

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



LA RELACIÓN DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON EL ÍNDICE DE
ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA
PESADA DE COMBUSTIBLE CORPORACIÓN DE SERVICIOS MOQUEGUA
E.I.R.L. DE LA CIUDAD DE TACNA, 2014 – 2019.

TESIS

Presentado por:

Br. Debhora Luz Marina Mamani Chalco

Asesor:

Mg. Gerardo Renato Arias Vascones

Para Optar el Título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORIA

Tacna – Perú

2020

DEDICATORIA

A Dios por darme la vida y estar siempre conmigo, guiándome en mi camino.

Con todo cariño a mis padres Juana y Guillermo, a mi madre por su apoyo constante, por llenar mi vida con sus valiosos consejos y rigor, que me ayudaron a ser la persona que soy.

A mis hermanos, Guadalupe y Octavio, que han sido el apoyo fundamental para cumplir los objetivos propuestos, y Dios no pudo darme mejores hermanos en el mundo.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por todos los beneficios que me brindó durante la formación universitaria y ser mi protector en los momentos adversos que nos toca afrontar. A mis padres que son un apoyo incondicional y a quienes estaré eternamente agradecida. A mi hermana que con su amor me hace sentir in merecedora de tanto y mi hermano que llegó a nuestras vidas a darnos alegría. Y a todos aquellos que apoyaron a realizar esta tesis.

CARATULA	
TABLA DE CONTENIDOS	
LISTA DE TABLAS	
LISTA DE FIGURAS	
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.....	13
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	13
1.2.1. Problema Principal.....	13
1.2.2. Problemas Secundarios.....	14
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	14
2.1. OBJETIVO.....	15
2.1.1. Objetivo General.....	16
2.1.2. Objetivo Especifico.....	16
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	18
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	18
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	18
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	23
2.1.3. Antecedentes Locales.....	29
2.2. BASES TEORICAS.....	34
2.2.1. Arrendamiento financiero.....	34
2.2.1.1. leasing financiero.....	34
2.2.2. Indice de endeudamiento.....	35
2.2.2.1. Endeudamiento.....	35
2.2.2.2. Endeudamiento patrimonial.....	38
2.2.2.3. Apalancamiento.....	39
2.2.2.4. Apalancamiento Financiero.....	39
2.3. DEFINICIONES CONCEPTOS BÁSICOS.....	40
CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	52
3.1. HIPÓTESIS.....	52
3.1.1. Hipótesis General.....	52
3.1.2. Hipótesis Especificas.....	52
3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	52
3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	53
3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	53
3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	54

3.5.1.	Población. -	54
3.5.2.	Muestra. -	54
3.6.	VARIABLES E INDICADORES	54
3.6.1.	Identificación de las Variables	54
3.6.2.	Operacionalización de Variables.....	55
3.7.	TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS	56
3.7.1.	Técnica.....	56
3.7.2.	Instrumentos.....	56
3.8.	PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	56
CAPITULO IV: RESULTADOS.....		57
4.1.	VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN	57
4.1.1.	Validación	57
4.1.2.	Confiabilidad.....	57
4.2.	TRATAMIENTO ESTADÍSTICO	57
4.2.1.	Resultados (según tipo de análisis)	57
4.2.1.1.	Análisis por dimensión /indicador	57
4.2.1.2.	Análisis de variables	66
4.3.	VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS	105
4.3.1.	Verificación de hipótesis General	106
4.3.2.	Verificación de hipótesis específica:.....	107
4.3.2.1.	Comprobación de la primera hipótesis específica.....	107
4.3.2.2.	Comprobación de la segunda hipótesis específica	108
4.3.2.3.	Comprobación de la tercera hipótesis específica	110
4.1.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	111
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS		119
APÉNDICE.....		122

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Prueba de kolmogorov	105
Tabla 2: Hipótesis General.....	106
Tabla 3: Primera Hipótesis especifica.....	108
Tabla 4: Segunda Hipótesis especifica.....	109
Tabla 5: Tercera Hipótesis especifica	110

