

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **Contabilidad y Finanzas**

“EI ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA VIRGEN DE LA CONCEPCION S.R.L. CAJAMARCA, 2021”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Mary Noely Rodriguez Aguilar

Asesor:

Dr. Juan Romelio Mendoza Sánchez

<https://orcid.org/0000-0002-1690-8537>

Cajamarca - Perú

JURADO EVALUADOR

| | | |
|---------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Jurado 1 Presidente(a) | Sindulfo Javier Díaz Angulo | 43920437 |
| | Nombre y Apellidos | Nº DNI |

| | | |
|----------|-------------------------------------|-----------------|
| Jurado 2 | Luis Eduardo Oblitas Jaeguer | 40246103 |
| | Nombre y Apellidos | Nº DNI |

| | | |
|----------|--|-----------------|
| Jurado 3 | Sonia Yaqueline Cabrera Ramírez | 41359205 |
| | Nombre y Apellidos | Nº DNI |

DEDICATORIA

A Dios por la vida y la salud, por brindarme la fortaleza y la sabiduría para lograr esta etapa de mi vida.

A mis padres Marcelino y Lorenza, por su apoyo, comprensión y su amor incondicional que siempre me brindaron.

A mis hermanos que siempre han sido un ejemplo a seguir, ellos siempre han estado a mi lado brindándome su apoyo, tanto en mi educación como en la vida y por aconsejarme para ser de mí una mejor persona.

AGRADECIMIENTO

Gracias a mis padres por ser los principales promotores de mis sueños, gracias a ellos por cada día confiar en mí y en mis expectativas, gracias a mi madre por estar dispuesta a acompañarme en cada larga y agotadora noche de estudio, gracias por siempre desear y anhelar lo mejor para mi vida, gracias por cada consejo y por cada una de sus palabras que me guiaron durante mi vida.

INDICE DE CONTENIDO

| | |
|---------------------------------------|----|
| JURADO EVALUADOR | 2 |
| DEDICATORIA | 3 |
| AGRADECIMIENTO | 4 |
| Indice de contenido | 5 |
| Índice de tablas | 6 |
| Índice de figuras | 7 |
| Resumen | 8 |
| CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN | 9 |
| CAPÍTULO II. METODOLOGÍA | 21 |
| CAPÍTULO III. RESULTADOS | 24 |
| CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES | 33 |
| Referencias | 37 |
| Anexos | 40 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1. Indicadores de medición de la rentabilidad | 19 |
| Tabla 2. Análisis comparativo del estado de situación financiera, periodo 2020 - 2021 | 24 |
| Tabla 3. Análisis comparativo del estado de resultados, periodo 2020 – 2021. | 26 |
| Tabla 4. Incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de patrimonio, periodo 2021. | 27 |
| Tabla 5. Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de activos, periodo 2021. | 29 |
| Tabla 6. Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre ventas, periodo 2021. | 31 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|--|----|
| Figura 1. Representación de la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad del patrimonio. | 28 |
| Figura 2. Representación de la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de activos. | 30 |
| Figura 3. Representación de la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de las ventas. | 32 |

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo analizar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021, para cuyo efecto se analizó las características y componentes del arrendamiento financieros y la rentabilidad sobre patrimonio, inversión y ventas. El enfoque de la investigación fue de carácter cuantitativo, tipología básica, mediante un diseño metodológico No experimental, transversal. La técnica utilizada para la recopilación de la información fue análisis documental y los instrumentos de recolección de datos fue mediante fichas de registro y matriz documental. Para la presentación, procesamiento, análisis e interpretación de la información se realizó en Microsoft Excel 2019. Los resultados demostraron que existe una incidencia directa entre el arrendamiento financiero y rentabilidad, dado a que el estado de situación financiera y estado de resultados reconocen los componentes del arrendamiento financiero, es así que las ratios de rentabilidad se modifican al consideran mayor inversión y menos utilidad. Esto significa que al reconocer gastos financieros e inversión en activos mejor será la rentabilidad de la empresa, medidos a través de las ratios financieras. En lo referente a las conclusiones más relevantes se puede señalar que el arrendamiento financiero incide en la rentabilidad sobre patrimonio, inversión y ventas en la medida que se reconocen los componentes del arrendamiento financiero en el estado de situación financiera y estado de resultados.

Palabras clave:

Arrendamiento financiero, rentabilidad, leasing, alternativa de financiamiento

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

En las economías del mundo el financiamiento sigue siendo un tema de actualidad y un aspecto fundamental en el desarrollo sobre todo de las economías emergentes al reflejar resultados positivos de su inversión realizada. Como afirma Silverio (2016) el uso del arrendamiento financiero en los últimos años ha cobrado significativa importancia como herramienta de adquisición alternativo a la opción de compra financiado, permitiendo ofrecer en arrendamiento diferentes tipos de activos como oficinas, edificios, plantas, equipamientos informáticos, autos, camiones, aeronaves, barcos, equipo pesado o especializado destinado a la producción, entre otros. Produciendo rendimientos conforme lo planificado. La industria del leasing ha tenido un crecimiento acelerado a nivel mundial, el volumen de operaciones –medida en dólares estadounidenses– se ha expandido a una tasa promedio de 11% anual y para 2016 alcanzó un valor de U\$1.099 miles de millones. En la actualidad, el 95% de los negocios de leasing se concentra en tres regiones: Norteamérica, Europa y Asia (White Clarke Group, 2018). Además, un informe realizado por Oxford Economics (2015) con información de ocho países de Europa (Francia, Alemania, Italia, Holanda, Polonia, Suecia, España y el Reino Unido) detallan que el leasing se está convirtiendo en una forma de financiación cada vez más relevante para las micro y pequeñas empresas. En términos agregados, el 42,5% de las Pymes encuestadas en 2013 usó este mecanismo, cifra superior a la registrada en 2010 (40,3%). Por tipo de empresa, la evidencia sugiere que el uso del leasing por parte de las microempresas aumentó en el periodo de estudio, pasando de 28,1% a 31,4% en el mismo lapso. De igual manera, la proporción de pequeñas empresas que acceden al leasing se incrementó de 41,5% a 45,7%, mientras que en las medianas empresas este indicador se mantuvo relativamente estable. En América Latina, The Alta Group (2018) con cifras a 2017, reportó que el leasing presentó un crecimiento anual de 19,4%, superior al desempeño general de la economía de la región y al

dato registrado en 2016 (4,3%). Las cifras desagregadas por países indican que el comportamiento favorable de la industria se debe al crecimiento del portafolio en México (42,3%), seguido de Colombia (16,3%), Chile (20,9%), Brasil (12,7%) y Perú (9.1%). Estos mismos países concentran el 87,6% del portafolio de leasing en la región.

