



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA MEJORA DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO S.A.C., EN LA CIUDAD DE TRUJILLO, AÑO 2017”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

**Autores:**

Br. Ruben Antonio, Merino Paredes,  
Br. Erwin Osterlyn, Vargas Zavaleta

**Asesor:**

CPC. Vanesa Medina Carbajal

Trujillo - Perú

2019

## **DEDICATORIA**

La presente tesis va dedicado a mis padres, abuelos y hermana, porque le han dado la razón a mi vida; por su amor, consejos, paciencia y apoyo incondicional a lo largo de mi carrera profesional, incentivándome y sembrando en mí el deseo de superación, y de una manera especial a mi padrastro que fue un gran apoyo en todo momento.

**Ruben Antonio Merino Paredes**

La presente tesis está dedicada a Dios, por demostrarme día a día que con humildad, paciencia y sabiduría todo es posible. A mis padres quienes con sus consejos han sabido guiarme para poder culminar mi carrera profesional, a mi esposa e hija por su apoyo constante y por el amor que me brindan para tener las fuerzas de perseverar cada meta trazada.

**Erwin Osterlyn Vargas Zavaleta**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a mis padres y abuelos por ser los principales promotores de mis sueños, a mi hermana por siempre desear y anhelar lo mejor para mi vida, por cada consejo y palabra de aliento para continuar el difícil camino universitario. A nuestros docentes por compartir sus conocimientos y sus sabios consejos para poder desarrollarnos como profesionales, y en especial a nuestra Asesora por ayudar al logro de la presente tesis.

**Ruben Antonio Merino Paredes**

Agradezco a Dios por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy. A mis padres por sus consejos y apoyarme en todo momento, a mi esposa e hija por ser los motores de mi vida, por su infinito amor que siempre me han dado, a nuestros docentes por el gran apoyo y motivación para la culminación de nuestros estudios profesionales.

**Erwin Osterlyn Vargas Zavaleta**

## TABLA DE CONTENIDOS

<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>3</b>
<b>TABLA DE CONTENIDOS .....</b>	<b>4</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>5</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>6</b>
<b>Capítulo 1. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>9</b>
1.1. Realidad Problemática .....	9
1.2. Formulación Del Problema.....	27
1.3. Objetivos .....	28
1.4. Hipótesis.....	28
<b>Capítulo 2. METODOLOGÍA .....</b>	<b>30</b>
2.1. Tipo de investigación .....	30
2.2. Población y muestra .....	30
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	31
2.4. Procedimiento .....	32
<b>Capítulo 3. RESULTADOS.....</b>	<b>33</b>
<b>Capítulo 4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....</b>	<b>51</b>
4.1. Discusión .....	51
4.2. Conclusiones.....	54
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>56</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>59</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2015 sin arrendamiento financiero	35
Tabla 2. Análisis vertical del estado de resultados año 2015 sin arrendamiento financiero	36
Tabla 3. Análisis Mensual de las Ventas	37
Tabla 4. Flujo de Caja 2015-Sin Arrendamiento Financiero	38
Tabla 5. Flujo de Caja 2016-Con Arrendamiento Financiero	39
Tabla 6. Flujo de Caja 2017- Con Arrendamiento Financiero	39
Tabla 7. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	41
Tabla 8. Análisis Horizontal del Estado de Resultados	42
Tabla 9. Ratio de Liquidez Corriente	43
Tabla 10. Ratio de Liquidez Severa	43
Tabla 11. Ratio de Liquidez Absoluta	44
Tabla 12. Ratio de Capital de Trabajo	44
Tabla 13. Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar	45
Tabla 14. Ratio de Rotación de Capital de Trabajo	45
Tabla 15. Ratio de Rotación del Activo Total	46
Tabla 16. Ratio de Apalancamiento Financiero y Solvencia	46
Tabla 17. Ratio de Solvencia Patrimonial a Largo Plazo	47
Tabla 18. Ratio de Solvencia Patrimonial	47
Tabla 19. Ratio de Margen de Utilidad Bruta	48
Tabla 20. Ratio de Margen de Utilidad Neta	48
Tabla 21. Ratio de Rentabilidad Patrimonial	49
Tabla 22. Ratio de Rentabilidad del Activo	49
Tabla 23. Resumen de Razones Financieras	50

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Gráfica 1 .Análisis Mensual de las Ventas .....</b>	<b>38</b>
<b>Gráfica 2. Análisis Mensual del Saldo del Flujo de Caja.....</b>	<b>40</b>

## RESUMEN

La presente investigación se realizó con la finalidad de establecer si el Arrendamiento Financiero es una herramienta de financiamiento rápido, accesible y provechoso para lograr el crecimiento económico y financiero de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C.

Las empresas, para poder desarrollar sus operaciones con normalidad y seguir en constante crecimiento, optan por la búsqueda de diversas fuentes de financiamiento, entre ellas está el arrendamiento financiero, como una alternativa más adecuada que permite a las empresas adquirir los medios suficientes para obtener mayor rentabilidad.

El trabajo se desarrolló en la ciudad de Trujillo tomando como base la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C., generadora de renta de tercera categoría, de la cual se obtuvieron los datos que permitieron llegar a las conclusiones finales, aplicando técnicas de análisis, de investigación e interpretación de Estados Financieros, se pudo concluir que:

Conforme al problema planteado de la investigación, las hipótesis, los objetivos generales y específicos se ha establecido como resultado que el arrendamiento financiero viene a ser un financiamiento rápido, accesible y provechoso para el crecimiento económico y financiero de la empresa en estudio, además nos permite obtener una buena rentabilidad e impacta en su solvencia.

**Palabras clave:** Arrendamiento financiero, contrato de arrendamiento financiero, impacto del arrendamiento financiero, crecimiento económico.

## ABSTRACT

We have carried out this research with the purpose of establishing whether the Financial Leasing is a fast, accessible and profitable financing tool to achieve the economic and financial growth of the Romero S.A.C. Transport and Logistics Services Company.

Companies, in order to develop their operations normally and continue in constant growth, opt for seeking various funding sources, including financial leasing, as a more appropriate alternative that allows companies to acquire sufficient means to obtain greater cost effectiveness.

The work was developed in the city of Trujillo, based on the Romero SAC Transport and Logistics Services Company, a third category income generator, from which the data that allowed the final conclusions were obtained, applying analysis techniques from investigation and interpretation of Financial Statements, it was concluded that:

According to the problem posed by the investigation, the hypotheses, the general and specific objectives, it has been established as a result that the financial lease becomes a fast, accessible and profitable financing for the economic and financial growth of the company under study, it also allows us obtain a good profitability and have a favorable impact on it.

**Keywords:** Financial leasing, financial lease contract, impact of financial leasing, economic growth



## **Capítulo 1. INTRODUCCIÓN**

### **1.1. Realidad Problemática**

#### **Presentación**

Para la presente investigación, la Empresa en estudio es TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGÍSTICOS ROMERO S.A.C., con RUC N° 20559615731, debidamente constituida el 13 de Julio del 2013, en la ciudad de Trujillo, Departamento de la Libertad, con domicilio fiscal en Jr. Grau #500 Int. D308 C.C. Oro Azul 3er piso La Libertad – Trujillo.

Su principal servicio es el transporte de carga refrigerada por carretera específicamente el transporte de productos agrícolas refrigerados, productos de línea blanca y demás productos industriales refrigerados; actualmente la empresa cuenta con 4 unidades de transportes frigoríficas, además cuenta con una importante cartera de clientes, lo que ha impulsado el crecimiento de la entidad.

#### **Descripción de la situación problemática**

El “Leasing” tuvo origen en los Estados Unidos en el año 1,920, cuando la compañía Bell Telephone System, ante la mayor dificultad que se encontraba cada vez para vender sus productos (Teléfonos), optó por alquilar sus teléfonos en vez de venderlos. Sin embargo, la intervención del sistema financiero, inició en el año 1952 en Estados Unidos por una empresa llamada “United States Leasing Corporation” que se dedicaba a la industria alimentaria, en la cual se firmó un contrato con las fuerzas norteamericanas para ser el proveedor quien abastezca de suministro, y que lo logró cumplir a través del arrendamiento financiero. El éxito de este tipo de contrato radica que el arrendatario puede ejercer o no la opción de compra del bien mueble e inmueble u optar por un nuevo contrato de arrendamiento si así lo deseara; sin duda es una

opción importante para las empresas (pequeñas, medianas y grandes), ya que se usa como garantía al propio bien adquirido, permitiendo a las empresas a un nuevo sistema de créditos.

Por ello para los empresarios es indispensable tener identificado las fuentes de productividad y financiamiento de sus empresas, que intenta competir de esta manera con nuevas tecnologías, mejores máquinas de mayor productividad y mejor calidad de producto en el mercado, dando un valor agregado a los productos locales, permitiendo incrementar sus ingresos y así mismo sus ganancias. Es por este motivo que se ha convertido el Leasing Internacional en una opción muy importante para la importación de tecnologías modernas.

En el Perú, el leasing, por primera vez se hace mención mediante Decreto Ley N° 22738 de fecha 23 de octubre de 1979 con la denominación de Arrendamiento Financiero, dicha ley otorga a las instituciones financieras, la facultad de comprar inmuebles, vehículos, maquinarias y equipos destinados a la generación de ingresos.

Posteriormente mediante el Decreto Legislativo N° 212 publicado en junio de 1981, se normó el tratamiento tributario y amplió su ámbito a empresas especializadas que se constituyeran con tal fin, así mismo el Decreto Legislativo N° 299 fue promulgado en Julio de 1984, que autorizaba a las entidades financieras (bancos) a efectuar contratos de arrendamiento financiero. Este Decreto Legislativo ha sido objeto de varias modificaciones, sin embargo en la actualidad existen modificaciones vigentes que han sido incorporadas mediante la Ley N° 27394 aprobada en diciembre del 2000, y el Decreto Legislativo N° 915 publicada en abril de 2001. (Bertolotto, 2006)

Las operaciones del arrendamiento financiero (leasing) en el Perú se remonta a la década de los 80, como quedó constituido en el caso de Sogewiese Leasing que logró

obtener utilidades por el doble de su capital social y así alcanzar su índice de crecimiento más alto entre los años de 1984 a 1986, siendo el mayor beneficiado el sector industria con un 34% del total de sus operaciones realizadas, seguido por el sector comercio con un 28%, y un 20% el sector servicio.

Actualmente el Sector Transporte se enfrenta a una preocupación constante por renovar sus equipos, y para ello las empresas cuentan con diversas alternativas de financiamiento. Siendo una de ellas el leasing financiero, que ha registrado una demanda relevante en el presente año por diversos sectores, sin embargo, el sector que más ha utilizado el leasing financiero, es transportes, tanto de pasajeros como de carga pesada y liviana. Esto también responde a que las empresas buscan mejorar su imagen y brindar un servicio exclusivo y de calidad.

La finalidad de aplicar esta forma de financiamiento en el sector transporte repercute en la prestación de servicios con alto grado de compromiso y eficiencia por las empresas y por consecuencia la prestación de un servicio de calidad y seguro al usuario final.

Sin embargo, en la EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGÍSTICOS ROMERO SAC, dado a las exigencias continuas de sus clientes, el de ofrecer un servicio de calidad y la necesidad de satisfacer la demanda de transporte de carga refrigerada, se efectuó un análisis de la gestión financiera de los activos fijos, encontrándose con el siguiente problema: La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C., ha recurrido a la subcontratación de unidades vehiculares al no poder cumplir con la demanda de los servicios solicitados por sus principales clientes (Hipermercado Tottus S.A., Supermercados Peruanos S.A., Inca Verde del

Perú S.A.C., Export Valle Verde S.A.C., Agrícola Cerro Prieto S.A. Floridablanca S.A.C., entre otros).

Es así que la empresa decide renovar y ampliar su flota de vehículos, porque se determinó que cuenta con unidades antiguas, lo que viene ocasionando gastos de reparación y mantenimiento de dichas unidades, lo cual ha repercutido en el flujo de efectivo de la entidad. Es en este panorama que se pretende evaluar el impacto que el arrendamiento financiero contribuiría en la mejora de la situación económica y financiera de La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C.

### **Antecedentes**

Según Bula (2016) indicó en su investigación “El Leasing un motor de crecimiento en el sector agrícola” publicada en Colombia, que las empresas deben propiciar más este tipo de contrato moderno en la sociedad ya que en otras latitudes es muy frecuente, obviamente en economías más desarrolladas que la de Colombia. Por la forma del contrato el leasing permite por ejemplo que una empresa no necesite hacer uso de su capital para la adquisición de bienes de capital, ya que con el leasing puede tener siempre equipos y maquinarias de vanguardia sin deteriorar su patrimonio.