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Distribuciones por tipo de activo Leasing Financiero	22
Figura 2: Contratos de arrendamiento fin:Julio 2017-Julio 2019	50
Figura 3: Contratos de arrendamiento fin:Julio 2017-Julio 2019	51
Figura 4: Leasing primer semestre 2014 en soles	57
Figura 5: Leasing segundo semestre del 2014 en soles.....	58
Figura 6: Leasing Primer semestre del 2015 en soles	59
Figura 7: Leasing Segundo semestre del 2015 en soles	59
Figura 8: Leasing Primer semestre del 2016 en soles	60
Figura 9: Leasing Segundo semestre del 2016 en soles	61
Figura 10: Leasing Primer semestre del 2017 en soles	62
Figura 11: Leasing Segundo semestre del 2017 en soles	62
Figura 12: Leasing Primer semestre del 2018 en soles	63
Figura 13: Leasing Segundo semestre del 2018 en soles.....	64
Figura 14: Leasing Primer semestre del 2019 en soles	64
Figura 15: Leasing segundo semestre del 2019 en soles.....	65
Figura 16: Endeudamiento 2014 primer semestre en soles.....	66
Figura 17: Endeudamiento 2014 segundo semestre en soles	67
Figura 18: Endeudamiento 2015 primer semestre en soles.....	67
Figura 19: Endeudamiento 2015 segundo semestre en soles	68
Figura 20: Endeudamiento 2016 primer semestre en soles.....	69
Figura 21: Endeudamiento 2016 segundo semestre en soles	70
Figura 22: Endeudamiento 2017 primer semestre en soles.....	71
Figura 23: Endeudamiento 2017 segundo semestre en soles	71
Figura 24: Endeudamiento 2018 primer semestre en soles.....	72
Figura 25: Endeudamiento 2018 segundo semestre en soles	72
Figura 26: Endeudamiento 2019 primer semestre en soles.....	73
Figura 27: Endeudamiento 2019 segundo semestre en soles	74
Figura 28: Endeudamiento Patrimonial 2014 primer semestre en soles	75
Figura 29: Endeudamiento Patrimonial 2014 segundo semestre en soles	76
Figura 30: Endeudamiento Patrimonial 2015 primer semestre en soles	77
Figura 31: Endeudamiento Patrimonial 2015 segundo semestre en soles	78
Figura 32: Endeudamiento Patrimonial 2016 primer semestre en soles	79
Figura 33: Endeudamiento Patrimonial 2016 segundo semestre en soles	80
Figura 34: Endeudamiento Patrimonial 2017 primer semestre en soles	81
Figura 35: Endeudamiento Patrimonial 2017 segundo semestre en soles	82
Figura 36: Endeudamiento Patrimonial 2018 primer semestre en soles	83
Figura 37: Endeudamiento Patrimonial 2018 segundo semestre en soles	84
Figura 38: Endeudamiento Patrimonial 2019 primer semestre en soles	85
Figura 39: Endeudamiento Patrimonial 2019 segundo semestre en soles	86
Figura 40: Apalancamiento 2014 primer semestre en soles.....	87

Figura 41: Apalancamiento 2014 segundo semestre en soles	87
Figura 42: Apalancamiento 2015 primer semestre en soles.....	88
Figura 43: Apalancamiento 2015 segundo semestre en soles	89
Figura 44: Apalancamiento 2016 primer semestre en soles.....	90
Figura 45: Apalancamiento 2016 segundo semestre en soles.....	90
Figura 46: Apalancamiento 2017 primer semestre en soles.....	91
Figura 47: Apalancamiento 2017 segundo semestre en soles	92
Figura 48: Apalancamiento 2018 primer semestre en soles.....	92
Figura 49: Apalancamiento 2018 segundo semestre en soles.....	93
Figura 50: Apalancamiento 2019 primer semestre en soles.....	94
Figura 51: Apalancamiento 2019 segundo semestre en soles	94
Figura 52: Apalancamiento financiero 2014 primer semestre en soles	95
Figura 53: Apalancamiento financiero 2014 segundo semestre en soles.....	96
Figura 54: Apalancamiento financiero 2015 primer semestre en soles	97
Figura 55: Apalancamiento financiero 2015 primer semestre en soles	98
Figura 56: Apalancamiento financiero 2016 primer semestre en soles	99
Figura 57: Apalancamiento financiero 2016 segundo semestre en soles.....	100
Figura 58: Apalancamiento financiero 2017 primer semestre en soles	101
Figura 59: Apalancamiento financiero 2017 segundo semestre en soles.....	102
Figura 60: Apalancamiento financiero 2018 primer semestre en soles	102
Figura 61: Apalancamiento financiero 2018 segundo semestre en soles.....	103
Figura 62: Apalancamiento financiero 2019 primer semestre en soles	104
Figura 63: Apalancamiento financiero 2019 segundo semestre en soles.....	104