En el Perú el primer reconocimiento al leasing se dio en octubre de 1979 con la dación del Decreto Ley N° 22738. Luego, en junio de 1981, el Decreto Legislativo N° 212 normó el tratamiento tributario y extendió su ámbito a empresas especializadas que se constituyeran con tal fin. En julio de 1984 se promulgó el Decreto Legislativo N° 299 (vigente hasta la fecha) mediante el cual, el gobierno autorizó a los bancos a efectuar operaciones de leasing financiero. Que, según el reporte de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), el importe total de los contratos de arrendamiento financiero a julio de 2019 registró un saldo de S/ 17,869 millones (ASBANC, 2019). Sin embargo, la asociación destaca que, desde el inicio del estado de emergencia se registra una menor demanda y volumen de nuevas operaciones, debido a que las empresas enfocan sus esfuerzos en necesidades de corto plazo. Para el mes de junio de 2020, el mercado de leasing gestionó un saldo de colocaciones por encima de S/. 17,750 millones, con una caída interanual de 5.11%. Pero, ASBANC, recalca que la actual coyuntura es propicia para el desarrollo estratégico del producto leasing financiero, potenciando sus atributos y su aporte en la actividad empresarial del país en múltiples dimensiones: Incentivo a la inversión privada, alternativa para disponer liquidez, Transformación digital de la experiencia del cliente, Impulsar el ecosistema del financiamiento basado en activos, entre otros (ASBANC, 2020).

En la Región Cajamarca, el sector servicios se ha desarrollado de manera importante para atender la demanda de servicios del sector minero, en particular, la fabricación de estructuras, montajes electromecánicos, y componentes de piezas, partes y accesorios de máquinas y equipo (Banco Central de Reserva del Perú, 2021). Pues, son las empresas de

este sector que recurren al arrendamiento financiero por ser una opción de mejorar sus rendimientos ante diversas modalidades de financiamiento. No obstante, ante la poca difusión y conocimiento de este tipo de endeudamiento se genera temor y desconfianza en las empresas del sector al tener un limitado análisis de esta modalidad, lo que no permite lograr objetivos concretos en maximizar la rentabilidad. Además, la coyuntura a causa de la pandemia del SARS-COV-2019 y factores políticos, ha conllevado a las empresas, que son los entes impulsores de la economía se han afectado en su liquidez, de esta manera surge la necesidad de analizar la alternativa de financiamiento; como el arrendamiento financiero, para seguir operando e invirtiendo en: “activos muebles e inmuebles, es decir en bienes fijos que permitan ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos o reemplazar equipos obsoletos, mediante las cuales se obtenga beneficios en cuanto a la rentabilidad que genera a la empresa” (Meza, 2014, p. 4).

En cuanto al ámbito de estudio, la problemática identificada en la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Es que la empresa adquirió activos para el desarrollo de sus actividades sin considerar el análisis del financiamiento mediante arrendamiento financiero, de modo que, su rentabilidad fue menor, según las razones financieras.

En este sentido, de la revisión de estudios previos efectuados en los últimos 05 años referente al tema de investigación. Por su grado de relevancia, en el contexto internacional tenemos a Miranda (2021) en su artículo científico tuvo como objetivo principal analizar la influencia del arrendamiento financiero en Panamá y sobre los indicadores de rentabilidad para valorar las opciones del contrato. Su metodología utilizada fue de tipo descriptiva. Su conclusión más relevante es que la empresa obtiene un mayor ahorro fiscal al utilizar el leasing en vez del préstamo, y financieramente les proporciona a las empresas mayor liquidez y rentabilidad por el mayor escudo tributario (depreciación acelerada), a la vez generó una menor deuda, pues se financió el valor venta del activo.

Asimismo, Díaz (2019) en su artículo científico tuvo como objetivos: a) resaltar la importancia que tiene la estrategia del *leasing* para el desarrollo del sector empresarial (...); b) caracterizar la opción del *leasing* considerando los siguientes componentes: tipos, características, ventajas, desventajas y la evolución que ha tenido este instrumento dentro del mercado nacional; c) establecer mediante un caso comparativo una metodología financiera de valoración entre las opciones de arrendamiento operativo *versus* adquirir vía financiamiento tradicional, un determinado activo de capital. Su metodología utilizada fue de tipo descriptiva y revisión de literatura. Además, recurrió a entrevistas y charlas para su comprensión de elementos prácticos. Concluyó que, el *leasing* se convierte en una alternativa financiera importante para aquellas empresas nacionales que necesitan disponer de tecnología moderna en sus procesos productivos y que están limitadas por condiciones de poca disponibilidad de efectivo en el corto plazo, o por altos endeudamientos que no las hacen atractivas como sujetos de crédito ante fuentes de financiamiento ordinarias.

En tanto, Suarez (2020) en su investigación tuvo como objetivo conocer el uso del *leasing* por parte de las Pymes que pueden verse beneficiados al ser esta una opción para lograr competitividad y crecimiento empresarial en la ciudad de Paipa Boyacá – Colombia. Su diseño de investigación fue no experimental, de corte transversal y tipo descriptivo, enfoque cuantitativo. Utilizó un cuestionario online como instrumento para recolectar la respectiva información. Tuvo como resultado que el tipo de *leasing* más usado por las Pymes en Paipa, según los empresarios que contestaron a esa pregunta es el *leasing* financiero con 8 respuestas, equivalente a 57% del total; seguido del *leasing* operativo con 3 (22%) y 2 respuestas, *leasing* habitacional equivalente al 14%. Donde concluyó que se puede detectar que el desconocimiento sobre los productos y servicios de *leasing* financiero y operativo ofrecidos en Paipa es un factor determinante para que dichas Pymes no tengan en cuenta esta opción de financiación a la hora de presentar dificultades de liquidez y escasez de recursos

para financiar sus activos generadores de renta en períodos críticos para la economía tanto a nivel local como nacional y mundial.

En el contexto nacional, tenemos a Guzman (2020) en su artículo científico tuvo como objetivo establecer las diferencias entre dos instrumentos sea el leasing financiero y un crédito comercial. Para que cumpla con su propósito, realizó una revisión de literatura basada en la sistematización de la información, la cual, le permitió el análisis de la información e interpretación de las afirmaciones asociadas al objeto de estudio. Su propósito fue establecer las diferencias en función a la cuota inicial, opción de adquisición, propiedad del activo, influencia sobre el patrimonio, efectos sobre el estado de pérdidas y ganancias, respecto al tratamiento del IGV (Impuesto General a las Ventas) y sus condiciones al vender el activo. En sus resultados estableció diferencias entre estos dos instrumentos de financiamiento para la adquisición de activos fijos dentro de una empresa. Concluyó que, la toma de decisiones de un empresario debe tomar en cuenta los conceptos relacionados a los que se ha abordado en la presente investigación con la finalidad minimizar el riesgo y sobre todo evitar una toma de decisión errónea sobre cómo financiar el activo ya que esta puede llevar a la empresa a una situación de quiebra o a una incapacidad de pago frente a terceros.

Para Aucapuella-Castro, et al (2020) en su investigación tuvieron como objetivo analizar como el arrendamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Cosapi Gestión Inmobiliaria SAC durante los periodos 2014 – 2019. Su metodología de investigación fue de tipo explicativo, de diseño no experimental y retrospectivo. Sus resultados confirmaron la incidencia del arrendamiento financiero con un 89.2% en la rentabilidad financiera y con un 95% en la rentabilidad económica. Basándose en sus resultados, concluyeron que el arrendamiento financiero tiene incidencia en la rentabilidad de la empresa Cosapi Gestión Inmobiliaria S.A.C., proporcionando así una estabilidad financiera para generar inversión y posteriormente ganancias.