Según Mosquera, Reyes (2018) indicó en su investigación “Leasing operativo como medio de financiamiento para empresa Mexichem S.A.”, publicada en Ecuador, que las empresas al hacer uso de este tipo de financiamiento se encuentran que las entidades financieras han estandarizado en el financiamiento de maquinaria, porque si en el caso que el arrendatario no utilice la opción de compra, para la entidad es más factible venderlo y si en el caso es un bien específico para un sector, la entidad se asegura que el arrendatario utilice la opción de compra.

Según Romero (2017) indicó en su investigación “El Leasing Financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero” publicado en La Paz, Bolivia, que el leasing financiero actúa como un instrumento de desarrollo en el mercado microfinanciero boliviano. Esta fuente de financiamiento cobraba importancia debido a que las empresas que la utilizaban incrementaban sus utilidades con referencia a las empresas que optaban por otras fuentes de financiamiento. Además, el leasing financiero respondió a las necesidades de desarrollo económico, siendo así uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a las empresas un financiamiento de activos fijos, con mejores condiciones contractuales, formas de pago y tasas de interés.

Según, Salvador (2016) indicó en su investigación “Caracterización de arrendamiento financiero de las empresas comerciales del Perú, que el arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento para cualquier rubro de empresas, tal cual se menciona en dicha investigación, fomenta el financiamiento en la innovación de sus activos, incluyendo a todos los que interfieren en el proceso operativo de las empresas, proporciona el goce crediticio en el aspecto tributario, aumenta la productividad generando mayor rentabilidad”.

Según, Castillo & Hurtado (2017), indicó en su investigación “Leasing y su impacto en la gestión financiera en las empresas de transporte”, que el leasing financiero en la gestión financiera de las empresas de transporte es favorable, permitiendo incrementar utilidades, las cuales expresan en su rentabilidad y liquidez, siendo un instrumento financiero conveniente para la compra y renovación de los activos fijos.

Según, Díaz & Mendoza (2016), indicó en su investigación “El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte”, que

el arrendamiento financiero es la principal fuente de financiamiento para la compra de nuevas unidades vehiculares para las empresas del sector transporte.

## **Marco teórico/conceptual**

### **1. Arrendamiento:**

Según Torres (2010) describió que “el arrendamiento financiero se define como una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa; a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo determinado y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato”.

#### **1.1 Tipos de Arrendamiento:**

Según la Norma Internacional De Información Financiera N° 16 (NIIF 16) Arrendamientos, clasifica el arrendamiento en 2 tipos:

- **Arrendamiento financiero:** el párrafo 62 de la NIIF 16 sostiene que “un arrendamiento será calificado como financiero cuando transfiera todos los riesgos y derechos de la propiedad alquilada al final del contrato, cuando se haga uso de la opción de compra”.
- **Arrendamiento operativo:** el párrafo 62 de la NIIF 16 sostiene que un arrendamiento será clasificado como operativo cuando no se ceden todos los derechos y riesgos de la propiedad alquilada, es decir no se hace uso de la opción de compra.

## 1.2 Ventajas y desventajas del arrendamiento financiero

Según (Meza, 2014) describió las ventajas y desventajas desde el enfoque de diversos autores. Sosteniendo así que los beneficios y dificultades que se presentan dentro del arrendamiento financiero, dependen de las posibilidades y necesidades de cada entidad. Es por ello que se deberá analizar y evaluar la opción que presenta el arrendamiento financiero en cada caso específico.

- **Ventajas**

- El contrato de arrendamiento financiero no afecta las fuentes de financiación de las empresas.
- Se utiliza la depreciación acelerada del activo fijo.
- Uso del crédito fiscal en las cuotas mensuales.
- El usuario tiene la posibilidad de financiar el 100% del bien.
- El usuario puede financiar la importación del bien.

- **Desventajas**

- El arrendatario requiere cancelar el contrato antes del plazo pactado, este deberá asumir el gasto de la modificación de la minuta por el recalcule de las cuotas.
- La obtención de la titularidad del bien se ejercerá recién en la opción de compra.
- El ingreso de nuevas tecnologías al mercado.

## 1.3 Sujetos que participan en el contrato

Alva (2014), especificó a los sujetos que participan en un contrato de arrendamiento financiero de la siguiente manera:

- **El Arrendador.-** Es la persona jurídica previamente autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y sus respectivas leyes a efectuar operaciones de arrendamiento financiero, regulado mediante el artículo 2º del Decreto Legislativo N° 299 (29.07.1984).
- **El Arrendatario.-** Es la persona jurídica o natural que suscribe el Contrato de Arrendamiento Financiero con el objetivo hacer uso del bien mueble o inmueble materia del contrato.
- **El Proveedor.-** Es la persona jurídica o natural que vende o que fabrica el bien con sus características específicas que desea el Arrendatario.

#### 1.4 Aspectos legales del Arrendamiento Financiero

En el Perú, el Arrendamiento Financiero está normado por el Decreto Legislativo (D.L.) N° 299, en el cual se han establecido las formalidades legales y las obligaciones de las partes. Dentro de ella tenemos:

- a) **Formalidad del Contrato.-** Según artículo 8 del D.L. N° 299, el contrato de arrendamiento financiero se celebra entre el Arrendador y Arrendatario mediante Escritura Pública la misma que puede inscribirse en el lugar donde se encuentra inscrita la ficha o partida electrónica del arrendatario.
- b) **Vigencia del Contrato.-** Según artículo 3 del D.L. N° 299, se inicia desde el desembolso parcial o total que realiza el arrendador para la compra de los bienes solicitados por el arrendatario o por la entrega parcial o total de dichos bienes, lo que ocurra primero.



- c) **Plazo del Contrato y Opción de Compra.-** Según artículo 7 del D.L. N° 299, las partes por mutuo acuerdo fijarán el plazo de duración del contrato, pudiendo establecer penalidades y/o gastos que se generen por el incumplimiento de las partes.
- La opción de compra podrá ejercerse en cualquier momento durante la vigencia del contrato.
- d) **Monto de las Cuotas.-** Según artículo 9 del D.L. N° 299, el importe de las cuotas a abonar por el arrendatario pueden ser variables o fijas con periodicidad mensual, las mismas que pueden ser en moneda extranjera o nacional.
- e) **Propiedad de los bienes.-** Según artículo 4 del D.L. N° 299, el arrendador ejercerá la titularidad del bien hasta que el arrendatario pague la opción de compra por el importe pactado. Todo bien deberá ser descrito en el contrato de arrendamiento.

## 1.5 Depreciación

### Régimen de Depreciación

Según el D.L. N° 299 publicado el 26 de Julio de 1984, artículo 18 indica que “para efectos tributarios los bienes materia de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad”. Así mismo dicho decreto legislativo nos presenta dos opciones de depreciación:

- A. Según el primer párrafo del artículo 18 del D.L. N° 299, describe que  
(...) “la depreciación se efectuará conforme a lo establecido en la  
Ley del Impuesto a la Renta”.
- B. Según el segundo párrafo del artículo 18 del D.L. N° 299, describe  
que “excepcionalmente se podrá aplicar como tasa de depreciación  
máxima anual aquella que se determine de manera lineal en función  
a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que éste  
reúna las siguientes características:
- ✓ “Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de  
bienes muebles o inmuebles, que cumplan con el requisito de  
ser considerados costo o gasto para efectos de la Ley del  
Impuesto a la Renta” (p.4).
  - ✓ “El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados  
exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial”  
(p.4).
  - ✓ “Su duración mínima ha de ser de dos (2) o de cinco (5) años,  
según tengan por objeto bienes muebles o inmuebles,  
respectivamente. Este plazo podrá ser variado por decreto  
supremo” (p.4).
  - ✓ “La opción de compra sólo podrá ser ejercitada al término del  
contrato” (p.5).

## **1.6 Relación del arrendamiento financiero y su impacto en la mejora de la situación económico y financiera.**

El arrendamiento financiero como alternativa de financiación para las empresas del sector transporte, es muy ventajoso en cuanto le permite desarrollar acciones positivas en la financiación de unidades de transporte de carga, desde adquirir y renovar unidades sin inmovilizar fondos, ya que estos estarían disponibles para hacer frente a los gastos imprevistos o para aprovechar nuevas oportunidades de inversión. (Zavaleta, 2015).

Así mismo, la empresa obtiene mayor liquidez, puesto que este financiamiento permite que las propias unidades paguen su deuda con los rendimientos que generan.

Por lo tanto, este tipo de financiamiento le ha permitido tener unidades modernas con tecnología avanzada que ha logrado incrementar sus ventas y así mismo su rentabilidad.

## **2. Situación Económica y Financiera**

Según Álvarez (2015), describe que “la situación económica hace referencia al patrimonio de una empresa sobre la capacidad que tiene para generar resultados que sean positivos y permitan evaluar la rentabilidad de una empresa para realizar una inversión, así mismo la situación Financiera se refiere a la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a sus deudas financieras que ha adquirido o, lo que es lo mismo, de la liquidez que dispone para cubrir sus deudas”.

### **2.1 Estados Financieros**

Según Zevallos (2014), afirma que “los estados financieros conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la

situación de los recursos económicos y financieros y estimaciones que son necesarios para su preparación. Los estados financieros son una simple declaración de lo que se cree que es cierto, expresado en términos de unidades monetarias”.

## **2.2 Objetivos de los Estados Financieros**

Los principales objetivos son:

- Proporcionar información útil que permita comparar, analizar y evaluar el capital de trabajo de la empresa por los accionistas, directorio u otras personas que tengan vinculación directa con la misma.
- Evaluar la capacidad de la administración en el uso de los recursos y que permita generar liquidez.
- Analizar si es factible realizar inversiones, endeudarse o vender mediante los estados financieros.
- Asistir a la administración en la organización, planeación, dirección y control de las actividades.

La información financiera se debe elaborar y presentar a la administración de forma periódica, así mismo se pueden presentar proyecciones que sean comparables con los estados financieros reales.

## **2.3 Estado de Situación Financiera**

Según Ricra (2014), define que “el Estado de Situación Financiera también conocido como Balance General, es un estado financiero estático porque muestra la situación financiera de una empresa en una fecha establecida. Presenta las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (Pasivo

y Patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos recursos (Activos)”.

#### **2.4 Estado de Resultado Integral**

Según Ricra (2014), define que “el Estado de Resultado Integral también llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado dinámico porque presenta los resultados financieros obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos”.

#### **2.5 Análisis Horizontal**

Según Ricra (2014), define que “el Análisis Horizontal es un tipo de estudio que busca analizar la variación absoluta o relativa que han sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un período respecto a otro, es importante para saber si la empresa ha crecido o disminuido en un período de tiempo determinado”.

#### **2.6 Análisis de Razones Financieras**

Según Ricra (2014), define que “las razones financieras es uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la misma, además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones”.

### 2.6.1 Ratios de Liquidez

Según Ricra (2014), define que “estos índices miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo”.

- **Liquidez Corriente**

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Según Ricra (2014), afirma que “muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas”.

- **Prueba Acida o Liquidez Severa**

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Anticipos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Según Ricra (2014), afirma que “es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo, no toma en cuenta los inventarios y a los gastos pagados por anticipado porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo”.

- **Liquidez Absoluta**

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Disponible en Efectivo y Equivalente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Según Ricra (2014), afirma que “nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente”.

- **Capital de Trabajo**

$$\text{Capital de Trabajo Contable} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Según Ricra (2014), afirma que “es un indicador que muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes”.

### 2.6.2 Ratios de Gestión

Según Ricra (2014), afirma que “estos índices permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual se ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del balance general durante el año, de la estructura de inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas”.

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Según Ricra (2014), afirma que “calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar”.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

- **Rotación del Capital de Trabajo**

Según Ricra (2014), afirma que “este índice indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad, para determinar el capital de trabajo neto, tenemos que restar del total de activo corriente el pasivo corriente”.

$$\text{Rotación de Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

- **Rotación del Activo Total**

Según Ricra (2014), afirma que “muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas”.

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

### 2.6.3 Ratios de Endeudamiento (Solvencia)

Según Ricra (2014), define que “Son aquellos que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas de mediano o largo plazo, así mismo muestran la participación de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la empresa”.

- **Apalancamiento Financiero y Solvencia**

Según Ricra (2014), afirma que “este ratio indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos del total de activos”.

$$\text{Apalancamiento Financiero y solvencia} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

- **Solvencia Patrimonial A Largo Plazo**

Según Ricra (2014), afirma que “mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo, indican el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio, indicando la proporción que está comprometida por las deudas”.

$$\text{Solvencia Patrimonial a Largo Plazo} = \frac{\text{Deudas Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$$



- **Solvencia Patrimonial**

Según Ricra (2014), afirma que “este ratio mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio neto, matemáticamente, se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio”.