RESUMEN

La presente Tesis se realizó con el objetivo general: Determinar la relación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice de endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

La investigación es del tipo Aplicada porque tiene por objetivo resolver un determinado problema o planteamiento específico, enfocándose en la búsqueda y consolidación del conocimiento para su aplicación y, por ende, para el enriquecimiento del desarrollo de la empresa, con un diseño de investigación; no experimental y longitudinal, con un nivel de investigación Causal o explicativo, Se consideró la población en la empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L., La técnica que se utilizó fue de análisis documental, con un instrumento de guía documental.

Una vez analizado los estados financieros de la empresa con ratios de endeudamiento, endeudamiento patrimonial, apalancamiento y apalancamiento financiero. Se procede a procesar en el SPSS para el análisis y se concluyó que si existe relación del arrendamiento financiero con el índice de endeudamiento.

Palabras claves: Leasing Financiero, Endeudamiento, Endeudamiento Patrimonial, Apalancamiento, Apalancamiento.

ABSTRACT

This Thesis was carried out with the general objective: To determine the relationship that exists between the financial lease and the indebtedness index of the Heavy Fuel Cargo Transportation Company Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. of the City of Tacna.

Research is of the Applied type because its objective is to solve a certain problem or specific approach, focusing on the search and consolidation of knowledge for its application and, therefore, for the enrichment of the development of the company, with a research design; non-experimental and longitudinal, with a Causal or explanatory research level, The population in the heavy fuel cargo transportation company Corporación de servicios Moquegua EIR was considered, The technique used was documentary analysis, with a document guide instrument .

Once the financial statements of the company have been analyzed with ratios of indebtedness, equity indebtedness, leverage and financial leverage. It is processed in the SPSS for the analysis and it was concluded that if there is a relationship between the financial lease and the debt index.

Keywords: Financial Leasing, Indebtedness, Equity Debt, Leverage, Leverage..

INTRODUCCIÓN

Los ratios son para suministrar de información a las áreas que lo requieran, directivos, área administrativa, área contable y todos aquellos que estén involucrados con los temas económicos de la empresa para la toma de decisiones, con los cuales se relacionan elementos ya que por sí solos no reflejan información. Y para esto hemos hecho la revisión de Estados financieros como los Estados de situación financiera y Estado de ganancias y pérdidas para tomar los datos y procesar a través de la aplicación de ratios de endeudamiento.

La empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L., Tacna, 2014-2019 ha estado en crecimiento a lo largo de los años y el leasing financiero ayuda al incrementar la flota de unidades y estar a la altura de la competencia,

En el primer capítulo, se ha considerado la descripción del problema de la investigación, la cual nos permitirá conocer la situación real en la que se encuentran la empresa Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L.; asimismo se plantea el problema principal y problemas secundarios, la justificación de la investigación, objetivo general y objetivos específicos.

En el segundo capítulo se aborda los antecedentes internacionales, antecedentes nacionales y antecedentes locales, las bases teóricas, las definiciones de conceptos básicos.

En el tercer capítulo, se presenta la metodología de investigación, donde se señala la hipótesis general, hipótesis específicas, el tipo de investigación, el diseño de investigación, el nivel de investigación, la población, la muestra, las variables e indicadores, técnicas e instrumentos de recolección de datos, procesamiento y análisis de datos.