En similitud, García (2020) en su investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la empresa Transportes y Servicios Generales Joselito SAC en los años 2016 -2017. Su investigación fue de alcance cuantitativo – no experimental de corte transversal explicativo. Como técnica utilizó el análisis documental y ficha documental como instrumento. Tuvo como resultados que los indicadores financieros de rentabilidad fueron mayores en comparación al crédito vehicular: Margen de utilidad operativa, 30.28% - 34.75%; ROA, 1.73% - 1.98%; ROE, 3.50% - 4.02% y rentabilidad neta sobre ventas, 21.35% - 24.50% respectivamente. Llegó a la conclusión que el uso del arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento para poder renovar la flota incidió de manera positiva en la empresa, generando mejores resultados, así como el acceso a los beneficios tributarios para Transportes Joselito SAC que otorgó el uso del arrendamiento financiero.

En contexto local, como antecedentes previos encontramos a Salazar y Vigo (2021), se plantearon como objetivo analizar la opción de endeudamiento más adecuada para obtener apalancamiento financiero en las empresas de Transporte de la ciudad de Cajamarca para el periodo 2019. Su estudio fue de tipo no experimental con un nivel de investigación descriptiva. Sus resultados fueron que el apalancamiento financiero tiene una importancia significativa en la rentabilidad que ha incrementado y ver que tan importante es el apalancamiento en empresas de servicio en el rubro transporte. Sus resultados determinaron que en promedio la tasa de interés por crédito bancario fue de 34.49% frente a 30.00% mediante arrendamiento financiero. Concluyeron que la mejor opción de endeudamiento para obtener apalancamiento financiero en las empresas de transporte de la ciudad de Cajamarca es el arrendamiento financiero, ya que la tasa de interés anual es menor, además este contrato se hace con la opción de compra para que la empresa al término del contrato lo pueda adquirir a un premio módico.

Además, Dávila y Salazar (2019), se propusieron 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. Su investigación fue de tipología aplicada, diseño no experimental- transversal-correlacional simple. Realizaron su recolección de información mediante fichas de registro de datos. Obtuvieron como resultados, que la empresa para el año 2018 y 2017 fue más rentable en comparación al año 2016, pues hubo un incremento en las ratios de rentabilidad: El ROA, rentabilidad sobre ventas, rotación de activos y el ROE. Por lo que, concluyeron 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.

Acuña y Vargas (2019) establecieron como objetivo principal analizar la incidencia del arrendamiento financiero, en la rentabilidad de la empresa Huáscar Cargo Internacional S.A.C., Cajamarca, en el año 2018. Su metodología fue de tipo no experimental, transversal y correlacional. Así mismo, la técnica e instrumentos de recolección de datos utilizados fueron la observación y el análisis documental, expresado en fichas de observación. Tuvieron como resultados que los ratios de rentabilidad de la empresa aumentó en un 151.31% en variación porcentual cuando emplearon el arrendamiento financiero como alternativa de financiamiento. Concluyeron que se obtuvo rangos de rentabilidad óptimos, es decir este modo de financiamiento fue una excelente estrategia, pues permitió conocer cómo y cuánto mejoro su situación económica y financiera de la empresa, brindando una base cierta y confiable para la toma de decisiones presentes y futuras.

Los estudios previos realizados a nivel internacional, nacional y local constituyen elementos que sustentan las variables de la presente investigación. En ese mismo sentido, se presenta las bases teóricas relacionado con las variables, dimensiones e indicadores para darle un enfoque científico y ampliar la descripción del problema.

En relación a la variable independiente arrendamiento financiero, Ferruz y López (2013) citando a Broseta, comparten que hay múltiples definiciones para entender el concepto, pero, dicen, Podríamos tomar como punto de partida: Operación de financiación a medio y largo plazo, mediante la cual quien necesita un bien contrata con un intermediario financiero, para que éste lo adquiriera del fabricante con el fin de cederle posteriormente su uso por tiempo determinado mediante el pago de un canon periódico, transcurrido el cual dispondrá de un derecho de opción, que el permitirá quedarse con el bien (pagando el valor residual del mismo) o no (generalmente, se concertará una nueva operación de leasing.

De acuerdo con el Banco Mundial (2017), para que un leasing sea considerado financiero debe tener alguna de las siguientes características: transferencia de la propiedad del activo al finalizar el contrato; opción de compra a un precio suficientemente menor que el precio del mercado; el término del contrato es por la mayoría del tiempo de la vida útil del activo; el valor presente de los pagos mínimos del contrato es mayor o igual al valor justo del activo y/o los activos son lo suficientemente especializados como para que el arrendatario los pueda utilizar sin modificarlos significativamente.

Los sujetos de operación dentro de un contrato de arrendamiento financiero son: (1) el arrendatario, persona natural o jurídica que, al celebrar el contrato de arrendamiento financiero, tiene derecho el uso, goce y explotación económica del bien, en los términos y condiciones contractuales; (2) el arrendador, persona natural que entrega bienes muebles e inmuebles en arrendamiento financiero a uno o más personas; (3) el proveedor, puede ser una persona que se dedica habitual o profesionalmente a la venta de bienes, el arrendador y

el proveedor pueden ser la misma persona, en cuyo caso, adquieren las obligaciones de ambos roles. Según, Apaza (2012) este tipo de financiamiento presenta las siguientes ventajas: a) depreciación acelerada con ahorro de impuesto, la depreciación del valor actual de las cuotas del leasing y también los intereses, son deducibles en la cuenta de resultados para el arrendatario, obteniendo así, una reducción de las obligaciones impositivas en vista de que afecta la base imponible del Impuesto a la Renta; b) protección contra obsolescencia, el arrendamiento aminora el riesgo de la obsolescencia del bien para el arrendatario. A la vez, libera recursos al no bloquear fondos en activos fijos como sucedería con las inversiones tradicionales en activos fijos; c) tesorería sin oscilaciones severas, el arrendamiento financiero no perjudica en mayor proporción a caja con grandes movimientos en la tesorería del arrendatario, lo que permite conseguir una situación de liquidez duradera; d) 100% de Financiación a tasas fijas del bien, acceso a bienes a través de la financiación en su totalidad, es decir al 100%, sin tener que utilizar de recursos extras. El arrendamiento financiero requiere de desembolsos iniciales poco significativos y sin mayores formalidades (como anticipos de una o más cuotas, gastos de documentación, y/o garantías); e) control presupuestario, otorga al arrendatario un mejor control presupuestario, más puntual, las cuotas de arrendamiento se encuentran predispuestas con la capacidad de atender de la misma manera a los gastos de reparación, si estos incorporan en el contrato.

