C&M SRL de la ciudad de Cajamarca, para el periodo 2017-2018, la cual se dedica al alquiler de maquinaria pesada, transporte de equipos por carretera, entre otros. La investigación surge a causa de que la empresa en estudio decidió adoptar el arrendamiento financiero como un sistema de financiamiento para adquirir sus equipos, pero estos desconocen las ventajas o beneficios que puede traer la aplicación de dicho financiamiento limitando la decisión de seguir utilizándolo.

La presente tesis, es de tipo aplicada, y se utilizó el diseño no experimental-transversal-correlacional simple. Para el desarrollo del estudio y poder conocer la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad dentro de la empresa se realizó la recolección de información mediante fichas de registro de datos, de los diferentes registros, libros contables y estados financieros, obteniendo información valiosa para el estudio. Con toda la información recopilada se aplicó los ratios de rentabilidad en los estados financieros y una proyección de flujos de caja con la finalidad de conocer en cuanto tiempo se recuperará la inversión de los equipos.

Después de haber desarrollado los aspectos relevantes de la rentabilidad y el arrendamiento financiero, se obtuvo como resultados, que la empresa para el año 2018 y 2017 fue más rentable en comparación al año 2016, ya que hubo un incremento en los ratios de rentabilidad: El ROA, rentabilidad sobre ventas, rotación de activos y el ROE; por lo que se concluye que este medio de financiamiento es uno de los más recomendados para que las diferentes empresas puedan adquirir sus equipos, aprovechando todas las ventajas y dando un debido uso a sus activos, y así puedan tener una buena regresión de la inversión realizada.

Palabras clave: Arrendamiento Financiero, rentabilidad.

ABSTRACT

The present research has as an objective to determine the impact of the Financial Lease on the Profitability of the Construction Company Casme C & M SRL of Cajamarca's city, for the period 2017-2018, which is dedicated to the rental of heavy machinery, transport of road equipment, among others. The investigation arises because the company under study decided to adopt financial leasing as a financing system to acquire their equipment, but they are unaware of the advantages or benefits that the application of such financing can bring, limiting the decision to continue using it.

The present thesis is of the applied type, and the simple non-experimental-transversal-correlational design was used. For the development of the study and to know the impact of financial leasing on the profitability within the company, the information was collected through data records, the different registers, accounting books and financial statements, obtaining valuable information for the study. With all the information collected, the profitability ratios were applied in the financial statements and a projection of cash flows in order to know how long the investment of the equipment will be recovered.

After having developed the relevant aspects of profitability and financial leasing, it was obtained as results that the company for 2018 and 2017 was more profitable compared to 2016, since there was an increase in the following profitability ratios: The ROA, profitability on sales, asset rotation and ROE, so it is concluded that this means of financing is one of the most recommended so that different companies can acquire their equipment, taking advantage of all the advantages and giving due use to their assets, and so they can have a good return on the investment made.

Key words: Financial leasing, profitability.

NOTA DE ACCESO

No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales

REFERENCIAS

- Bertolotto, J. (2006). Arrendamiento Financiero: Ventajas y Desventajas. *Contabilidad y Negocios*, 1(1), 1-6.
- Ccaccya, D. (30 de diciembre de 2015). Análisis de Rentabilidad de una Empresa. *Actualidad Empresarial* n°341.
- Eslava, J. J. (2016). *La Rentabilidad: Análisis de Costes y Resultados*. 1° Edición. España: ESIC Editorial.
- Fernández, Y. (2009). Arrendamiento financiero y operativo. *Pecunia*, pp. 243-261.
- Gitman, L. J., y Zutter C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. 12° Edición. México: Pearson Educación.
- Haime, L. (2003). *EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO: Sus repercusiones Fiscales y Financieras*. 13° Edición. México: ISEF Empresa Líder.
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. 6° Edición. México D.F., México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.
- Hirache, L. (30 de abril de 2013). El Flujo de Caja como Herramienta Financiera. *Actualidad Empresarial* n°277.
- Marco Conceptual para la Información Financiera. Consejo de Norma Internacional de Contabilidad (2010).
- Meléndez, E. (2009). *Estados Financieros*. Huancayo, Perú: Impresos SRL.
- Mendoza, I., & Yacarini, M. (2018). *Incidencia del Arrendamiento Financiero en la rentabilidad de la empresa Contratistas Integrales el Chonta S.R.L., Cajamarca, año 2017* (tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte, Cajamarca, Perú.
- Miranda, M. C. (2016). *Análisis de productos y servicios de financiación*. 1° Edición. Antequera, Málaga: IC Editorial.
- Monto de Contratos de Arrendamiento Financiero cayó 7.62% en el 2016 (23 de febrero de 2017). *Diario Gestión*, p.1.
- Norma Internacional de Contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros. Accounting Standards Board IASB (1993).
- Norma Internacional de Contabilidad 17: Arrendamientos. Accounting Standards Board IASB (1997).
- Nueva Norma de Contabilidad de Arrendamiento aportará mayor transparencia a Balances (19 de enero de 2016). *Diario Gestión*, p.1.

- Ocampo, J., Cardenas, D., y Arbeláez, L. (2015). Arrendamiento Financiero, impactos en las imperantes PYMES del sector transporte terrestre de carga con la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). *UdeA*, 9(1), 8-43.
- Pereda, F. (s.f.). ¿Cómo contabilizar un Arrendamiento Financiero y un Retroarrendamiento Financiero?. *Asesor Empresarial*. Recuperado de <http://www.asesorempresarial.com>.
- Piña, J., & Del Águila, S. (2014). *Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011-2013* (tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto, Perú.
- Reyes, C., & Valderrama, S. (2015). *La utilización del Leasing Financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014* (tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.
- Rodríguez, G. (15 de abril de 2014). Administración Financiera. *Actualidad Empresarial* n°300.
- Román, J. C. (2017). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. México: ISEF Empresa Líder.
- Tapia, T. (2015). *Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del Distrito de Trujillo* (tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.