En el cuarto capítulo, se contempla el resultado del tratamiento estadístico, analizando el Arrendamiento Financiero y el análisis de los ratios con sus resultados, verificación de hipótesis general, hipótesis específicas, discusión de resultados.

Y finalmente se desarrolló las conclusiones, recomendaciones, referencias

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

En la Empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna, es una empresa de carga pesada de la ciudad de Moquegua con sede en la ciudad de Tacna que brinda servicio de transporte de combustible y alquiler de unidades a sus clientes.

Se ha observado que la empresa cuenta con varios arrendamientos financieros y sigue adquiriendo más para su crecimiento, ya que busca desarrollarse y posicionarse en el mercado de transporte de carga pesada en el sur del país siendo sus principales clientes empresas vinculadas al abastecimiento en las subcontratistas mineras del sector.

Por lo tanto, vemos necesario el analizar los préstamos de la empresa y todo financiamiento que venga de terceros ya que muestran una parte significativa en los pasivos de la empresa, es por ellos que realizamos en el siguiente trabajo de investigación y usaremos los ratios para demostrar la relación con el índice de endeudamiento de la empresa con los arrendamientos adquiridos hasta la fecha.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema Principal

¿Cómo el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de

combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna?

1.2.2. Problemas Secundarios

a. ¿De qué manera el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna?

b. ¿En qué medida El Arrendamiento Financiero se relaciona con el índice de Apalancamiento de la Empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna?

c. ¿Cómo el Arrendamiento Financiero se relaciona con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El siguiente trabajo se ha realizado para ver como para una empresa de transporte dedicada a la carga pesada de combustible y alquiler de unidades, en vías de desarrollo, busca crecer e incursionar en nuevos mercados y con nuevos clientes. Y para poder estar a la altura de la competencia y poder competir al mismo nivel de otras empresas del mismo rubro es que se equipa de unidades modernas y nuevas a través de un Arrendamiento Financiero.

En esta ruta de crecimiento la empresa ve como un gran aliado a las entidades financieras quienes en el transcurso del tiempo han ayudado a que la empresa adquiera unidades.

Este ánimo de crecimiento lleva a la empresa a competir y así poder ganar contratos para abastecimiento de combustible y/o para dar en alquiler sus unidades con operadores o sin operadores, es por ello que se recurre al Arrendamiento Financiero para la adquisición de tractos que tengan características acordes al requerimiento de los clientes y cumplir con los estándares solicitado.

Esto lleva a que la empresa opte por unidades pequeñas de 1,500 galones que son las que sirven para la distribución en diferentes puntos de trabajo y tener una visión de adquisición en unidades grandes para que pueden transportar tanques de más de 9,000 galones para el abastecimiento de proyectos en la ciudad de Moquegua.

Es por ello que pasamos a analizar la relación que tiene el arrendamiento financiero con el índice de endeudamiento de la empresa, y para esto tomamos como base los ratios como endeudamiento, endeudamiento patrimonial, apalancamiento y apalancamiento financiero.

2.1. OBJETIVO

El objetivo del presente estudio es determinar la relación que existe entre el apalancamiento financiero y el índice de endeudamiento de la empresa.

En ese sentido, se realizaron análisis cuantitativos, tales como análisis de estados de situación financiera y Estados de resultados de los últimos 6

años, análisis que se llevó a cabo con los principales ratios e indicadores de endeudamiento. Todo esto para saber si la empresa puede contar con la opción de adquirir nuevos leasings en los posteriores años ya que el cliente principal busca tener 20 unidades a su disposición.

2.1.1. Objetivo General

Determinar la relación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice de endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

2.1.2. Objetivo Especifico

Entre los objetivos específicos se consideró examinar como el Arrendamiento Financiero se relaciona con el índice de endeudamiento patrimonial, además evaluar la medida de la relación con al apalancamiento y analizar la relación con el apalancamiento financiero.