La variable arrendamiento financiero está compuesto de las dimensiones siguientes: en primer lugar, se considera a la depreciación, entendida como la pérdida del valor del activo por el uso, desgaste o deterioro a lo largo del tiempo. Asimismo, esta dimensión tiene como indicador; duración del contrato de arrendamiento financiero, tiempo por el cual de forma excepcional se puede depreciar un activo, mínimo 2 años y como máximo 5 años (Decreto Legislativo [DL], 299); en segundo lugar, tenemos a la dimensión gastos financieros, que vienen a ser las erogaciones por adquirir activos mediante contrato de

arrendamiento financiero y es deducible del impuesto a la renta. Esta dimensión tiene indicadores como: intereses moratorios, son cargos por el retraso en el pago de las cuotas establecidas en el contrato; comisiones, gastos vinculados al contrato de arrendamiento financiero por parte del arrendador; intereses compensatorios, constituyen contraprestaciones por el uso del bien.

En relación con la variable dependiente rentabilidad, Baena (2014) sostiene que es el rendimiento valorado en unidades monetarias, que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado periodo, expresado como porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su inversión. El análisis de esta variable es mediante el análisis de razones financieras que viene a ser coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permite analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella (Baena, 2014).

Se tiene como dimensiones a los ratios de rentabilidad: rentabilidad de activos (ROA), es conocido también como el rendimiento de la inversión, el cual mide la suficiencia de la empresa para producir utilidad con aquellos recursos que ella posee (Ricra, 2014); el ROE (Rendimiento sobre el patrimonio o return on equity) revela la cantidad que la empresa tiene de ganancia en comparación con el monto total del patrimonio que se encuentra en el Estado de Situación Financiera, es la medida de rentabilidad de una empresa para el propietario de la inversión, como es que esta emplea su capital. Mensura la aptitud de la gerencia para producir rendimientos con los aportes de los socios (Ricra, 2014); el ROS relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa (Ampuero, 2015).

Ratios de Rentabilidad

Tabla 1*Indicadores de medición de la rentabilidad*

| CONCEPTO | FÓRMULA |
|--|---|
| Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) | $(\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$ |
| Rentabilidad sobre la inversión (ROA) | $(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}) \times 100$ |
| Rentabilidad sobre las ventas (ROS) | $(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) \times 100$ |

Fuente: Ampuero, 2015.

En este contexto, se ha establecido como pregunta de investigación ¿Cuál es la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca, año 2021?., Para responder a la pregunta planteado, se tiene como principal objetivo de la investigación: analizar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2021. Para que los directivos puedan tomar la decisión de renovar o comprar maquinaria con un tipo de financiamiento rápido y flexible, de esta forma, deben realizar un plan estratégico que justifique la verdadera necesidad del financiamiento, por lo que es necesario analizar y cuantificar si el activo fijo muestra un resultado en la rentabilidad económica y financiera de la empresa. y como objetivos específicos: (1) Cuantificar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca, año 2021, (2) Cuantificar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021, (3) cuantificar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. A partir de unos datos que sirvieron de base para iniciar la investigación, se planteó

como hipótesis: el arrendamiento financiero incide de forma directa en la rentabilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021.

La investigación se justifica respecto al análisis y cuantificación de cómo el arrendamiento financiero incide en la rentabilidad. Asimismo, con la presentación de los resultados, se demostrará los costos que nuestra decisión puede conducir en las decisiones de financiamiento. Además, este estudio de investigación servirá a la comunidad universitaria de la carrera profesional de contabilidad y finanzas como antecedentes de sus estudios de investigación.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

La investigación es de tipo básica, pues tiene como objetivo mejorar el conocimiento, más que generar resultados o tecnologías que beneficien a la sociedad en el futuro inmediato. Este tipo de investigación es esencial para el beneficio socioeconómico a largo plazo, pero, no es normalmente aplicable directamente al uso tecnológico (Hernández et al., 2014). Se pretende determinar el conocimiento sobre el análisis de la incidencia de la variable independiente (arrendamiento financiero) en la variable dependiente (rentabilidad) en la unidad de estudio (empresa Virgen de la Concepción S.R.L) periodo 2021, mediante ratios financieros.

Según la intervención de investigador, es de diseño No experimental, son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos (Hernández et al., 2014). En la investigación, la variable independiente (arrendamiento financiero) se observó y estudio sin manipularlo, para ver su incidencia en la variable dependiente (rentabilidad). Asimismo, fueron estudiados tal como ocurrió en el año 2021 en la empresa VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L. Para analizarlo y presentar los resultados.

Según el momento de recolección de datos es transversal, recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (Hernández et al., 2014). La información requerida del periodo 2021, con es el estado de situación financiera y estado de resultados de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. se recolectó en un único momento y se emitirá un único informe con la comprobación de la hipótesis.

El estudio tiene enfoque cuantitativo, pues se utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías (Hernández, et al., 2014). Los datos contenidos

en el estado de situación financiera y estado de resultados se cuantificarán en Excel 2021 para probar la hipótesis planteada. En la investigación se asocia nivel de incidencia de la variable independiente (arrendamiento financiero) en la variable dependiente (rentabilidad) reflejado en los resultados para confirmar la hipótesis de la investigación.

La población, es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones (Hernández et al., 2014). Para la investigación, estará conformado por todos los Estados Financieros de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca, 2021.

La muestra, que viene a ser el subgrupo de la población en la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de las características de la investigación (...) aquí el procedimiento no es mecánico ni se basa en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores (Hernández et al., 2014). Se tiene como muestra al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021.

En la investigación se tiene como técnica de recolección de datos al análisis documental, que consiste en reducir y sistematizar cualquier tipo de información acumulado en datos, los cuales pueden ser en diferentes periodos de tiempo y también se pueden hacer estudios comparativos (Chávez, 2008). En la investigación se analizarán los estados financieros del periodo 2021, para obtener ratios financieras que serán utilizados en la comparación de nuestro objeto de estudio.

Los instrumentos de recolección de datos, está conformado por: ficha de registro de datos, se utilizan para registrar y resumir los datos extraídos de fuentes bibliográficas (como libros, revistas y periódicos) o no bibliográficas (...) se almacenan en un fichero o archivo, un sistema real o virtual de organización de la información mediante una clasificación determinada (Hernández et al., 2014); Matriz documental, es un esquema de documentos y/o

transacciones realizado en forma secuencial y sistemática a los fines de evaluar la consistencia y correspondencia de cada uno de ellos dentro del sistema de (Hernández et al., 2014). Los instrumentos utilizados permitieron la recolección de datos de la situación financiero y económica de la empresa, Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca, 2021.