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

#### 2.6.4 Ratios de Rentabilidad

Son medidas que evalúan, por un lado, la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

- **Margen de Utilidad Bruta**

Según Ricra (2014), afirma que “este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción”.

$$\text{Margen Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Margen de Utilidad Neta**

Según Ricra (2014), afirma que “este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida, es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa”.

“EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA MEJORA DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGÍSTICOS ROMERO S.A.C., EN LA CIUDAD DE TRUJILLO, AÑO 2017”

$$\text{Margen Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Rentabilidad Patrimonial**

Según Ricra (2014), afirma que “mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios, en términos sencillos este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas”.

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Rentabilidad del Activo**

Según Ricra (2014), afirma que “este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone”.

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

### Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Arrendamiento financiero	El arrendamiento financiero es un tipo de arrendamiento cuando transfiera todos los riesgos y derechos de la propiedad alquilada al final del contrato, cuando se haga uso de la opción de compra. (Norma Internacional de Información Financiera 16)	El leasing será medido en relación al arrendamiento financiero o arrendamiento operativo.	Arrendamiento Financiero	Ventajas y desventajas
			Arrendamiento Operativo	

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Situación Económica y financiera	La situación económica hace referencia al patrimonio de una empresa sobre la capacidad que tiene para generar resultados que sean positivos y permitan evaluar la rentabilidad de una empresa para realizar una inversión. La situación Financiera se refiere a la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a sus deudas financieras que ha adquirido o, lo que es lo mismo, de la liquidez que dispone para cubrir sus deudas. (Álvarez 2015)	La situación económica y financiera de la empresa es medida en función de los estados financieros y razones financieras que permiten analizar la forma en cómo se generan los ingresos y los flujos de efectivo.	Estado de Situación Financiera	Análisis Horizontal
				Análisis Vertical
				Ratios de Liquidez
			Estado de Resultado Integral	Ratios de Gestión
				Ratios de Endeudamiento
				Ratios de Rentabilidad
Flujo de Caja	Análisis del superávit o déficit financiero			

### 1.2. Formulación Del Problema

¿De qué manera el arrendamiento financiero impacta en la situación económica y financiera de La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC, en la ciudad de Trujillo?

### **1.3. Objetivos**

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

Determinar el impacto del arrendamiento financiero en la situación económica y financiera de La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC, en la ciudad de Trujillo, año 2017.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Describir el proceso por el cual la empresa opta por hacer uso del arrendamiento financiero.
- Analizar la situación financiera y económica antes del arrendamiento financiero.
- Determinar la situación financiera y económica después del arrendamiento financiero.
- Comparar la situación financiera de la empresa antes y después de la utilización del Arrendamiento Financiero, determinando su influencia en la liquidez y rentabilidad.

### **1.4. Hipótesis**

#### **1.4.1. Hipótesis general**

El arrendamiento financiero impacta positivamente en la situación económica y financiera de La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC, en la ciudad de Trujillo, año 2017

#### **1.4.2. Hipótesis específicas**

- El arrendamiento financiero sí mejora la rentabilidad en el proceso operativo de la empresa.

- El arrendamiento financiero sí impacta positivamente económica y financieramente en la Gestión de La Empresa de Transporte y Servicios Logísticos Romero S.A.C.
- La utilización del Arrendamiento Financiero sí incrementa la liquidez de la empresa.

## Capítulo 2. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

**Según su finalidad es básica** ya que su función es producir conocimiento para incrementar el ya existente y éstos puedan ser aplicados en nuevas u otras investigaciones. Se caracteriza porque parte de un marco teórico y permanece en él; la finalidad radica en formular nuevas teorías o modificar las existentes, en incrementar los conocimientos científicos o filosóficos, pero sin contrastarlos con ningún aspecto práctico (Guffante, Guffante y Chávez, 2015, p. 86)

**Según su diseño es No experimental - transversal** porque recolecta datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado ya que no se manipularon las variables, sólo se observaron tal y como se manifestaron durante el periodo que duró el estudio.

**Según su enfoque es cuantitativo**, de acuerdo al estudio realizado, reúne las condiciones suficientes para ser considerada dentro del enfoque cuantitativo, porque para las variables del arrendamiento financiero y su impacto en la mejora de la situación económica y financiera se cuantificaron con datos numéricos y métodos de medición, basadas en las dimensiones e indicadores de las variables. (Pineda y Alvarado, 2008, p.58)

### 2.2. Población y muestra

#### 2.2.1. Población

La población está conformada por la totalidad de los estados financieros de La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC del Distrito de Trujillo, desde los periodos 2013 hasta el 2017.

### **2.2.2. Muestra**

La muestra está conformada por El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales, de los periodos del 2015 al 2017 de La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC del Distrito de Trujillo.

### **2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos**

#### **2.3.1. Técnicas**

Para la presente investigación se utilizó y se aplicó como técnicas: La entrevista y la observación.

#### **2.3.2. Instrumentos**

Para el trabajo de investigación la recopilación de la información se utilizó un Cuestionario y registro.

✓ Cuestionario:

El cuestionario estuvo dirigido al Gerente General de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC del distrito de Trujillo.

✓ Registro:

Se realizó un registro de los estados financieros proporcionados por la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC del distrito de Trujillo.

#### **2.3.3. Análisis de Datos**

El análisis y procesamiento de la información se realizó a través de Microsoft Excel 2013, aplicando cálculos matemáticos para llevar a cabo el análisis horizontal y el análisis de las razones financieras de los estados financieros de los periodos 2015 al 2017 de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC.

#### 2.4. Procedimiento

- ✓ Reunión con gerencia para hacerle de conocimiento la importancia del estudio y realizar la investigación en su empresa, e informarle del beneficio de la investigación para decisiones futuras.
- ✓ Reunión con el contador para solicitar tener acceso a los documentos contables y a la recolección de información.
- ✓ Se identificó y se formuló la realidad problemática, basándonos en el estudio y la información recopilada, con el motivo de analizar y evaluar el arrendamiento financiero y su impacto en la mejora de la situación económica y financiera de la empresa.
- ✓ Entrevista con el Gerente General de la empresa en estudio del porque optó por hacer uso del arrendamiento financiero.
- ✓ Definición de las variables: Arrendamiento Financiero y Situación Económica y Financiera con la finalidad de tener claro su concepto y determinar correctamente la interpretación de los resultados.
- ✓ Selección de la población y muestra para la aplicación del estudio.
- ✓ Desarrollo de los objetivos anteriormente detallados.
- ✓ Análisis y comparación de los estados financieros periodos 2015 al 2017.
- ✓ Discusión de los resultados y conclusiones.



### Capítulo 3. RESULTADOS

#### 3.1. Describir el proceso por el cual la empresa opta por hacer uso del arrendamiento financiero

La entrevista realizada al Gerente General: Romero Calderón Jaime (Según ANEXO N° 4) nos señala que él, si tiene conocimiento del Arrendamiento Financiero, lo cual considera que es una buena alternativa financiera, ya que genera beneficios a las empresas por la financiación, la opción de compra del activo, generando mayor liquidez para el normal desarrollo de sus actividades, etc. Así mismo nos indica las ventajas y desventajas que tiene el empresario ante un arrendamiento financiero:

Ventajas tales como:

- Depreciación acelerada del activo fijo.
- Importación de tecnologías modernas.
- Financiamiento del 100% del bien mueble e inmueble.
- Uso del crédito fiscal (IGV) en el pago de las cuotas mensuales, etc.

Desventajas tales como:

- Obtención de la titularidad del bien que se ejercerá al final del contrato.
- Gastos bancarios por el pago anticipado de las cuotas del arrendamiento financiero al tener que modificar el cronograma y por ende la minuta o escritura pública, etc.

Así mismo nos indica que la empresa teniendo conocimiento de estas ventajas y desventajas y a la evaluación de seguir subcontratando unidades y tener un margen de utilidad pequeña frente a la opción de adquirir una unidad vehicular de transporte de carga, teniendo en cuenta que en un servicio de carga refrigerada de Trujillo a Lima el precio de venta es de S/ 5,200.00, menos el costo que genera una unidad subcontratada

es de S/. 4,500.00 entonces nuestra utilidad era de S/ 700.00 en cambio con la adquisición de la unidad, el precio de venta se mantiene en S/. 5,200.00 y el costo del servicio es de S/ 4,100.00 entonces la utilidad es de S/ 1,100.00. La gerencia al realizar la comparación entre la utilidad que genera la subcontratación de unidades y la de hacer uso de un arrendamiento financiero se da cuenta que gana S/ 400.00 más por cada servicio brindado.

Es por ello que la empresa decide hacer uso de este tipo de financiamiento adquiriendo un vehículo de carga pesada (Remolcador) ya que le beneficia directamente en la utilidad, generando así una mayor liquidez y por ende contar con una unidad moderna que nos garantiza brindar un mejor servicio.

### 3.2. Analizar la Situación Financiera y Económica antes del arrendamiento financiero.

Tabla 1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2015 sin arrendamiento financiero

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresados en Soles)**

ACTIVO	2015	ANÁLISIS VERTICAL	PASIVO Y PATRIMONIO	2015	ANÁLISIS VERTICAL
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,083.00	6%	Sobregiros y Pagarés Bancarios	7,052.00	1%
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales	40,310.00	8%
Cuentas por Cobrar Comerciales	72,927.00	14%	Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas			Otras Cuentas por Pagar	192,916.00	38%
Otras Cuentas por Cobrar			Obligaciones Financieras		
Existencias	780.00	0%	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>240,278.00</b>	<b>47%</b>
Gastos Pagados por Anticipado					
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>103,790.00</b>	<b>20%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Deudas a Largo Plazo		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Inversiones Permanentes			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo(neto)	399,960.00	79%	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>240,278.00</b>	<b>47%</b>
Activos Intangibles					
Otros Activos	5,200.00	1%	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>405,160.00</b>	<b>80%</b>	Capital	200,000.00	39%
			Capital Adicional		
			Resultados Acumulados	68,672.00	13%
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>268,672.00</b>	<b>53%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>508,950.00</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>508,950.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

#### Comentario:

Del análisis efectuado al Estado de Situación Financiera del año 2015 sin el uso de arrendamiento financiero, se puede precisar que el 79% del total activo, está conformado por la partida inmueble maquinaria y equipo (neto), así mismo un 14% del activo total corresponde a cuentas por cobrar comerciales, del 38% del total pasivo

y patrimonio lo conforman otras cuentas por pagar y el 39% lo conforma el capital de la empresa.

*Tabla 2. Análisis vertical del estado de resultados año 2015 sin arrendamiento financiero*

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresados en Soles)**

	2015	ANÁLISIS VERTICAL
Ventas Netas (ingresos operacionales)	969,266.00	100.00%
Otros Ingresos Operacionales	-	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>969,266.00</b>	100.00%
Costo de ventas	(715,318.00)	-73.80%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>253,948.00</b>	26.20%
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos de Administración	(46,664.00)	-4.81%
Gastos de Venta	(96,780.00)	-9.98%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>110,504.00</b>	11.40%
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>		
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros		
Otros Ingresos (diferencia de cambio)	16,320.00	1.68%
Otros Gastos (diferencia de cambio)	(17,210.00)	-1.78%
Resultados por Exposición a la Inflación		
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuestos a la Renta y Partida Extraordinaria</b>	<b>109,614.00</b>	11.31%
Participaciones		
Impuesto a la Renta	(30,692.00)	-3.17%
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>78,922.00</b>	8.14%
Ingresos Extraordinarios		
Gastos Extraordinarios		
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>78,922.00</b>	8.14%
Interés Minoritario		
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>78,922.00</b>	8.14%

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

**Comentario:**

Del análisis efectuado al Estado de Resultados del año 2015 sin el uso de arrendamiento financiero, se puede precisar que del 100% de las ventas netas el 73.80% corresponde al costo de ventas, así mismo sus gastos de ventas y administración corresponden el 9.98% y 4.81% respectivamente, siendo la utilidad de la empresa un 8.14% en relación a las ventas netas.