Esto para poder examinar como el arrendamiento financiero tiene relación con el índice de endeudamiento de la empresa corporación con este análisis podemos determinar si es factible la posibilidad de adquirir otro leasing, además se evaluará si el arrendamiento financiero tiene relación con el apalancamiento para ver si podemos financiar con nuestro propio capital la compra de más unidades, y analizar si el arrendamiento financiero tiene relación con el apalancamiento financiero esto para conocer si podemos hacerlo a través de un financiación de terceros.

a. Examinar de qué manera el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa

transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

b. Evaluar en qué medida el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

c. Analizar Cómo el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. Antecedentes Internacionales

A continuación, se presentan los antecedentes internacionales de investigaciones que se utilizaron como base para realizar las diferentes consultas en las fuentes y estudios que están relacionados a la relación del arrendamiento financiero con índice de endeudamiento, donde aporten como apoyo para lograr un marco referencial en la presente investigación; tenemos:

Para empezar, según Tapia (2015) En el proyecto de tesis presentado como requisito previo a la obtención al grado de Magíster en Administración Bancaria y Finanzas; Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas, titulada “Endeudamiento Financiero de los hogares en Ecuador: *Análisis e Implicaciones para la Estabilidad Financiera.*” *En el concluye que el endeudamiento en Ecuador presentó un índice de 40% de pobreza, especialmente en los últimos años se han hecho esfuerzo para cambiar esto, el incremento del PBI de aumento el alza de petróleo y el gobierno invirtió en obras, nuevos puestos de trabajo. También según las encuestas en ese país señala que los egresos son más que los ingresos, por lo cual hay un alto grado familiar y un elevado endeudamiento. Otros de los puntos de la investigación fue evidenciar mediante un análisis estadístico y descriptivo si se redujo el endeudamiento establece que “es necesario contar con límites en el otorgamiento de los créditos de consumo, que incluyen a las operaciones de tarjetas de crédito, para minimizar el riesgo de sobre endeudamiento”, Muchos hogares Ecuatorianos, sobre todo de los sectores populares del país,*

no tienen una cultura de ahorro para una correcta distribución de sus recursos, que les permita alcanzar metas y mejorar su nivel de vida.

Comentario: Tapia en su investigación sustenta que, el endeudamiento en los hogares de Ecuador se debe a que la población no tiene una cultura de ahorro, esto se ve reflejado en el estudio realizado por Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) donde se ve que los egresos son mayores que los ingresos, esto al incremento de las tarjetas de crédito lo cual ha tenido una gran importancia y los créditos asumidos, y que al no tener cultura de ahorrar es que la economía de las familias se ve afectada pero el estado ha buscado mejorar esto con generar más empleos, obras en el país.

Para el endeudamiento hay mayores facilidades lo cual lleva a los hogares a endeudarse sin control de las consecuencias de esto para la economía familiar, lo cual lleva a un control personal de la situación económica financiero por parte de los consumidores, a esto se le suma que la rentabilidad es muy baja para los ahorradores, pero los principales financistas de las familias con las entidades bancarias a través de préstamos bancarios, tarjetas de crédito de flexibilidad.

Además, nos muestra consecuencias de este endeudamiento que conlleva a crisis dentro del núcleo familiar como deteriorar la calidad de las necesidades básicas, en el trabajo también existe presión para mantener dicho trabajo y las amenazas de la pérdida de este.

Mora y Villalobos (2013), en su tesis para optar el título de contador público y auditor en la Universidad del Bio Bio, en la facultad de ciencias

empresariales, titulada “El Endeudamiento ¿Un Mal de la Sociedad Contemporánea?” de la Universidad de Bio Bio manifiesta lo siguiente:

A pesar de todas las consecuencias que genera el endeudamiento tanto psicológicas, económicas, laborales y familiares, el consumidor que posee altos niveles de deudas no incorpora un aprendizaje o lo hacen con gran dificultad, sobre contraer nuevos compromisos sin estar seguro de poder dar cumplimiento a estos, por lo tanto, si sale adelante de una situación actual de endeudamiento no se asegura completamente que en el futuro no lo vuelva a repetir.