Los aspectos éticos de la investigación se basan en información verificable, los datos que se muestran en los resultados fueron recogidos sin ninguna manipulación en los instrumentos de medición. Cumpliendo con el principio de confidencialidad, el compromiso, con la gerencia de la empresa fue, tratar la información solo en el ámbito académico. El análisis que se realizó no pretende detectar errores materiales, por el contrario, en base a la información, cumplir estrictamente los objetivos establecidos.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Tabla 2
Análisis comparativo del Estado de Situación Financiera, periodo 2020 - 2021

| Elemento | Sin considerar arrendamiento financiero 2020 | Considerando arrendamiento financiero 2021 | Variación absoluta | Variación relativa |
|---------------------------------------|--|--|--------------------|--------------------|
| ACTIVO | | | | |
| Activo corriente | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4,250 | 5,663 | 1,413 | 33% |
| Cuentas por cobrar comerciales | | | - | |
| Otras cuentas del activo corriente | 14,560 | 16,883 | 2,323 | 16% |
| Total Activo Corriente | 18,810 | 22,546 | 3,736 | 20% |
| Activo NO Corriente | | | | |
| Inmueble maquinaria y equipo | 972,615 | | | |
| Arrendamiento financiero | | 2,110,433 | 2,110,433 | 100% |
| Depreciación y amortización acum. | -482,760 | -871,038 | -388,278 | 80% |
| Total Activo NO Corriente | 489,855 | 1,239,395 | 749,540 | 153% |
| Total Activo | 508,665 | 1,261,941 | 753,276 | 148% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | |
| Tributos, aportes por pagar-parte ct. | 67,890 | 98,181 | 30,291 | 45% |
| Obligaciones financieras-parte ct. | 58,907 | 77,023 | 18,116 | 31% |
| Total Pasivo Corriente | 126,797 | 175,204 | 48,407 | 38% |
| Pasivo NO Corriente | | | | |
| Total Pasivo | 126,797 | 175,204 | 48,407 | 38% |
| Patrimonio | | | | |
| Capital | 250,000 | 548,881 | 298,881 | 120% |

| | | | | |
|----------------------------------|----------------|------------------|----------------|-------------|
| Resultados acumulados | 89,540 | 396,424 | 306.884 | 343% |
| Resultados del periodo | 42,328 | 141,432 | 99,104 | 234% |
| Total patrimonio | 381,868 | 1,086,737 | 704,869 | 185% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 508,665 | 1,261,941 | 753,276 | 148% |

Fuente: Anexo 2

Nota, la tabla 2 muestra el análisis comparativo del estado de situación financiera de un año a otro de la empresa Virgen de la concepción. S.R.L. considerando arrendamiento financiero y sin arrendamiento. Se observa que para el año 2021 el activo corriente se incrementó en S/ 3736.00 (20%) con respecto al año anterior. Asimismo, durante el año 2021 se visualiza un incremento de S/ 2,110,433.00 (100%) por concepto de arrendamiento financiero. Además, el pasivo y patrimonio de la empresa durante el año 2020 fue de S/ 508,665 y S/ 1,261,941 en el año 2021, teniendo un 148% de incremento.

Tabla 3
Análisis comparativo del Estado de Resultados, periodo 2020 – 2021.

| Elemento | Sin considerar arrendamiento financiero 2020 | Considerando arrendamiento o financiero 2021 | Variación absoluta | Variación relativa |
|------------------------------------|--|--|--------------------|--------------------|
| Ventas | | 1,136,766 | 538,810 | 90% |
| costo de ventas | 597,956 | | | |
| Utilidad Bruta | | 1,136,766 | 538,810 | 90% |
| | 597,956 | | | |
| Gastos de administración | | 463,059 | 214,073 | 86% |
| | 248,986 | | | |
| Gastos de ventas | | 463,060 | 174,130 | 60% |
| | 288,930 | | | |
| Utilidad Operativa | | 210,647 | 150,607 | 251% |
| | 122,097 | | | |
| Otros ingresos y/o gastos | | | 0 | |
| Gastos financieros | | 27,047 | 27,047 | 100% |
| Otros gastos | | 291 | 291 | 100% |
| Utilidad antes de impuestos | | 183,309 | 123,269 | 205% |
| | 60,040 | | | |
| Impuesto a la renta | | 41,877 | 24,165 | 136% |
| | 17,712 | | | |
| Utilidad Neta | | 141,432 | 99,104 | 234% |
| | 42,328 | | | |

Fuente: Anexo 3

Nota, la tabla 3 muestra el análisis comparativo del Estado de Resultados del periodo 2020 al 2021. Se observa que las ventas se incrementaron de un año a otro en S/ 538,810.00 (90%). Pues durante el año 2020 la empresa no adquirió activos mediante arrendamiento financiero. Es así que, en año 2020 la empresa no tuvo gastos financieros, a diferencia del año 2021 que obtuvo gastos por S/ 27,047.00 por la adquisición de activos mediante leasing.

Tabla 4

Incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de patrimonio, periodo 2021.

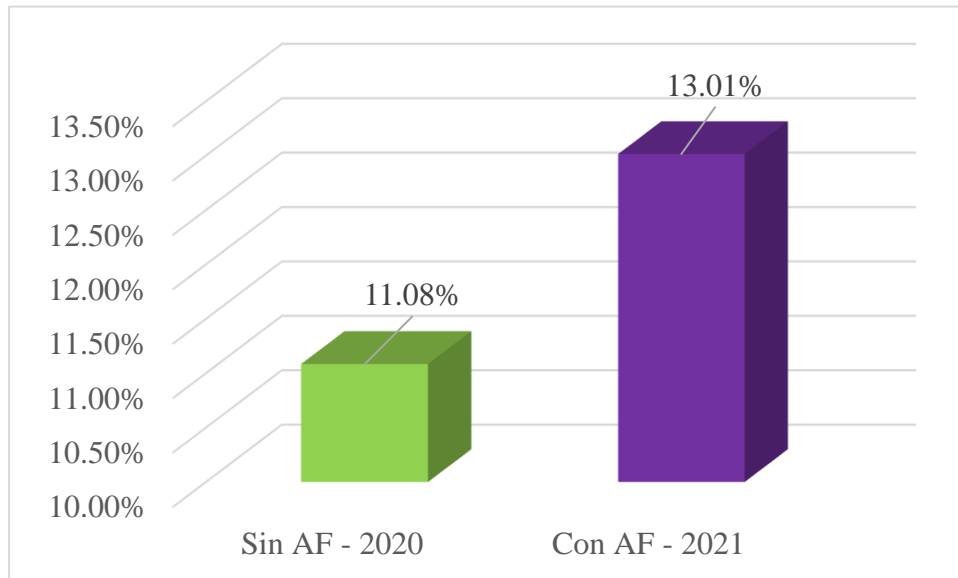
| Situación comparativa | Rentabilidad sobre patrimonio (%) |
|-------------------------------------|--|
| Sin arrendamiento financiero - 2020 | 11.08 |
| Con arrendamiento financiero - 2021 | 13.01 |

Fuente: Anexo 2 y 3

Nota, la tabla 4 muestra el análisis comparativo de la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la empresa Virgen de la concepción S.R.L. Donde se observa que durante el año 2020 sin arrendamiento financiero se obtuvo un ROE del 11.08%, sin embargo, con la utilización del arrendamiento financiero durante el año 2021 se obtuvo un ROE de 13.01%. Notando un incremento porcentual de 1.93 en la rentabilidad sobre el patrimonio.

Figura 1

Representación de la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad del patrimonio.