**3.3. Determinar la situación económica y financiera después del arrendamiento financiero.**

**3.3.1. Análisis Mensual de las Ventas**

*Tabla 3. Análisis Mensual de las Ventas*

**ANALISIS DE VENTAS MENSUAL**

Expresado en Soles

AÑO \ MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>AÑO 2015</b>	74,933.00	48,133.00	70,533.00	70,867.00	54,400.00	64,600.00	96,333.00	103,467.00	89,467.00	83,400.00	112,133.00	101,000.00	<b>969,266.00</b>
<b>AÑO 2016</b>	111,944.00	43,245.00	54,482.00	98,000.00	102,084.00	131,985.00	179,162.00	177,294.00	159,626.00	125,443.00	147,932.00	176,205.00	<b>1,507,402.00</b>
<b>AÑO 2017</b>	177,693.00	54,153.00	35,545.00	69,738.00	64,947.00	125,013.00	115,195.00	128,572.00	123,164.00	122,920.00	116,673.00	101,370.00	<b>1,234,983.00</b>

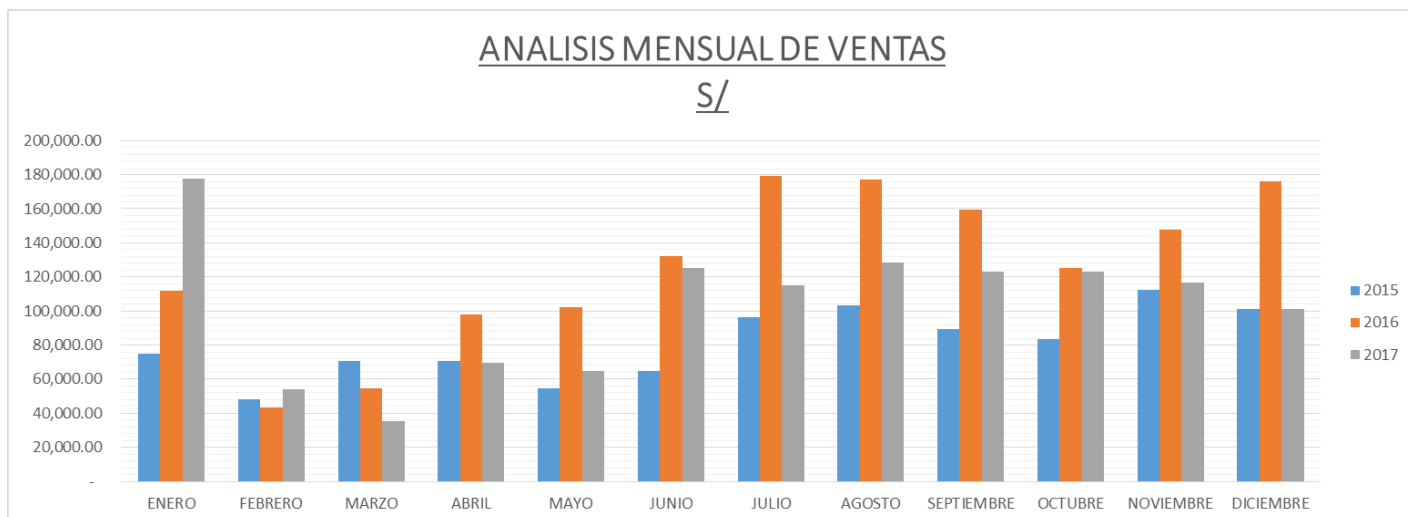
**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

**Comentario:**

Como se puede apreciar en la Tabla N° 1 las ventas del año 2015 (antes del arrendamiento financiero) fueron de S/ 969,266.00 y para el año 2016 (con el arrendamiento financiero) se incrementan a S/ 1'507,402.00, sin embargo en el 2017, disminuyen en relación al 2016, a causas del fenómeno del niño costero.

Gráfica 1 .Análisis Mensual de las Ventas



Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

### 3.3.2. Análisis Mensual Del Saldo del Flujo de Caja

Tabla 4. Flujo de Caja 2015-Sin Arrendamiento Financiero

FLUJO DE CAJA - En soles

RAZON SOCIAL: EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC  
RUC: 20559615731

	2015												TOTAL	
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
SALDO INICIAL	12,505													
<b>INGRESOS</b>	64,622	60,454	64,693	66,220	62,567	62,793	78,427	93,553	95,040	89,234	98,980	100,820	937,402	
INGRESO POR VENTAS	64,622	60,454	64,693	66,220	62,567	62,793	78,427	93,553	95,040	89,234	98,980	100,820	937,402	
<b>EGRESOS</b>	-68,029	-50,859	-65,779	-67,411	-55,246	-61,776	-95,698	-93,129	-83,210	-77,855	-98,742	-102,090	-919,825	
COMPRAS	44,067	24,235	40,811	41,059	28,873	36,421	59,903	65,183	54,823	50,333	71,595	63,357	580,661	
PLANILLA	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	18,810	9,000	9,000	9,000	9,000	18,810	127,620	
ESSALUD	810	810	810	810	810	810	810	810	810	810	810	810	9,720	
IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS	1,105	3,507	2,253	3,301	3,317	2,546	3,023	4,508	4,842	4,187	3,903	5,248	41,740	
ALQUILER OFICINA	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	9,600	
CUOTA LEASING	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
IMPUESTO A LA RENTA	864	1,124	722	1,058	1,063	816	969	1,445	1,552	1,342	1,251	1,682	13,888	
PRESTAMO ACCIONISTA	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	136,596	
<b>SALDO FINAL MENSUAL</b>	9,097	9,595	-1,086	-1,191	7,321	1,017	-17,272	425	11,831	11,379	237	-1,270	17,578	
<b>SALDO FINAL ACUMULADO</b>	9,097	18,692	17,606	16,415	23,736	24,753	7,481	7,906	19,737	31,115	31,353	30,083	30,083	

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

**Tabla 5. Flujo de Caja 2016-Con Arrendamiento Financiero**

FLUJO DE CAJA - En soles

RAZON SOCIAL: EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC  
RUC: 20559615731

	2016												TOTAL	
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
SALDO INICIAL	30,083													
<b>INGRESOS</b>	108,699	75,406	62,603	73,994	91,338	116,218	149,593	168,793	168,834	146,068	143,524	157,571	1,462,640	
INGRESO POR VENTAS	108,699	75,406	62,603	73,994	91,338	116,218	149,593	168,793	168,834	146,068	143,524	157,571	1,462,640	
<b>EGRESOS</b>	-91,293	-47,352	-120,945	-80,553	-85,741	-119,714	-153,360	-158,642	-146,801	-121,909	-139,963	-166,636	-1,432,910	
COMPRAS	63,058	17,030	24,559	53,716	56,452	76,486	93,095	106,843	95,005	72,103	93,902	106,113	858,363	
PLANILLA	9,000	9,000	9,000	11,000	11,000	11,000	22,990	11,000	11,000	11,000	11,000	22,990	149,980	
ESSALUD	810	810	810	810	990	990	990	990	990	990	990	990	11,160	
IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS	4,727	6,650	0	0	0	6,064	9,640	10,642	10,531	9,482	7,452	8,787	73,975	
ALQUILER OFICINA	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	9,600	
CUOTA LEASING			73,744			7,662	7,572	7,632	7,837	7,819	7,888	7,851	128,005	
IMPUESTO A LA RENTA	1,515	1,679	649	2,844	5,116	5,329	6,890	9,352	9,255	8,332	6,548	7,722	65,231	
PRESTAMO ACCIONISTA	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	11,383	136,596	
SALDO FINAL MENSUAL	47,488	28,054	-58,342	-6,559	5,597	-3,496	-3,766	10,151	22,032	24,159	3,561	-9,066	29,730	
SALDO FINAL ACUMULADO	47,488	75,541	17,200	10,640	16,237	12,741	8,975	19,125	41,158	65,317	68,878	59,812	59,812	

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

**Tabla 6. Flujo de Caja 2017- Con Arrendamiento Financiero**

FLUJO DE CAJA - En soles

RAZON SOCIAL: EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC  
RUC: 20559615731

	2017												TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
SALDO INICIAL	59,812												
<b>INGRESOS</b>	171,294	115,625	69,557	56,363	60,504	95,938	108,091	123,847	123,193	124,124	119,845	110,271	1,278,652
INGRESO POR VENTAS	171,294	115,625	69,557	56,363	60,504	95,938	108,091	123,847	123,193	124,124	119,845	110,271	1,278,652
<b>EGRESOS</b>	-150,458	-76,094	-59,850	-71,302	-71,509	-84,310	-103,236	-99,191	-97,914	-98,224	-110,145	-235,747	-1,257,978
COMPRAS	98,887	24,880	22,227	35,478	32,220	56,388	56,389	65,485	62,634	63,586	75,531	189,766	783,469
PLANILLA	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	22,990	11,000	11,000	11,000	11,000	22,990	155,980
ESSALUD	990	990	990	990	990	990	990	990	990	990	990	990	11,880
IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS	10,467	10,235	3,120	2,047	4,017	3,740	7,200	6,635	7,406	7,095	7,081	6,720	75,763
ALQUILER OFICINA	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	9,600
CUOTA LEASING	7,733	7,530	7,503	7,507	7,579	7,560	7,491	7,484	7,498	7,486	7,491	7,597	90,459
IMPUESTO A LA RENTA	9,198	9,276	2,827	2,097	4,115	3,832	7,376	6,797	7,586	7,267	7,252	6,884	74,507
PRESTAMO ACCIONISTA	11,383	11,383	11,383	11,383	10,788								56,320
SALDO FINAL MENSUAL	80,649	39,531	9,707	-14,939	-11,005	11,628	4,855	24,656	25,279	25,900	9,701	-125,476	20,675
SALDO FINAL ACUMULADO	80,649	120,180	129,887	114,949	103,943	115,572	120,427	145,083	170,362	196,262	205,963	80,487	80,487

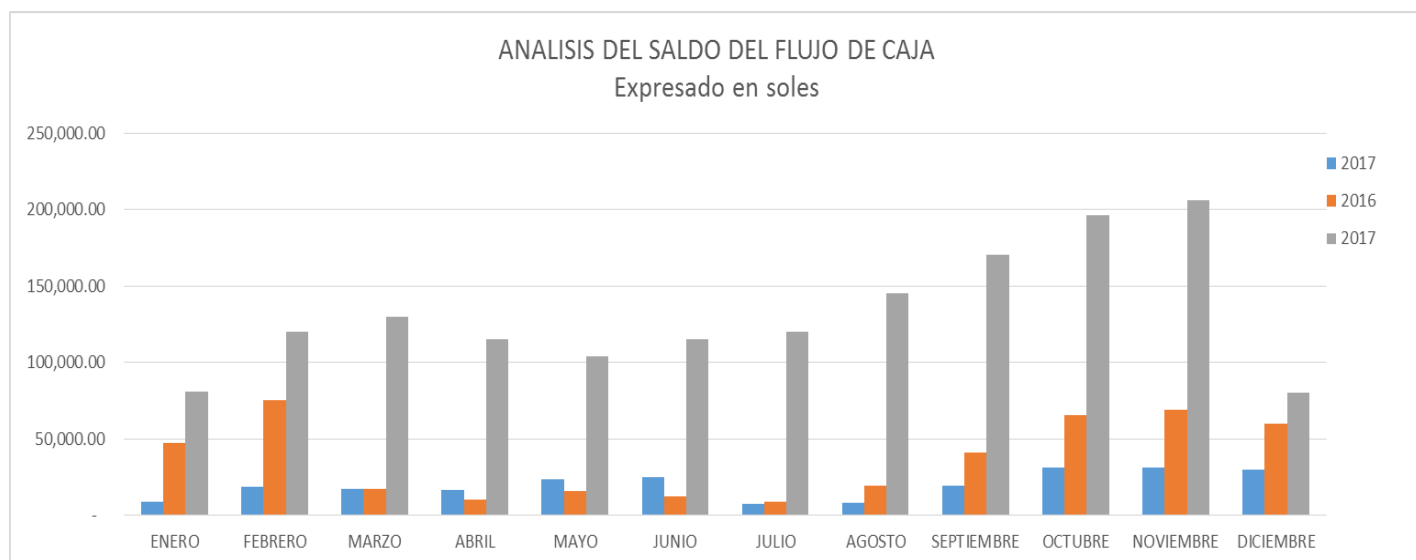
**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

**Comentario:**

Como se puede verificar en la Tabla N° 2, 3 y 4, se visualiza la variación del saldo del flujo de caja de los años 2015 al 2017, donde en el 2015 (sin arrendamiento financiero) termina con un saldo de caja de S/ 30,083.00, para el 2016 (con arrendamiento financiero) termina con un saldo de S/ 59,812.00 y para el 2017 (con arrendamiento financiero) termina con un saldo de S/ 80,487.00; dejando evidencia que habido un crecimiento favorable para la empresa con relación al flujo de caja.