Además, se puede indicar que un consumidor endeudado en exceso, por la acumulación de muchas deudas de diferentes naturalezas, pierde confiabilidad frente a entidades que pueden otorgar préstamos, es decir, por el hecho de poseer una carga de endeudamiento elevado se le cierran muchas puertas para lograr salir de esta situación. (Pág.38)

Comentario: A diferencia del trabajo de Tapia de Ecuador en este trabajo realizado en Chile el endeudamiento es por géneros y no por familias, nos señala que los niveles de endeudamiento son bajos pero que al diferenciar a los hombres de las mujeres son ellas quienes tienen el mayor nivel de endeudamiento y si hablamos de estados civil son las personas solteras quienes tienen mayor índice de endeudamiento con tarjetas comerciales y bancarias de crédito, los estudiantes están en el nivel bajo de endeudamiento, y las que tienen ingresos más altos muestran niveles de endeudamiento bajo. La personas casadas o solteras con una o tres tarjetas tienen niveles de endeudamiento bajos,

Al análisis el nivel de endeudamiento el 60.7% de los encuestados tienen un bajo nivel de endeudamiento, y los demás están dentro del alto nivel de endeudamiento, así mismo al analizar por géneros nos muestra que el 57% son varones y el 43% son mujeres de un total de 115 personas.

También se hizo un análisis del estado civil y 19.9 % son casados, 71.9% solteros, 6.7% conviven y el 1.5% son divorciados, al consultar sobre su nivel de educación obtenemos que de las 267 personas 73.4% cursan estudios universitarios, 5.2% universitario completa, 4.9% formación técnica, 14.6% tiene post grado, 5.9% enseñanza media completa y 1% incompleta.

En el caso de los niveles de ingresos 49.4% ingresos bajos, 18.4% nivel medio, 28.9% ingresos altos y el 3.4% no tener ningún tipo de ingreso. Además, analiza la relación que existe el nivel de educación con el endeudamiento de 267 personas aquellos que tienen universidad incompleta están en 72.9% bajo, 23.8% medio, 2% alto, en el nivel de educación medio bajo 0%, medio 100% y alto 0%, los de nivel de educación técnica 15.4% bajo, 53.9% medio, 30.8% alto, en el caso de universitario completa 35.7% bajo, 50% medio, 14.2% alto, y los que tienen post grado 30.8% bajo, 46.2% medio, 20.5% alto.

En el caso en relacionar ingresos con endeudamiento, 77.7% bajo, 22.2% medio, 22.2% alto con un nivel de endeudamiento bajo.

Las conclusiones de este trabajo en relación de los hombre y mujeres trabajan o estudian, relacionados nivel de ingresos, educacional. Estado civil, y estado de ánimo, se llega a la conclusión del trabajo señala que el género

aumente o disminuya el nivel de endeudamiento, en la relación de educación y el endeudamiento están relacionados.

Giraldo y Mora (2016) en su trabajo de investigación presentado para optar al título de Administración Financiera de la Institución Universitaria ESUMER, titulada El Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia manifiesta lo siguiente: Que el mecanismo de financiación empresarial se debe a dos fuentes muy marcadas; los internos conformado por Aporte de socios, Capitalización, Utilidades no distribuidas, Venta de activos. Y los Externos; Contratos donde se observa los leasings, factoring, compraventa y carta de crédito, la inversión extranjera (directa e indirecta) y créditos de fomento.

En Colombia podemos ver que el leasing es una alternativa de financiación recomendada porque genera una eficacia en la obtención de bienes y ventajas tributarios.