Fuente: Tabla 5

Nota, la figura 1 muestra la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad del patrimonio (ROE). Para el año 2020 sin arrendamiento financiero se obtuvo un ROE de 11.08%, mientras que, para el año 2021 con la utilización del arrendamiento financiero se obtuvo 13.01% de ROE.

Tabla 5*Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de activos, periodo 2021.*

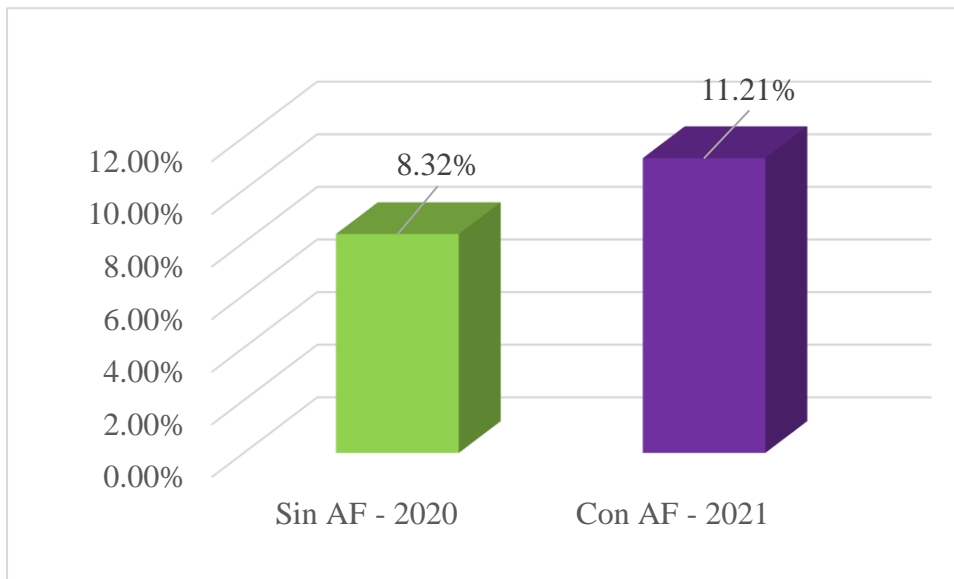
| Situación comparativa | Rentabilidad sobre la inversión (%) |
|-------------------------------------|--|
| Sin arrendamiento financiero – 2020 | 8.32 |
| Con arrendamiento financiero - 2021 | 11.21 |

Fuente: Anexo 2 y 3.

Nota, la tabla 5 muestra el análisis comparativo de la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de activos (ROA) de la empresa Virgen de la concepción S.R.L. Donde se observa que durante el año 2020 sin arrendamiento financiero se obtuvo un ROA del 8.32%, sin embargo, con la utilización del arrendamiento financiero durante el año 2021 se obtuvo un ROA de 11.21%. Notando un incremento porcentual de 2.89 en la rentabilidad sobre la inversión.

Figura 2

Representación de la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de activos.



Fuente: Tabla 6

Nota, la figura 2 muestra la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de activos (ROA). Para el año 2020 sin arrendamiento financiero se obtuvo un ROA de 8.32%, mientras que, para el año 2021 con la utilización del arrendamiento financiero se obtuvo 11.21% de ROA.

Tabla 6*Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre ventas, periodo 2021.*

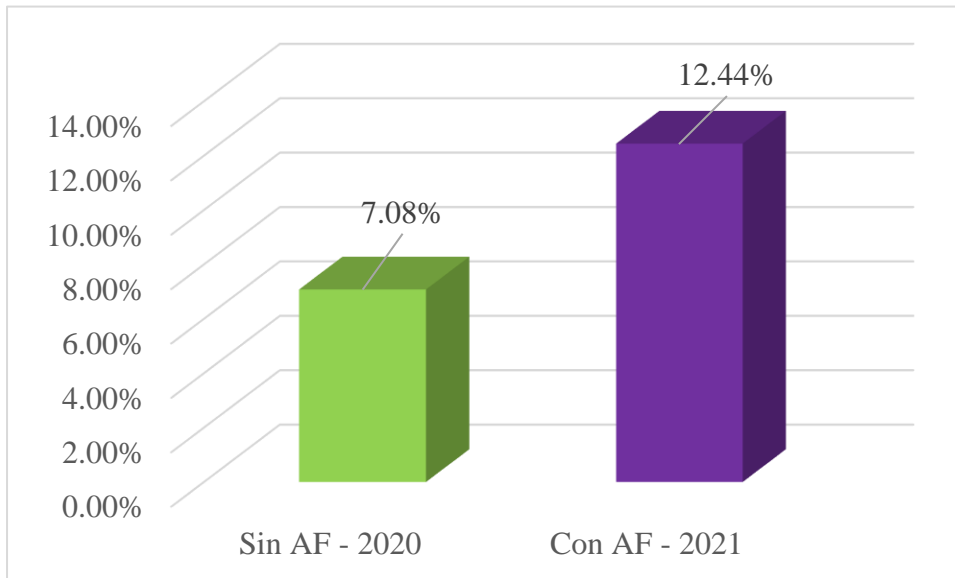
| Situación comparativa | Rentabilidad sobre ventas (%) |
|-------------------------------------|--|
| Sin arrendamiento financiero - 2020 | 7.08 |
| Con arrendamiento financiero - 2021 | 12.44 |

Fuente: Anexo 2 y 3.

Nota, la tabla 6 muestra el análisis comparativo de la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre ventas de la empresa Virgen de la concepción S.R.L. Donde se observa que durante el año 2020 sin arrendamiento financiero se obtuvo un rendimiento del 7.08%, sin embargo, con la utilización del arrendamiento financiero durante el año 2021 se obtuvo una rentabilidad de 12.44%. Notando un incremento porcentual de 5.36 en la rentabilidad sobre ventas.

Figura 3

Representación de la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de las ventas.



Fuente: Tabla 7

Nota, la figura 3 muestra la incidencia del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de las ventas. Para el año 2020 sin arrendamiento financiero se obtuvo un rendimiento de 7.08%, mientras que, para el año 2021 con la utilización del arrendamiento financiero se obtuvo 12.44% de rentabilidad de las ventas.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Culminado la presentación de los resultados de investigación, mismos que fueron presentados conforme a los objetivos del estudio y siguiendo la metodología descrita, a continuación se establece la discusión por cada objetivo de investigación en relación a la pregunta de investigación. En cuanto al Objetivo específico uno: Evaluar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca, año 2021. Se consideró, la relación utilidad neta vs patrimonio para medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que ha generado la inversión, los resultados reflejan que para el periodo de estudio – año 2021- se obtuvo 13.01 % de rentabilidad, comparativamente, superior al año anterior 11.08% (ver tabla 5). El indicador refleja que, considerando el arrendamiento financiero la utilidad aumenta significativamente en S/ 141,432.00 soles (234%) en comparación al año 2020, donde la empresa no optó por este tipo de financiamiento. En concordancia con Miranda (2021), que en su artículo científico llevado a cabo en Panamá, concluyó que la empresa obtiene un mayor ahorro fiscal al utilizar el leasing en vez del préstamo y financieramente les proporciona a las empresas mayor liquidez y rentabilidad por el mayor escudo tributario (depreciación acelerada), a la vez generó una menor deuda, pues se financió el valor venta del activo.