*Gráfica 2. Análisis Mensual del Saldo del Flujo de Caja*



**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia



### 3.3.3. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Tabla 7. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS**  
**EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC**  
**PERIODOS: 2015 - 2017**  
**(Expresados en Soles)**

ACTIVO	SIN ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2015 - AÑO 1	CON ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2016 - AÑO 2	CON ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2017 - AÑO 3	Diferencia Relativa AÑO 2 - AÑO 1	Diferencia Absoluta	Diferencia Relativa AÑO 3 - AÑO 2	Diferencia Absoluta
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,083.00	59,812.00	80,487.00	29,729.00	50%	20,675.00	26%
Valores Negociables	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	72,927.00	117,689.00	117,343.00	44,762.00	38%	-346.00	0%
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	63,845.00	33,272.00	63,845.00	100%	-30,573.00	-92%
Existencias	780.00	-	-	-	-	-	-
Gastos Pagados por Anticipado	-	-	120,834.00	-	-	120,834.00	100%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>103,790.00</b>	<b>241,346.00</b>	<b>351,936.00</b>	<b>137,556.00</b>	<b>57%</b>	<b>110,590.00</b>	<b>31%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Inversiones Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	399,960.00	542,573.00	344,327.00	142,613.00	26%	-198,246.00	-58%
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	5,200.00	4,420.00	3,890.00	-780.00	-18%	-530.00	-14%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>405,160.00</b>	<b>546,993.00</b>	<b>348,217.00</b>	<b>141,833.00</b>	<b>26%</b>	<b>-198,776.00</b>	<b>-57%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>508,950.00</b>	<b>788,339.00</b>	<b>700,153.00</b>	<b>279,389.00</b>	<b>35%</b>	<b>-88,186.00</b>	<b>-13%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Sobregiros y Pagarés Bancarios	7,052.00	20,655.00	16,495.00	13,603.00	66%	-4,160.00	-25%
Cuentas por Pagar Comerciales	40,310.00	54,487.00	33,913.00	14,177.00	26%	-20,574.00	-61%
Cuentas por Pagar a Vinculadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	192,916.00	56,320.00	-	-136,596.00	-243%	-	-
Obligaciones Financieras	-	89,864.00	93,325.00	89,864.00	100%	3,461.00	4%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>240,278.00</b>	<b>221,326.00</b>	<b>143,733.00</b>	<b>-18,952.00</b>	<b>-9%</b>	<b>-77,593.00</b>	<b>-54%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
Ingresos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	163,839.00	70,513.00	163,839.00	100%	-93,326.00	-132%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>163,839.00</b>	<b>70,513.00</b>	<b>163,839.00</b>	<b>100%</b>	<b>-93,326.00</b>	<b>-132%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>240,278.00</b>	<b>385,165.00</b>	<b>214,246.00</b>	<b>144,887.00</b>	<b>38%</b>	<b>-170,919.00</b>	<b>-80%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>							
Capital	200,000.00	350,000.00	350,000.00	150,000.00	43%	-	0%
Capital Adicional	-	-	-	-	-	-	-
Otras Reservas	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Acumulados	68,672.00	53,174.00	135,907.00	-15,498.00	-29%	82,733.00	61%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>268,672.00</b>	<b>403,174.00</b>	<b>485,907.00</b>	<b>134,502.00</b>	<b>33%</b>	<b>82,733.00</b>	<b>17%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>508,950.00</b>	<b>788,339.00</b>	<b>700,153.00</b>	<b>279,389.00</b>	<b>35%</b>	<b>-88,186.00</b>	<b>-13%</b>

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

### 3.3.4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Tabla 8. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS**  
**EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC**  
**PERIODOS: 2015 - 2017**  
**(Expresados en Soles)**

	SIN ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2015 - AÑO 1	CON ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2016 - AÑO 2	CON ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2017 - AÑO 3	Diferencia Relativa AÑO 2 - AÑO 1	Diferencia Absoluta	Diferencia Relativa AÑO 3 - AÑO 2	Diferencia Absoluta
Ventas Netas (ingresos operacionales)	969,266.00	1,507,402.00	1,234,983.00	538,136.00	36%	-272,419.00	-22%
Otros Ingresos Operacionales	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>969,266.00</b>	<b>1,507,402.00</b>	<b>1,234,983.00</b>	<b>538,136.00</b>	<b>36%</b>	<b>-272,419.00</b>	<b>-22%</b>
Costo de ventas	(715,318.00)	(1,134,544.00)	(913,887.00)	-419,226.00	37%	220,657.00	-24%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>253,948.00</b>	<b>372,858.00</b>	<b>321,096.00</b>	<b>118,910.00</b>	<b>32%</b>	<b>-51,762.00</b>	<b>-16%</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Administración	(46,664.00)	(50,836.00)	(48,820.00)	-4,172.00	8%	2,016.00	-4%
Gastos de Venta	(96,780.00)	(116,588.00)	(129,300.00)	-19,808.00	17%	-12,712.00	10%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>110,504.00</b>	<b>205,434.00</b>	<b>142,976.00</b>	<b>94,930.00</b>	<b>46%</b>	<b>-62,458.00</b>	<b>-44%</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Financieros	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	(18,882.00)	(24,262.00)	-18,882.00	100%	-5,380.00	22%
Otros Ingresos (diferencia de cambio)	16,320.00	38,106.00	31,598.00	21,786.00	57%	-6,508.00	-21%
Otros Gastos (diferencia de cambio)	(17,210.00)	(37,850.00)	(32,960.00)	-20,640.00	55%	4,890.00	-15%
Resultados por Exposición a la Inflación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuestos a la Renta y Partida Extraordinaria</b>	<b>109,614.00</b>	<b>186,808.00</b>	<b>117,352.00</b>	<b>77,194.00</b>	<b>41%</b>	<b>-69,456.00</b>	<b>-59%</b>
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	(30,692.00)	(52,306.00)	(34,619.00)	-21,614.00	41%	17,687.00	-51%
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>78,922.00</b>	<b>134,502.00</b>	<b>82,733.00</b>	<b>55,580.00</b>	<b>41%</b>	<b>-51,769.00</b>	<b>-63%</b>
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>78,922.00</b>	<b>134,502.00</b>	<b>82,733.00</b>	<b>55,580.00</b>	<b>41%</b>	<b>-51,769.00</b>	<b>-63%</b>
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>78,922.00</b>	<b>134,502.00</b>	<b>82,733.00</b>	<b>55,580.00</b>	<b>41%</b>	<b>-51,769.00</b>	<b>-63%</b>

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

### 3.4. Comparar la Situación Financiera de la empresa antes y después de la utilización del Arrendamiento Financiero, determinando su influencia en la liquidez y rentabilidad

#### 3.4.1. Razones Financieras – Ratios de Liquidez

##### ➤ Liquidez Corriente

Tabla 9. Ratio de Liquidez Corriente

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Liquidez\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$	$\frac{103,790.00}{240,278.00}$	0.43	$\frac{241,346.00}{221,326.00}$	1.09	$\frac{351,936.00}{143,733.00}$	2.45

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

#### Interpretación

Por cada sol S/.1.00 de deuda del Pasivo Corriente, la empresa cuenta en el periodo 2015 con S/ 0.43, en el periodo 2016 con S/ 1.09 y en el periodo 2017 con S/ 2.45 para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, este ratio nos indica que en el 2015 no tuvo un contrato de arrendamiento financiero y a inicios del año 2016 y en el transcurso del 2017 si tuvo arrendamiento financiero, es así que estos dos últimos años tienen un excedente de 0.09 y 1.45 respectivamente por cada sol de deuda, afirmando que la empresa ha mejorado su posición financiera en relación al 2015.

##### ➤ Liquidez Severa

Tabla 10. Ratio de Liquidez Severa

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Prueba\ Acida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios - Anticipos}{Pasivo\ Corriente}$	$\frac{103,010.00}{240,278.00}$	0.43	$\frac{241,346.00}{221,326.00}$	1.09	$\frac{231,102.00}{143,733.00}$	1.61

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

### Interpretación

Por cada sol S/ 1.00 de compromiso de pago del Pasivo Corriente, la empresa cuenta para el año 2015 con S/ 0.43, para el año 2016 con S/ 1.09 y de S/. 1.61 para el año 2017 de liquidez, esto nos indica que sin arrendamiento financiero su liquidez para el 2015 es aceptable pero con el arrendamiento financiero la empresa en el 2016 y 2017 cuenta con mayor liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo sin poner en riesgo sus operaciones.

### ➤ Liquidez Absoluta

*Tabla 11. Ratio de Liquidez Absoluta*

FÓRMULA	2015	2016	2017
$Liquidez\ Absoluta = \frac{Disponible\ en\ Efectivo\ y\ Equivalente}{Pasivo\ Corriente}$	$\frac{30,083.00}{240,278.00} = 0.13$	$\frac{59,812.00}{221,326.00} = 0.27$	$\frac{80,487.00}{143,733.00} = 0.56$

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

### Interpretación

Por cada sol S/ 1.00 de Pasivo Corriente, la empresa cuenta para el año 2015 con S/ 0.13, en el año 2016 con S/ 0.27 y en el año 2017 con S/ 0.56 de efectivo, demostrándose así que la empresa antes y después del arrendamiento financiero mantiene una aceptable liquidez absoluta o de efectivo, sin embargo con arrendamiento financiero la liquidez se incrementa en relación al año 2015.

### ➤ Capital de Trabajo

*Tabla 12. Ratio de Capital de Trabajo*

FÓRMULA	2015	2016	2017
$Capital\ de\ Trabajo\ Contable = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$	103,790 - 240,278 = -136,488.00	241,346 - 221,326 = 20,020.00	351,936 - 143,733 = 208,203.00

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

### Interpretación

Esta razón financiera nos indica que en el periodo 2015 la empresa no cuenta con capital de trabajo, a diferencia del 2016 que tiene un capital de trabajo de S/ 20,020 y para el 2017 de S/ 208,203, la empresa en el 2015 no cuenta con arrendamiento financiero y como se puede apreciar que sus recursos son limitados, sin embargo con el arrendamiento financiero para los periodos 2016 y 2017 la empresa mejoró su situación financiera contando con un capital de trabajo que le permitió desarrollar sus operaciones con normalidad.

### 3.4.2 Razones Financieras – Ratios de Gestión

#### ➤ Rotación de Cuentas por Cobrar

Tabla 13. Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar = \frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	$\frac{969,266.00}{72,927.00}$	13.29	$\frac{1,507,402.00}{117,689.00}$	12.81	$\frac{1,234,983.00}{117,343.00}$	10.52

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

### Interpretación

Para el año 2015 la empresa tiene un periodo promedio de cobranza de 13 días, para el año 2016 de 12 días y para el 2017 de 10 días; esto nos indica que la empresa tiene una estrategia de cobranza eficiente, que le permite hacer efectivo sus cuentas por cobrar en menos días.

#### ➤ Rotación del Capital de Trabajo

Tabla 14. Ratio de Rotación de Capital de Trabajo

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Rotación\ de\ Capital\ de\ Trabajo = \frac{Ventas}{Capital\ de\ Trabajo}$	$\frac{969,266.00}{-136,488.00}$	-7.10	$\frac{1,507,402.00}{20,020.00}$	75.29	$\frac{1,234,983.00}{208,203.00}$	5.93

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

### Interpretación

Para el año 2015 se aprecia que el capital de trabajo de la empresa no tuvo variación y/o rotación, para el año 2016 su rotación fue de 75.29 veces y para el año 2017 se evidencia una caída abrupta de su valor a 5.93, por cada sol de capital de trabajo, se puede deducir que en el año 2017 la rotación ha caído en 69.36 veces en relación al 2016 y esto se debe a la disminución de ventas ocasionado por el fenómeno del niño en el año 2017.

#### ➤ Rotación del Activo Total

*Tabla 15. Ratio de Rotación del Activo Total*

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Rotación\ de\ Activo\ Total = \frac{Ventas}{Activo\ Total}$	$\frac{969,266.00}{508,950.00}$	1.90	$\frac{1,507,402.00}{788,339.00}$	1.91	$\frac{1,234,983.00}{700,153.00}$	1.76

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

### Interpretación

Para el año 2015 se observa que la rotación del activo total fue de 1.90 veces en función a las ventas, para el año 2016 de 1.91 veces y para el año 2017 de 1.76 veces. Por lo tanto se puede apreciar que la rotación de los activos del 2017 han disminuido con respecto al año 2016, esto debido a la disminución de ventas ocasionado por el fenómeno del niño en el año 2017.