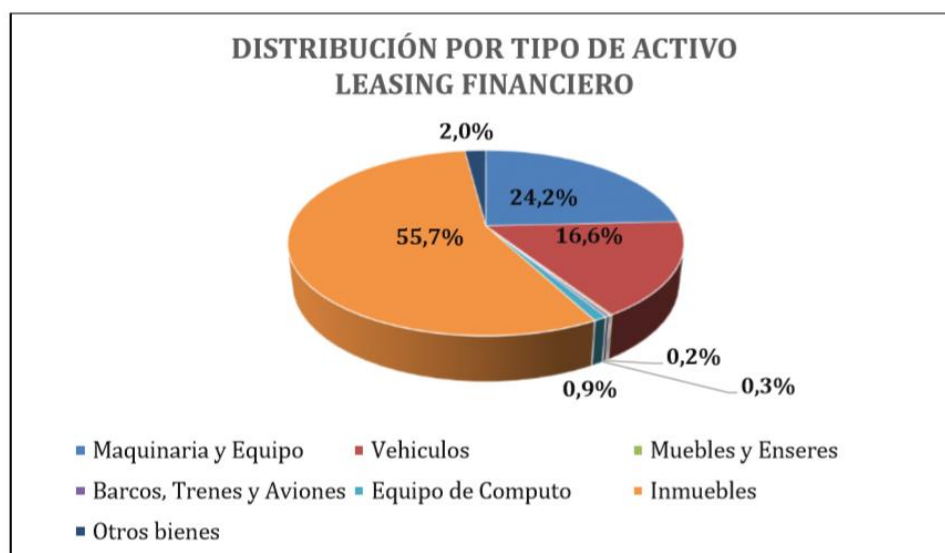


Figura 1: Distribuciones por tipo de activo Leasing Financiero
Fuente: Informe de mercado sector leasing a junio de 2016

El trabajo comunica los siguientes puntos:

- Opción más económica
- 36 meses
- recomienda no usar recursos propios

Cuando hablamos de tomar la evaluación del Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia, vemos que fue una alternativa poco conocida, que hasta ese momento era poco utilizada y las empresas preferían optar por opciones más tradicionales al momento de financiarse.

El trabajo concluye que existe cierta dificultad para las empresas pequeñas y medianas al acceder a financiación ya que están genera cierta incertidumbre el contar con financiación ya que cuentan con pocos años en el mercado.

Las empresas se basan también en el crecimiento económico del país y políticas eficientes que de alguna manera respalden la obligación que están tomando. Es por ello que en Colombia se ha llegado mejorar las alternativas financieras, reglamentación y evolución.

La adquisición del Leasing autoriza a las empresas acceder a activos productivos en acrecentar condiciones, a tasas más bajas y admitiendo pocos costos administrativos.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Bustamante (2017), en su tesis para de para obtener el grado de maestro en administración de negocios - MBA de la escuela de postgrado Universidad Cesar Vallejo, titulada “El Leasing Para La Administración Financiera De La Empresa Ledgui Corporation S.A.C. – Chiclayo” señala que *El Decreto Legislativo N°299, estipula que el contrato de leasing, es aquel acuerdo*

mercantil que tiene como finalidad la locación de bienes tangibles o intangibles por parte del arrendatario, mediante el pago de montos económicos periódicos, y con la posibilidad por parte del arrendatario de poder comprar dichos bienes por un valor residual final al final del contrato.(Pág.21).

La empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, cuenta en la actualidad con activos fijos, maquinarias y equipos de construcción civil e hidráulica, los cuales son ejes esenciales para el desarrollo de sus actividades. Equipos topográficos, equipos hidráulicos, un volquete, una retroexcavadora, y equipos menores como GPS, miras, etc. La mayoría de los equipos mencionados están devaluados financieramente, con uso mayores de 05 años y los cuales generan gasto a la empresa y salida diaria de dinero. Las actividades diarias de empresa motivan a la necesidad de alquilar unidades de transporte para el normal desarrollo de los proyectos. La decisión que el administrador financiero de la empresa debe tomar será orientada a la rentabilidad de la empresa y el valor de sus accionistas. Ciertamente la necesidad de unidades de transporte no es constante ya que solamente se efectúa cuando existen obras en proceso de estudio, ejecución, etc. (Pág.15)