En cuanto al objetivo específico dos: Evaluar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. Siguiendo a Ricra (2014) es concebido también como el rendimiento de la inversión, el cual mide la suficiencia de la empresa para producir utilidad con aquellos recursos que ella posee. Para el año 2020 el activo total – total inversión – fue S/ 508,665.00 pues al cierre del periodo 2021 se incrementó en 148% que en términos monetarios es S/ 1,261,941.00. La razón principal es la adquisición de activos mediante

arrendamiento financiero, como se puede visualizar en el estado de situación financiera. Considerando la variación de la utilidad (ver tabla 4), se obtiene 8.32 %, 11.21% para el año 2020 y 2021 respectivamente, la variación es esencialmente, por el aumento en la inversión, esto es, por cada unidad monetaria de inversión utilizado (propio y financiado) se tendrá una capacidad para producir utilidad de 0.1121 soles. Del mismo modo García (2020), en su investigación tuvo como resultado que el indicador financiero de rentabilidad sobre la inversión fue mayor en comparación al crédito vehicular: ROA, 1.73%, (- 1.98%) respectivamente. Concordando con, Díaz (2019) que sostiene que el leasing se convierte en una alternativa financiera importante para aquellas empresas nacionales que necesitan disponer de tecnología moderna en sus procesos productivos y que están limitadas por condiciones de poca disponibilidad de efectivo en el corto plazo, o por altos endeudamientos que no las hacen atractivas como sujetos de crédito ante fuentes de financiamiento ordinarias.

En cuanto al objetivo específico tres: Evaluar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. Este índice de rentabilidad, relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa (Ampuero, 2015). En consecuencia, el incremento de ventas fue en 90% para el año 2020 S/ 597,956.00 mientras que para el año 2021 S/ 1,136,766.00 (ver tabla 4). En ese sentido, se tiene un indicador del 12.44% para el año 2021, se deduce que el incremento en los ingresos aumento el indicador por la adquisición de activos fijos en el año 2021. Además este mecanismo de financiación permito deducir gastos financieros como; intereses propios del arrendamiento, intereses moratorios, intereses compensatorios y las comisiones que, finalmente, modificarán la utilidad neta causando variaciones en los índices utilizados para medir la rentabilidad.

Del análisis efectuado, se afirma que las hipótesis planteada en la investigación es aceptada, a razón de que en la hipótesis (*H: El arrendamiento financiero incide de forma directa en la rentabilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021.*) los indicadores de rentabilidad se incrementan en la medida que la empresa adquiera activos mediante arrendamiento financiero, concordando con (Guzman 2020; Auccapuella-Castro 2020) donde realizaron un análisis comparativo con arrendamiento financiero y sin, sus resultados confirmaron la incidencia del arrendamiento financiero con un 89.2% en la rentabilidad financiera y con un 95% en la rentabilidad económica. Por otro lado (Salazar y Vigo, 2021) realizaron un análisis comparativo entre las tasas de interés pro crédito bancario y arrendamiento financiero, determinaron que en promedio la tasa de interés por crédito bancario fue de 34.49% frente a 30.00% mediante arrendamiento financiero, además este contrato se hace con la opción de compra para que la empresa al término del contrato lo pueda adquirir a un premio módico.

CONCLUSIONES

En relación con el objetivo general se concluye que, el arrendamiento financiero incide en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2021. pues le otorga a la empresa ventajas tributarias y financieras, que incrementa sus gastos y también la utilidad, eso se traduce en un mejor indicador de medición.

En relación con el objetivo específico uno se concluye que, se evaluó la inversión de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021 considerando el arrendamiento financiero, año 2021 y sin arrendamiento financiero, año 2020. Muestra de ello, es que, el indicador aumenta en la medida que existe financiamiento.

En relación con el objetivo específico dos se concluye que, se evaluó el indicador que mide la proporción ventas / utilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. Determinando que los activos adquiridos mediante arrendamiento financieros coadyuvan en el incremento en los ingresos y aumenta los gastos financieros, teniendo relevancia directa en el indicador de rentabilidad.

REFERENCIAS

- Acuña, S. E., y Vargas, T. R. (2019). *Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Huáscar Cargo Internacional S.A.C., Cajamarca, en el año 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional. <https://cutt.ly/NJsXTMm>
- Ampuero, A. (2015). Sostenibilidad y rentabilidad de las empresas. *Esam ediciones*.
- Apaza, M. (2002), *Análisis e interpretación avanzada de los estados financieros y gestión financiera moderna*. Edición Pacifico Editores.
- Asociación de Bancos del Perú. (2019, 17 de Setiembre). *EL LEASING TIENE POTENCIAL PARA DESPEGAR*. (Gerencia de Estudios Económicos N° 334). <https://bit.ly/33SGIn4>
- Asociación de Bancos del Perú. (2020, 14 de Agosto). *LEASING: HERRAMIENTA ESTRATEGICA PARA LA RECUPERACION PRODUCTIVA DE LAS EMPRESAS* (Grupo de Trabajo de Arrendamiento Financiero de ASBANC N° 353). Informe Bancario. <https://bit.ly/2RL2ALt>
- Auccapuella, V., Castro, M. A. y Marca, J. H. (2020). *Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Cosapi Inmobiliaria SAC, periodos 2014 – 2019* [tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión]. Repositorio Institucional. UPEU. <https://cutt.ly/JJaxuEu>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2019). *Informe Económico y Social Región Cajamarca*. Encuentro económico. <https://bit.ly/2ZVrv3q>
- Baena. T. D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones* (2a. ed.). Ecoe Ediciones
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G. M y Speroni, C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales*, 32 (138), 71-81. 3
- Ccaccya. D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Actualidad Empresarial.
- Díaz. C. (2019). Leasing: una estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista Tecnología En Marcha*, 14(3), 41–51. <https://doi.org/10.18845/tm.v14i3.2945>
- Dávila. L. L., y Salazar. F. E. (2019). *La incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa constructora Casme C&M SRL Cajamarca para el*

- periodo 2017-2018* [tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional UPN. <https://cutt.ly/MJsINxQ>
- Fernández Palomeque, M. (2012). Importancia del Arrendamiento Financiero en un Entorno Empresarial.
- Flores, M. e Isuiza, C. (2015) Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZONICO S.A.C, periodo 2014. *Universidad Científica del Peru*.
- Guzman, R. (2020). Leasing financiero y crédito comercial: Un análisis comparativo. *UNAP*. 1-10. <https://n9.cl/10u9c2>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill.
- Jinesta, E. (1992). El contrato de leasing financiero con opcion de compra. *Revista Judicial*, 19-38.
- Meza, E.N. (2015). Arrendamiento financiero. *Revista de investigación de contabilidad*, 1, 4-50. Recuperado de: https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/833
- Ministerio de economía y finanzas. (2019, 21 de septiembre). RESOLUCIÓN N° 003-2019-EF/30. Norma Internacional de Información Financiera 16. *Diario Oficial el peruano*. <https://bit.ly/30umxdu>
- Miranda, M. I. (2021). El impacto del arrendamiento financiero en Panamá. *SABERES APUDEP*. 4(1), 34-54. <https://n9.cl/s7cvup>
- Oxford Economics (2015). The use of leasing amongst European SMEs. Report prepared for Leaseurope. Julio 2015.
- Pedro Roxon, M. E. (2008). El arrendamiento Financiero en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana.
- Pineda, F. (2010). Antecedentes Históricos. *EL Arrendamiento Financiero*.
- Salazar, A. N., y Vigo, D. I. (2021). *Análisis de las opciones de endeudamiento para obtener apalancamiento financiero en las empresas de transporte de la ciudad de Cajamarca para el periodo 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional UPN. <https://cutt.ly/YJsPXwR>
- Savere. (2002). Finanzas. Lima: Diario Oficial N°126, Tomo 356.