### 3.4.3 Razones Financieras - Ratios de Endeudamiento (Solvencia)

#### ➤ Apalancamiento Financiero y Solvencia

*Tabla 16. Ratio de Apalancamiento Financiero y Solvencia*

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Apalancamiento\ Financiero\ y\ solvencia = \frac{Pasivo\ total}{Activo\ Total}$	$\frac{240,278.00}{508,950.00}$	0.47	$\frac{385,165.00}{788,339.00}$	0.49	$\frac{214,246.00}{700,153.00}$	0.31

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

### Interpretación

Para el año 2015 ha tenido una razón de endeudamiento de S/ 0.47, en el año 2016 de S/ 0.49 y en el año 2017 de S/ 0.31, el activo total de la empresa representa el 47%, 49% y 31% en función a mi pasivo total respectivamente y es así que se mantuvo en una buena situación de solvencia con razón del endeudamiento.

### ➤ Solvencia Patrimonial a Largo Plazo

*Tabla 17. Ratio de Solvencia Patrimonial a Largo Plazo*

FÓRMULA	2015	2016	2017
$\text{Solvencia Patrimonial a Largo Plazo} = \frac{\text{Deudas Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{-}{268,672.00}$	$\frac{163,839.00}{403,174.00}$	$\frac{70,513.00}{485,907.00}$
	-	0.41	0.15

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

### Interpretación

Para el año 2015 las deudas a largo plazo representan 0% en función a mi patrimonio neto, para el año 2016 de S/ 0.41 o 41% y para el 2017 de 0.15 o 15%, este último año se debe a que no tuvimos arrendamiento financiero.

### ➤ Solvencia Patrimonial

*Tabla 18. Ratio de Solvencia Patrimonial*

FÓRMULA	2015	2016	2017
$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{240,278.00}{268,672.00}$	$\frac{385,165.00}{403,174.00}$	$\frac{214,246.00}{485,907.00}$
	0.89	0.96	0.44

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

### Interpretación

Para el año 2015 mi total pasivo representan un S/. 0.89 o 89% en función a mi patrimonio neto, para el año 2016 de S/ 0.96 o 96% y para el 2017 un S/ 0.44 o

44%, pudiéndose apreciar que la empresa ha disminuido el endeudamiento de su patrimonio de 89% a 44%.

### 3.4.4 Razones Financieras – Ratios de Rentabilidad

#### ➤ Margen de Utilidad Bruta

Tabla 19. Ratio de Margen de Utilidad Bruta

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$\text{Margen Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	253,948.00	26%	372,858.00	25%	321,096.00	26%
	969,266.00		1,507,402.00		1,234,983.00	

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

#### Interpretación

Esta razón financiera nos indica que por el 100% de ventas, la empresa obtuvo una rentabilidad para el año 2015 del 26%, para el año 2016 del 25% y para el año 2017 del 26%. Se puede afirmar que la empresa antes y durante del arrendamiento financiero mantiene una rentabilidad estable en su situación económica.

#### ➤ Margen de Utilidad Neta

Tabla 20. Ratio de Margen de Utilidad Neta

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$\text{Margen Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	78,922.00	8%	134,502.00	9%	82,733.00	7%
	969,266.00		1,507,402.00		1,234,983.00	

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

#### Interpretación

Este ratio financiero nos indica que por el 100% de ventas, la empresa obtiene para el año 2015 un 8% de utilidad, para el año 2016 del 9% y para el año 2017 del 7%, reflejando con este indicador que antes y durante del arrendamiento financiero la empresa es rentable, sin embargo debemos precisar que la caída



de la utilidad del 2017 se debe a la disminución de ventas ocasionado por el fenómeno del niño costero del mismo año.

### ➤ Rentabilidad Patrimonial

Tabla 21. Ratio de Rentabilidad Patrimonial

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Rentabilidad\ Patrimonial = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	78,922.00	29%	134,502.00	33%	82,733.00	17%
	268,672.00		403,174.00		485,907.00	

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

### Interpretación

La razón sobre el patrimonio de la empresa para el año 2015 nos muestra que del 100% del patrimonio se obtiene un 29% de rentabilidad, para el año 2016 de un 33% y para el año 2017 de un 17%, sin embargo debemos hacer mención que la rentabilidad del año 2017 disminuye en relación al 2016 o 2015 a causa del fenómeno del niño costero del 2017.

### ➤ Rentabilidad del Activo

Tabla 22. Ratio de Rentabilidad del Activo

FÓRMULA	2015		2016		2017	
$Rentabilidad\ del\ Activo = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	78,922.00	16%	134,502.00	17%	82,733.00	12%
	508,950.00		788,339.00		700,153.00	

Fuente: Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

Elaboración: Propia

### Interpretación

Este ratio financiero nos indica que para el periodo 2015 del 100% de activo total el 16% representa la utilidad neta de la empresa, para el año 2016 el 17% y para el año 2017 el 12% de utilidad. Este indicador financiero nos muestra que se está aprovechando positivamente los activos, generando así una buena situación económica y financiera para la empresa.

### 3.4.5 Resumen de Razones Financieras

Tabla 23. Resumen de Razones Financieras

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.43	1.09	2.45
LIQUIDEZ SEVERA	0.43	1.09	1.61
LIQUIDEZ ABSOLUTA	0.13	0.27	0.56
CAPITAL DE TRABAJO	-136,488.00	20,020.00	208,203.00
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	13.29	12.81	10.52
ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO	-7.10	75.29	5.93
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	1.90	1.91	1.76
APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SOLVENCIA	0.47	0.49	0.31
SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO	0.00	0.41	0.15
SOLVENCIA PATRIMONIAL	0.89	0.96	0.44
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	26.20%	24.74%	26.00%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	8.14%	8.92%	6.70%
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	29.37%	33.36%	17.03%
RENTABILIDAD DEL ACTIVO	15.51%	17.06%	11.82%

**Fuente:** Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC

**Elaboración:** Propia

## Capítulo 4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1. Discusión

La Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC, al término del año 2015 no tuvo un contrato de arrendamiento financiero, a principios del año 2016 (marzo) obtiene su primer contrato para implementar y mejorar su activo no corriente con la adquisición de un Remolcador con la empresa Leasing Total S.A. con una duración de 40 meses.

Del análisis al Estado de Situación Financiera, se pudo evidenciar que de las cuentas más representativas el Efectivo y Equivalente de Efectivo para el periodo 2015 fue de S/ 30,083, para el periodo 2016 se incrementó en S/ 29,729 lo que equivale a un 50% en relación al periodo 2015, para el 2017 se incrementó en S/ 20,675 que equivale a un 26% en relación al 2016 se puede decir que debido al aumento de los ingresos por prestación de servicios por la adquisición del activo. Las Cuentas por Cobrar Comerciales se incrementaron de S/ 72,927 en el 2015 a S/ 117,689 para el 2016 y disminuyeron a S/ 117,343 para el año 2017 el aumento se debe al incremento de las ventas. En Inmueble, Maquinaria y Equipo neto se puede apreciar que en el 2015 fue de S/ 399,960 incrementándose en el 2016 a S/. 542,573 y para el 2017 disminuye a S/ 344,327, dicha disminución se debe a la depreciación que sufre el activo fijo.

Con respecto al pasivo y patrimonio; las Cuentas por Pagar Comerciales para el 2015 fue de S/ 40,310 incrementándose para el año 2016 a S/ 54,487 y disminuyendo a S/ 33,913 para el año 2017 esto se debe a que la empresa mejoró las políticas de créditos con sus proveedores. Las Otras Cuentas por Pagar en el año 2015 fue de S/ 192,916 disminuyendo significativamente a S/ 56,320 para el año 2016 lo que equivale en un

-243% la empresa tuvo la liquidez para cumplir con sus obligaciones con terceros.

Las Obligaciones Financieras de corto y largo plazo para el 2016 se incrementaron en un S/ 89,864 y S/ 163,839 y para el año 2017 disminuyeron a S/ 93,325 y S/ 70,513, respectivamente; estos incrementos se originan debido a la obtención del arrendamiento financiero y la disminución al cumplimiento oportuno de las cuotas del mismo. En cuanto al capital para el año 2015 fue de S/ 200,000, incrementándose para el año 2016 a S/ 350,000 que equivale un 43% mayor al periodo 2015 esto debido a la capitalización de utilidades, siendo para el 2017 el mismo importe.

Tras el análisis al Estado de Resultados se puede apreciar que las Ventas Netas para el periodo 2015 fue de S/ 969,266, incrementándose para el periodo 2016 en un 36% que equivale a S/ 538,136 y para el periodo 2017 disminuyó en un -22% que equivale a S/-272,419 en relación a las ventas del 2016, esto se debió al fenómeno del niño costero que afectó y redujo el volumen de ventas. Respecto al Costo de Ventas para el año 2015 fue de S/ 715,318, para el año 2016 se incrementó en un 37% que equivale a S/ 419,226 y para el año 2017 disminuyó en un 24% que equivale a S/ 220,657. La utilidad neta para el 2015 fue de S/ 78,922, para el año 2016 tuvo un aumento de S/. 134,502 y para el 2017 una disminución de S/ 82,733 esto debido a la caída significativa de las ventas en el año 2017 a causa del fenómeno del niño costero.

En consecuencia al resultado de la aplicación de las razones financieras nos indican que la administración de la empresa ha sido eficiente, logrando que la liquidez corriente incrementara de S/ 0.43 en el año 2015 a S/ 1.09 para el 2016 y para el 2017 a S/ 2.45; en cuanto a los resultados en la liquidez severa y absoluta la empresa cuenta

con liquidez disponible para afrontar sus obligaciones y además de disponer efectivo para nuevas inversiones.

Por otro lado se puede precisar que la empresa ha sido rentable donde se observa que el margen de utilidad para el 2015 fue de 8%, para el 2016 de 9% y 2017 de 7%, la disminución que se produjo en el 2017 fue debido al impacto que tuvo a causa del fenómeno del niño costero. En cuanto a la rentabilidad del activo fijo para el 2015 fue de 16%, incrementándose para el 2016 en 17% y disminuyendo en el 2017 a 12% dicha disminución se debe a la causa ya mencionada anteriormente.

Todos estos resultados muestran que efectivamente la empresa ha tenido una gestión exitosa. Coincidiendo así con Salvador Taboada, V. K. (2016) que menciona “que mediante el análisis comparativo realizado a los estados financieros, se ha determinado una coincidencia favorable del Arrendamiento Financiero; respecto al aumento de liquidez, financiamiento, innovación, productividad y rentabilidad; quedando demostrado que no solo el rubro transporte puede optar por esta alternativa de financiamiento, sino que también puede ser utilizada por otros rubros según sus necesidades, obteniendo así resultados favorables y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con activos fijos renovados”.

Con respecto al antecedente de Castillo Caccire, P. D., & Hurtado Agramonte, M. G. (2017) guarda mucha relación con respecto a que la aplicación de las razones financieras refleja una mejor optimización de los recursos, basados en dos indicadores financieros como son la mejora en la liquidez reflejada en el aumento de los ingresos por los servicios brindados contra las obligaciones obtenidas, la rentabilidad reflejada en el control del gasto, el incremento de sus servicios y los movimientos de flujos de efectivo.

#### 4.2. Conclusiones

- El Arrendamiento Financiero influye positivamente en la mejora de la Situación Económica Financiera de la empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC. en el periodo 2017; demostrándose que el arrendamiento financiero es un financiamiento ágil; económico que permite generar una buena rentabilidad en la empresa y la constante renovación de sus activos fijos.
- La empresa evaluó las ventajas que otorga el arrendamiento financiero con respecto a las demás opciones de financiamiento y se determina que el arrendamiento financiero no ocupa las líneas de crédito de las entidades financieras y que al término del contrato la empresa puede ejercer o no la opción de compra.
- La empresa antes del arrendamiento financiero sí era rentable, sin embargo no se encontraba bien financieramente ya que contaba con poca liquidez para asumir sus obligaciones a corto y largo plazo, además de no contar con un capital de trabajo poniendo en riesgo la prestación de servicios a sus clientes.
- La empresa después del arrendamiento financiero es más rentable y financieramente solvente porque incrementó la demanda de prestación de servicios al contar con activos fijos nuevos generando así mayores ventas y por ende más flujos de efectivo; teniendo un mayor respaldo para asumir sus obligaciones a corto y largo plazo, además de contar con un sólido capital de trabajo.

- Mediante la comparación, análisis y aplicación de las razones financieras a los estados financieros de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC. por los periodos 2015, 2016 y 2017; se determinó que con el uso del arrendamiento financiero la empresa mejoró su liquidez y rentabilidad; lo que permite afirmar que el arrendamiento financiero es el producto financiero más económico, que ofrece las menores tasas de interés y con altos beneficios para sus usuarios.

## REFERENCIAS

- AGUIRRE, M (2010). *Influencia del Arrendamiento Financiero en los indicadores de rentabilidad de la empresa Rubycar EIRL 2010*. Trujillo: (tesis de pregrado) Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.
- ÁLVAREZ C. (2011) *El arrendamiento financiero*. México: Océano.
- ALVAREZ, L. (2015) *La decisión de inversión de financiamiento y la mejora de la situación económica y financiera de la empresa de materiales de construcción Alca EIRL. En la ciudad de Trujillo*, (tesis de pregrado) Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.
- ALVA, M (2014) *El contrato de Leasing y la depreciación acelerada*. Recuperado de <http://blog.pucp.edu.pe/item/156919/el-contrato-de-leasing-y-la-depreciacion-acelerada-se-deprecia-el-terreno-mas-edificacion-o-solo-la-edificacion>
- AMAT, O. (1998) *Análisis de estados financieros: Fundamentos y aplicaciones*. Barcelona: Gestión 2000: 5ª Edic.
- APAZA, M (2000) *Análisis e Interpretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima: Pacífico Editores.
- APAZA, M (2001) *Análisis económico financiero y clasificación de riesgos de las empresas en el Perú*. Lima: Marketing Consultores.
- BARBOZA, J (2010). *Evaluación de alternativas de financiamiento y Préstamos Comerciales, caso empresa de Transportes Industriales TISAC*. Trujillo: (tesis de pregrado) Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú.



BENITO, T. (2010) *Alternativas de financiamiento de las empresas en el Perú*. Lima: San Marcos.

BULA, F. (2016). *Leasing un motor de crecimiento en el sector agrícola*. (Tesis de pregrado) Universidad Militar Nueva Granada, Bogotá, Colombia.

CÁRDENAS R. (2011) *Perú económico*. Lima: Océano.

CASTAÑEDA, V. y GUZMAN, L. (2015). *El Arrendamiento Financiero Y La Mejora De La Situación Económica Y Financiera De La Empresa Home Safety S.A.C. Trujillo*: (tesis de pregrado) Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.

CASTILLO, P. y HURTADO M. (2017). *Leasing y su impacto en la gestión financiera de la empresa de transportes Josué S.C.R.L.* (tesis de pregrado) Universidad Tecnológica del Perú, Arequipa, Perú.

DIAZ, A. y MENDOZA, N. (2016). *El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la Empresa de Transportes Pedrito S.A.C. Trujillo*. (Tesis de pregrado) Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Perú.

Decreto Legislativo N° 299. *Ley de Arrendamiento Financiero*. Publicado el 29.07.1984, y Normas Modificatorias.

Ministerio de Economía y Finanzas (2016). *Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos*. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/oficializada/ES\\_GVT\\_IFRS16\\_2016.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/oficializada/ES_GVT_IFRS16_2016.pdf)

MEZA, E. (2014). *Arrendamiento Financiero*. En *Revista de Investigación de Contabilidad*. Recuperado de <http://revistascientificas.upeu.edu.pe>.

MORALES, J (2004) *Proyectos de Inversión*. México: Edita Sico

MOSQUERA, D. y REYES L. (2018). *Proyecto de investigación leasing operativo como medio de financiamiento para empresa Mexichem S.A.* (tesis de pregrado) Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

RICRA, M. (2014). *Análisis financiero en las Empresas*. Lima: Editorial Pacifico.

ROMERO, Y (2017), *El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero, (tesis de grado) Universidad Mayor de San Andrés, La Paz, Bolivia.*

SÁNCHEZ, C. (2016). *El arrendamiento mercantil financiero como instrumento de apalancamiento en un proyecto de inversión.* (Tesis de pregrado) Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

TORREZ, O. (2010). *Leasing beneficios financieros, tratamiento, metodologías en la financiación de equipos y maquinarias*. F.D. UTP: Citanif 2

VALENCIA, V (2011). *El uso del Arrendamiento Financiero como herramienta de gestión en la empresa San Marcos S.A*

ZEVALLOS, E. (2014). *Contabilidad General (1ra ed.)*. Arequipa: Editorial Impresiones Juve E.I.R.L,

# ANEXOS

## Anexo 1 Carta de autorización de uso de información de empresa

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA PARA  
OBTENCIÓN DE GRADO DE BACHILLER Y TÍTULO PROFESIONAL**



Yo Jaime Hernan Romero Calderon  
(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)

identificado con DNI 18200897 en mi calidad de Gerente General  
(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)

del área de .....  
(Nombre del área de la empresa)

de la empresa/institución Empresa de Transportes y  
(Nombre de la empresa)

Servicios Logísticos Romero SAC

con R.U.C N° 20559615731 ubicada en la ciudad de Jirón Grau N° 500

Interior D308 - cc. Oro Azul - Tercer Piso.

**OTORGO LA AUTORIZACIÓN,**

Al señor Erwin Osterlym Vargas Zavaleta  
(Nombre completo del Egresado/Bachiller)

identificado con DNI N° 47343652 egresado/bachiller de la carrera de Contabilidad y Finanzas para que utilice la siguiente información de la empresa:  
(Nombre de la carrera profesional)

Estados Financieros (2015-2016-2017), Flujos de Caja (2015-2016-2017), Cronograma de Leasing, otros  
(Detallar la información a entregar)

con la finalidad de que pueda desarrollar su Trabajo de Investigación para optar el grado de bachiller ( ) o Tesis (x) o Trabajo de Suficiencia Profesional ( ) para optar al grado de Bachiller ( ) o el Título Profesional (x).

Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:

- (x) Ficha RUC (Para Tesis o investigación para grado de bachiller)
- ( ) Vigencia de Poder (Para Informes de Suficiencia profesional)
- ( ) Otro (ROF, MOF, Resolución, etc. para el caso de empresas públicas válido tanto para Tesis, investigación para grado de bachiller e Informe de Suficiencia Profesional)

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

- (x) Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o
- ( ) Mencionar el nombre de la empresa.

Empresa de Transportes y Servicios  
Logísticos Romero S.A.C

Jaime Hernan Romero Calderon  
GERENTE GENERAL

**Firma y sello del Representante Legal**  
DNI: 18200897

El Egresado o Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis o Trabajo de Suficiencia Profesional son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; y asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.

M.V.  
**Firma del Egresado o Bachiller**  
DNI: 47343652

CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-05.04	NÚMERO VERSIÓN	03	PÁGINA	Página 1 de 1
FECHA DE VIGENCIA	13/09/2019				

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA PARA OBTENCIÓN DE GRADO DE BACHILLER Y TÍTULO PROFESIONAL**



Yo Jaime Hernan Romero Calderon  
(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)

identificado con DNI 18200897 en mi calidad de Gerente General  
(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)

del área de .....  
(Nombre del área de la empresa)

de la empresa/institución Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC  
(Nombre de la empresa)

con R.U.C N° 20559615731 ubicada en la ciudad de Trujillo Grau N° 500 Interior D303 cc Oro Azul-Tercer Piso

**OTORGO LA AUTORIZACIÓN,**

Al señor Ruben Antonio Merino Paredes  
(Nombre completo del Egresado/Bachiller)

identificado con DNI N° 42761039, egresado/bachiller de la carrera de Contabilidad y Finanzas para que utilice la siguiente información de la empresa:  
(Nombre de la carrera profesional),

Estados Financieros (2015, 2016, 2017), Flujos de Caja (2015, 2016, 2017), Cronograma de Leasing, otros  
(Detallar la información a entregar)

con la finalidad de que pueda desarrollar su Trabajo de Investigación para optar el grado de bachiller ( ) o Tesis (x) o Trabajo de Suficiencia Profesional ( ) para optar al grado de Bachiller ( ) o el Título Profesional (x).

Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:

- (x) Ficha RUC (Para Tesis o investigación para grado de bachiller)
- ( ) Vigencia de Poder (Para Informes de Suficiencia profesional)
- ( ) Otro (ROF, MOF, Resolución, etc. para el caso de empresas públicas válido tanto para Tesis, investigación para grado de bachiller e Informe de Suficiencia Profesional)

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

- (x) Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o
- ( ) Mencionar el nombre de la empresa.

Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C

Jaime Hernan Romero Calderon  
 GERENTE GENERAL

**Firma y sello del Representante Legal**  
 DNI: 18200897

El Egresado o Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis o Trabajo de Suficiencia Profesional son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; y asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.

RAP  
**Firma del Egresado o Bachiller**  
 DNI: 42761039

CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-05.04	NÚMERO VERSIÓN	03	PÁGINA	Página 1 de 1
FECHA DE VIGENCIA	13/09/2019				

## Anexo 2 Ficha Ruc



### Reporte de Ficha RUC

Lima, 29/12/2019

EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO S.A.C. -  
TRANSPORTES LOGISTICOS ROMERO S.A.C.  
20559615731

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	39 SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	19/07/2013
Fecha de Inicio de Actividades	19/07/2013
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0063 - I.R.LA LIBERTAD-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	24/10/2018
Comprobantes electrónicos	FACTURA (desde 24/10/2018)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	-
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 1	---
Actividad Económica Secundaria 2	---
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	MANUAL
Sistema de Contabilidad	MANUAL
Código de Profesión / Oficio	-
Actividad de Comercio Exterior	SIN ACTIVIDAD
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	44 - 212154
Teléfono Fijo 2	-
Teléfono Móvil 1	44 - 993159139
Teléfono Móvil 2	-- 950832572
Correo Electrónico 1	contabilidad1transportesromero@gmail.com
Correo Electrónico 2	transporteslogisticosromerosac@gmail.com

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica Principal	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento	LA LIBERTAD
Provincia	TRUJILLO
Distrito	TRUJILLO
Tipo y Nombre Zona	---- C.C. ORO AZUL 3ER PISO
Tipo y Nombre Vía	JR. GRAU
Nro	500
Km	-

Página 1 de 4

[www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

Central de Consultas  
Desde teléfonos fijos 0-801-12-100  
Desde celulares (01)315-0730



Mz	-
Lote	-
Dpto	-
Interior	D308
Otras Referencias	-
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	ALQUILADO

Datos de la Persona Natural / Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	19/07/2013
Número de Partida Registral	11217986
Tomo/Ficha	-
Folio	-
Asiento	-
Origen de la Entidad	NACIONAL
País de Origen	-

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	19/07/2013	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	01/01/2017	-	-	-
IMP. TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2018	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/07/2015	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/07/2015	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/07/2015	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD 18200897	ROMERO CALDERON JAIME HERNAN	GERENTE GENERAL	02/01/1977	17/07/2013	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	A.H. ALTO SALAVERRY Mz T Lote 16	LA LIBERTAD TRUJILLO SALAVERRY	13 -	-	



Otras Personas Vinculadas							
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 18050228	CALDERON DE ROMERO SANTOS AGUSTINA	SOCIO	01/12/1950	04/08/2017	-	4.000000000	
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo			
	-	---	--	-			
	País de Residencia	País de Constitución		-			
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 18200897	ROMERO CALDERON JAIME HERNAN	SOCIO	02/01/1977	17/07/2013	-	96.000000000	
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo			
	-	---	--	tomokyl@hotmail.com			
	País de Residencia	País de Constitución		-			
Establecimientos Anexos							
Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Condición Legal	Licencia
0001	SUCURSAL	-	LA LIBERTAD TRUJILLO MOCHE	SEC. EX FUNDO LARREA AV. PANAMERICANA NORTE Km 556	TALLER AL COSTA DE POLICIA CARRETERAS	OTROS.	-



### Anexo 3 Ficha de Registro de Información

FICHA DE REGISTRO DE INFORMACIÓN N° 1				
DATO	PERIODOS			OBSERVACIÓN
	2015	2016	2017	
Estado de Situación Financiera:	X	X	X	
Estado de Resultados:	X	X	X	
Flujo de Caja:	X	X	X	
Cronograma de Arrendamiento Financiero:		X		
Ficha Ruc:			X	

#### **Anexo 4 Entrevista**

### **ENTREVISTA**

Entrevista al Gerente General de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C. el Sr Jaime Hernán Romero Calderón quien colaboro con nosotros a respondernos algunas preguntas:

#### **¿Tiene Usted conocimiento acerca del arrendamiento financiero?**

Sí, el arrendamiento financiero es una modalidad que permite obtener un financiamiento para poder cancelar en cuotas periódicas la adquisición de activos fijos para las empresas; pero que sirve para empresas que no cuenta con garantías de hipoteca y que de cierta manera dicho arrendamiento garantiza el bien por sí solo.