- Silverio, M.G (2016). Valuación de opciones simples y complejos contenidas en arrendamientos financieros. *Estudios gerenciales*, 32, 25-34.
- Silverio, M.G. (2016). Arrendamiento financiero y valuacion de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 61, 353-373.
- Suarez, K. (2020). *Uso del leasing financiero y leasing operativo en Pymes de la ciudad de Paipa Boyacá* [tesis de pregrado, Universidad Antonio Nariño]. Repositorio Institucional UAN. <https://cutt.ly/aJaUP6O>
- The Alta Group (2018). 2017 in perspective: The leasing industry grew 5 times more than the economy. Disponible en: <http://thealtagroup.com/wp-content/uploads/2018/11/Alta-LAR-100- Article-2018-Free-Report.pdf>
- Torres, O. (2010). *Tratamiento metodológico del leasing y su aplicación en financiación*. LIMA-PERÚ: UTP.
- Umbo, S. 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* [tesis de pregrado, Universidad de Piura]. Repositorio Institucional PIRHUA. <https://bit.ly/3cigwpZ>
- White Clarke Group (2018). *Global Leasing Report 2018*.

ANEXOS

Anexo 1

Matriz de operacionalización de variables

| OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--------------------|---|----------------------------|
| Variabl e | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores | Instrum ento |
| El arrendamiento financiero | Es un contrato mediante el cual, el arrendador transfiere el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado. | Variable independiente o explicativa de la investigación y es medida en soles | Depreciación | Duración del contrato de arrendamiento financiero | Matriz documental |
| | | | Gastos financieros | Intereses moratorios | |
| | | | | Comisiones | |
| | | | | Intereses compensatorios | |
| | | | ROE | $(\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$ | |
| Rentabilidad | La rentabilidad son aquellos rendimientos que compensan al adquiriente del activo por su renuncia temporal a la liquidez. | Variable dependiente o explicada de la investigación y es medida en unidades monetarias y porcentaje. | ROA | $(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}) \times 100$ | Ficha de registro de datos |
| | | | ROS | $(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) \times 100$ | |

Anexo 2

Matriz de consistencia


| MATRIZ DE CONSISTENCIA | | | | | |
|---|--|--|-----------------------------|--|---|
| Problema de Investigación | Objetivos | Hipótesis | Variable | Metodología | Técnicas e Instrumentos |
| ¿Cómo incide el arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021? | General: | El arrendamiento financiero incide de forma directa en la rentabilidad de la | Independiente: | No experimental | Técnicas. |
| | Analizar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. | financiero | El arrendamiento financiero | Trasversal | Análisis documental |
| | | de la | | o | Descriptivo |
| | | empresa | | | |
| | Específicos: | empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2019. | Dependiente: | Población y muestra | Instrumentos de recolección de datos |
| | Evaluar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad operativa de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. | S.R.L., Cajamarca 2019. | La rentabilidad | Población: Todos Estados Financieros de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. | Ficha de registro de datos |
| | Evaluar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. | | | Muestra: El Estado de Resultados de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2021. | Matriz documental |

Fuente: Elaboración Propia.

Anexo 3
Estado de Situación Financiera al 31 diciembre del 2021.

| VIRGEN DE LA CONCEPCION S.R.L. | | | |
|---------------------------------------|----------------------------|--|----------------------------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | |
| (Al 31 - 12 - 2021) | | | |
| (Expresado en Soles) | | | |
| <u>ACTIVO</u> | | <u>PASIVO</u> | |
| Corriente | | Corriente | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 5,663.00 | TRIBUTOS, APORTES POR PAGAR-PARTE CTE. | 98,181.00 |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES | - | OBLIGACIONES FINANCIERAS-PARTE CTE. | 77,023.00 |
| OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE | <u>16,883.00</u> | Total Pasivo Corriente | 175,204.00 |
| Total Activo Corriente | 22,546.00 | | |
| No corriente | | No Corriente | |
| ARRENDAMIENTO FINANCIERO | 2,110,433.00 | Total Pasivo no Corriente | - |
| DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUM. | <u>(871,038.00)</u> | TOTAL PASIVO | 175,204.00 |
| Total Activo no Corriente | 1,239,395.00 | | |
| | | PATRIMONIO | |
| | | CAPITAL | 548,881.00 |
| | | RESULTADOS ACUMULADOS | 396,424.00 |
| | | RESULTADOS DEL PERIODO | <u>141,432.00</u> |
| | | TOTAL PATRIMONIO | 1,086,737.00 |
| TOTAL ACTIVO | <u>1,261,941.00</u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>1,261,941.00</u> |

Cajamarca, 31 de diciembre de 2021



CPD, Jesús H. Malton Oca
Mat. N° 12 - 443

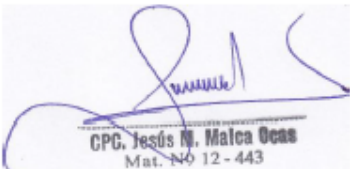
Fuente: Estados financieros, Virgen de la Concepción S.R.L.

Anexo 4

Estado de resultados al 31 de diciembre del 2021.

| VIRGEN DE LA CONCEPCION S.R.L. | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| ESTADO DE RESULTADOS | | |
| (Del 01-01-2021 al 31-12-2021) | | |
| (Expresado en Soles) | | |
| VENTAS | | 1,136,766.00 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>(0,000.00)</u> |
| Utilidad Bruta | | 1,136,766.00 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | (463,059.00) | |
| GASTOS DE VENTAS | (463,060.00) | <u>(926,119.00)</u> |
| Utilidad de Operación | | 210,647.00 |
| OTROS INGRESOS/GATOS | | |
| GAGTOS FINANCIEROS | (27,047.00) | |
| OTROS GASTOS | <u>(291.00)</u> | <u>(27,338.00)</u> |
| Utilidad Antes de Impuestos | | 183,309.00 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | <u>(41,877.00)</u> |
| Utilidad Neta | | <u>141,432.00</u> |

Cajamarca, 31 de diciembre de 2021



CPG. Jesús M. Malca Ocas
Mat. N° 12 - 443

Fuente: Estados financieros, Virgen de la Concepción S.R.L.