#### **¿Cuál cree Usted que son las ventajas y desventajas del arrendamiento financiero?**

Las ventajas es que me permite adquirir activos fijos sin necesidad de ocupar mis líneas de crédito en el sistema financiero, además que al término del contrato puedo optar o no por la opción de compra. La desventaja es que como todo financiamiento tiene su costo (intereses) y en oportunidades estos costos son elevados, además se tiene el riesgo de que el activo se siniestre y la empresa siga pagando un financiamiento de un activo que ya no produce.

#### **¿Por qué optar por un arrendamiento financiero y no por un préstamo para adquirir activos fijos?**

Porque el arrendamiento financiero me permite no ocupar mis líneas de crédito con las instituciones financieras, teniendo así capital para seguir operando, mientras que si hago uso de un préstamo para adquirir un activo fijo se ocuparía dichas líneas de crédito y no tendré financiamiento para futuras operaciones o inversiones que necesite realizar en mi empresa.

**¿Qué beneficios le brinda el arrendamiento financiero?**

El principal beneficio que me brinda el arrendamiento financiero es que voy a aumentar mi capacidad de servicio, porque permite a mi empresa contar con nuevas unidades de transporte de carga y así poder cumplir las necesidades de mis clientes.

**¿En alguna oportunidad ha hecho uso del arrendamiento financiero?**

Sí se ha hecho uso de este tipo de financiamiento con la empresa Leasing Total SAC para la adquisición de una unidad de transporte en marzo del 2016. La tasa de interés fue la adecuada para poder negociar la adquisición del activo fijo a comparación de las demás entidades financieras.

**¿Cree usted que la empresa acertó, al adquirir su activo fijo mediante arrendamiento financiero?**

Sí, al hacer uso del arrendamiento financiero la empresa evitó desembolsar una fuerte cantidad de dinero por la compra de la unidad vehicular, ya que con el arrendamiento financiero me da la opción de que el activo fijo adquirido genere sus propios ingresos y así mismo sea el propio bien que pague sus cuotas periódicas.

**¿Recomendaría usted a los demás empresarios, que hagan uso del arrendamiento financiero?**

Sí lo recomendaría, porque evitan hacer uso de su efectivo para la adquisición de cualquier activo que deseen. Con este tipo de financiamiento, incrementaran sus ingresos y así pueden cancelar sus deudas de manera oportuna, a la misma vez que no ocuparan sus líneas de crédito.


Anexo 5 Estados Financieros 2015-2016-2017



EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS  
LOGÍSTICOS ROMERO SAC

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresados en Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,083.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios	7,052.00
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	40,310.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	72,927.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		Otras Cuentas por Pagar	192,916.00
Otras Cuentas por Cobrar		Obligaciones Financieras	
Existencias	780.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>240,278.00</b>
Gastos Pagados por Anticipado			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>103,790.00</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Obligaciones Financieras	
Inversiones Permanentes		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	399,960.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>240,278.00</b>
Activos Intangibles			
Otros Activos	5,200.00	Contingencias	
		Interés minoritario	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>405,160.00</b>		
		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
		Capital	200,000.00
		Capital Adicional	
		Acciones de Inversión	
		Excedentes de Revaluación	
		Reservas Legales	
		Otras Reservas	
		Resultados Acumulados	68,672.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>268,672.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>508,950.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>508,950.00</b>


  
Jenny Robles Cabrera  
CONTADOR  
Matr. 2135



EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS  
LOGÍSTICOS ROMERO SAC

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	59,812.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios	20,655.00
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	54,487.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	117,689.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		Otras Cuentas por Pagar	56,320.00
Otras Cuentas por Cobrar	63,845.00	Obligaciones Financieras	89,864.00
Existencias		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>221,326.00</b>
Gastos Pagados por Anticipado			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>241,346.00</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Obligaciones Financieras	163,839.00
Inversiones Permanentes		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>163,839.00</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	542,573.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>385,165.00</b>
Activos Intangibles			
Otros Activos	4,420.00	Contingencias	
		Interés minoritario	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>546,993.00</b>		
		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
		Capital	350,000.00
		Capital Adicional	
		Acciones de Inversión	
		Excedentes de Revaluación	
		Reservas Legales	
		Otras Reservas	
		Resultados Acumulados	53,174.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>403,174.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>788,339.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>788,339.00</b>

  
Jenny Rojas Cabrera  
CONTADOR  
MEL. 2135


①



EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS  
LOGÍSTICOS ROMERO SAC

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGÍSTICOS ROMERO SAC  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	80,487.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios	16,495.00
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	33,913.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	117,343.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		Otras Cuentas por Pagar	
Otras Cuentas por Cobrar	33,272.00	Obligaciones Financieras	93,325.00
Existencias		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>143,733.00</b>
Gastos Pagados por Anticipado	120,834.00		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>351,936.00</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
		Deudas a Largo Plazo	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Obligaciones Financieras	70,513.00
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>70,513.00</b>
Inversiones Permanentes			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	344,327.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>214,246.00</b>
Activos Intangibles			
Otros Activos	3,890.00	Contingencias	
		Interés minoritario	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>348,217.00</b>		
		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
		Capital	350,000.00
		Capital Adicional	
		Acciones de Inversión	
		Excedentes de Revaluación	
		Reservas Legales	
		Otras Reservas	
		Resultados Acumulados	135,907.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>485,907.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>700,153.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>700,153.00</b>

  
Jenny Robles Cabrera  
CONTADOR  
Mat. 2135

④



EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS  
LOGÍSTICOS ROMERO SAC

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS**  
**ROMERO SAC**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresados en Soles)**

Ventas Netas (ingresos operacionales)	969,266.00
Otros Ingresos Operacionales	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>969,266.00</b>
Costo de ventas	(715,318.00)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>253,948.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	(46,664.00)
Gastos de Venta	(96,780.00)
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>110,504.00</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	
Otros Ingresos (diferencia de cambio)	16,320.00
Otros Gastos (diferencia de cambio)	(17,210.00)
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuestos a la Renta y Partida Extraordinaria</b>	<b>109,614.00</b>
Participaciones	
Impuesto a la Renta	(30,692.00)
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>78,922.00</b>
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>78,922.00</b>
Interés Minoritario	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>78,922.00</b>

  
Jenny Rojas Cabrera  
CONTADOR  
Mét. 2135


©



EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS  
LOGÍSTICOS ROMERO SAC

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS**  
**ROMERO SAC**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en Soles)**

Ventas Netas (ingresos operacionales)	1,507,402.00
Otros Ingresos Operacionales	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>1,507,402.00</b>
Costo de ventas	(1,134,544.00)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>372,858.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	(50,836.00)
Gastos de Venta	(116,588.00)
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>205,434.00</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	(18,882.00)
Otros Ingresos (diferencia de cambio)	38,106.00
Otros Gastos (diferencia de cambio)	(37,850.00)
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuestos a la Renta y Partida Extraordinaria</b>	<b>186,808.00</b>
Participaciones	
Impuesto a la Renta	(52,306.00)
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>134,502.00</b>
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>134,502.00</b>
Interés Minoritario	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>134,502.00</b>

  
Jenny Robles Cabrera  
CONTADOR  
Mat. 2135





**EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGÍSTICOS ROMERO SAC**

**ESTADO DE RESULTADOS  
EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS LOGISTICOS  
ROMERO SAC  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en Soles)**

Ventas Netas (ingresos operacionales)	1,234,983.00
Otros Ingresos Operacionales	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>1,234,983.00</b>
Costo de ventas	(913,887.00)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>321,096.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	(48,820.00)
Gastos de Venta	(129,300.00)
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>142,976.00</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	(24,262.00)
Otros Ingresos (diferencia de cambio)	31,598.00
Otros Gastos (diferencia de cambio)	(32,960.00)
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuestos a la Renta y Partida Extraordinaria</b>	<b>117,352.00</b>
Participaciones	
Impuesto a la Renta	(34,619.00)
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>82,733.00</b>
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	<b>82,733.00</b>
Interés Minoritario	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>82,733.00</b>

  
**Jerry Robles Cabrera**  
CONTADOR  
Mat. 2135



## Anexo 6 Cronograma de Arrendamiento Financiero



LEASING TOTAL										
CLIENTE EMPRESA DE TRANSPORTS Y SERVICIOS LOGISTICOS ROMERO SAC										NRO COTIZACION : 13592
FECHA : 31/03/2016										
VALOR DEL BIEN INCLUIDO IGV										US\$ 103,500.00
VALOR DEL BIEN NETO										US\$ 87,711.86
CUOTA DE INICIAL										US\$ 25,875.00
VALOR DE LA CUOTA MENSUAL										US\$ -2,723.15
OPCION DE COMPRA FINAL										US\$ 1.18
CANTIDAD DE CUOTAS										40.00
PLAZO DE LA OPERACION										40.00
MODALIDAD										MENSUAL
MESES DE GRACIA										1.00
EL VALOR ARRIBA MENCIONADO INCLUYE										
SEGURO TOTAL DEL BIEN Y GASTOS NOTARIALES										
Nota : Esta operación esta sujeta a la aprobación del comité de crédito y a la satisfacción de las condiciones por el dispuestas										
Descripción del equipo :										
<b>01 REMOLCADOR INTERNACIONAL 9200I SBA 6X4 AÑO 2016</b>										
CUOTA	FECHA	CAPITAL	SEGURO	GASTOS	INTERES	CUOTA US\$	COMISIÓN US\$	IGV	TOTAL PAGAR US\$	
CUOTA INGRESO	31/03/2016	0.00	0.00	0.00	0.00	21,927.97	0.00	3,947.03	25,875.00	
1	19/06/2016	1,349.83	135.23	39.58	783.11	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
2	19/07/2016	1,363.88	136.64	40.00	767.23	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
3	19/08/2016	1,378.09	138.06	40.42	751.18	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
4	19/09/2016	1,392.46	139.50	40.83	734.96	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
5	19/10/2016	1,406.97	140.95	41.25	718.58	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
6	19/11/2016	1,421.61	142.42	41.69	702.03	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
7	19/12/2016	1,436.42	143.91	42.12	685.30	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
8	19/01/2017	1,451.38	145.41	42.56	668.40	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
9	19/02/2017	1,466.50	146.92	43.01	651.32	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
10	19/03/2017	1,481.78	148.45	43.45	634.07	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
11	19/04/2017	1,497.21	150.00	43.90	616.64	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
12	19/05/2017	1,512.81	151.56	44.36	599.02	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
13	19/06/2017	1,528.57	153.14	44.82	581.22	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
14	19/07/2017	1,544.49	154.73	45.29	563.24	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
15	19/08/2017	1,560.57	156.34	45.77	545.07	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
16	19/09/2017	1,576.84	157.97	46.24	526.70	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
17	19/10/2017	1,593.26	159.62	46.72	508.15	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
18	19/11/2017	1,609.85	161.28	47.21	489.41	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
19	19/12/2017	1,626.63	162.96	47.70	470.46	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
20	19/01/2018	1,643.56	164.66	48.20	451.33	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
21	19/02/2018	1,660.69	166.37	48.70	431.99	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
22	19/03/2018	1,677.99	168.11	49.20	412.45	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
23	19/04/2018	1,695.46	169.86	49.72	392.71	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
24	19/05/2018	1,713.13	171.63	50.23	372.76	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
25	19/06/2018	1,730.97	173.42	50.76	352.60	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
26	19/07/2018	1,749.00	175.22	51.29	332.24	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
27	19/08/2018	1,767.22	177.05	51.82	311.66	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
28	19/09/2018	1,785.63	178.89	52.36	290.87	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
29	19/10/2018	1,804.23	180.75	52.91	269.86	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
30	19/11/2018	1,823.02	182.64	53.46	248.63	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
31	19/12/2018	1,842.02	184.54	54.01	227.18	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
32	19/01/2019	1,861.20	186.46	54.58	205.51	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
33	19/02/2019	1,880.59	188.40	55.15	183.61	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
34	19/03/2019	1,900.18	190.37	55.72	161.48	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
35	19/04/2019	1,919.97	192.35	56.30	139.13	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
36	19/05/2019	1,939.97	194.35	56.89	116.54	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
37	19/06/2019	1,960.18	196.38	57.48	93.71	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
38	19/07/2019	1,980.60	198.42	58.08	70.65	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
39	19/08/2019	2,001.23	200.49	58.68	47.35	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	
40	19/09/2019	2,021.93	202.69	59.35	23.78	2,307.75	2.50	415.85	2,726.10	

Av. José Pardo 231, Edificio San Luis - Miraflores pisos: 6, 9 y 13 Lima 18 - Perú  
 Central telefónica: 710-2300 Fax: 710-2322 (Piso 6), 710-2321 (Piso 9), 710-2318 (Piso 13)  
 E-mail: leasingtotal@leasingtotal.com.pe Sitio Web: www.leasingtotal.com.pe