Tomando en cuenta lo antes mencionado es necesario un leasing ya que obtendríamos una maquinaria sin desembolso de dinero y cuidando la liquidez de la empresa; con rentas periódicas, opción de compra y lo más importante por un periodo determinado y sin correr el riesgo de la depreciación de las maquinarias y equipos. El aspecto tributario también es otra ventaja sobre el leasing por la retribución de tasas y la modernización de los activos no corriente de la empresa. (Pág.16)

Comentario: la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, es una empresa con personería jurídica formada a partir del año 2007, en la ciudad de Chiclayo, que tiene como objeto de negocio la formulación, estructuración e implementación de proyectos de impacto ambiental, obras hidráulicas y de saneamiento urbano; para lo cual requiere hacer uso de equipos, maquinarias, de transporte y materiales de construcción especializada.

Como se detalla anteriormente y a diferencia de los otros antecedentes este manifiesta la empresa de busca el financiamiento a través de leasing financiero, y la empresa Ledggui Corporation SAC, se ha realizado un análisis de documentario de los estados financieros y utilizando las siguientes ratios:

Ratios de Liquidez, Ratios de endeudamiento; en los ratios de Liquidez, en la razón de circulantes indica que la empresa puede hacer frente a los compromisos a corto plazo y al ser mayor en cada año analizado eso es bueno para la empresa, al analizar la prueba ácida es igual al anterior ratios, al llegar a la razón de capital de trabajo la empresa demuestra su capacidad para trabajar incluso después de cumplir con sus obligaciones.

Para el ratio de endeudamiento, en el apalancamiento financiero la empresa se financia al 90% del patrimonio, teniendo años en que baja al 43% pero es cuando la empresa opta por adquirir algún prestamos financiero; en la razón de cobertura del activo fijo, el pasivo de largo plazo es casi nulo por lo que todo el activo fijo está financiado con el dinero de los socios, solvencia patrimonial a largo plazo; este porcentaje va a disminuir con el paso del tiempo; Ratio margen de Utilidad, entre el 2017 al 2022 sería de unos 14%.

Después que el autor hizo todo este análisis de los ratios en la empresa Ledgui Corporation SAC y muestran que el leasing mejora las finanzas de la empresa y eso mantiene de 10 a 12 años, por cada sol del pasivo corriente se tiene 3.61 en activo corriente.

Para Domínguez (2016) en su tesis para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Católica los Ángeles Chimbote de la Escuela Profesional de Contabilidad “Caracterización del Arrendamiento Financiero (Leasing) de las empresas de Transporte del Perú: Caso Empresa M Y N S.R.L. Trujillo” nos indica buscar las características del arrendamiento financiero, también análisis del leasing. *La necesidad de equipamiento de las empresas debe conciliarse con la necesidad cada vez mejor de un capital circulante, tratando de evitar un gran endeudamiento que pueda tener una consecuencia paralizante. Los avances tecnológicos de nuestra época determinan la obsolescencia (en poco tiempo) de equipos y maquinarias, lo que impone la necesidad del reequipamiento permanente de la empresa, para no perder clientela y mercados. El leasing aparece, así como el instrumento adecuado para lograr ese reequipamiento que generalmente necesita de grandes capitales que no pueden sustraerse del proceso productivo, pues permite reemplaza equipos obsoletos o ya envejecidos sin acudir a la compra venta, sino a esta original forma de arrendamiento (locación) que es el leasing. Pueden enunciarse una serie de ventajas del leasing.(Pág.66)*

Comentarios: Esta tesis se hizo también a base de encuestas y el autor concluye que el arrendamiento influye de manera positiva para desarrollar la empresa y que tenga la renovación y la modernización que necesiten generar, pero no cuenten con liquidez, esto es una ventaja para que la empresa

demuestre su demanda con calidad de servicio, que esto es ventajoso para el aumento de vehículos, con ello aumenta la flota, la calidad, seguridad, liquidez y rentabilidad y tener un mejor dentro del mercado.

El arrendamiento permite a la empresa aplicar una depreciación por el tiempo del contrato, así como un menor pago de impuesto, también se ve que la empresa no necesita vender unidades obsoletas para tener nuevas unidades y que no se debe a someter a requisitos para obtener un financiamiento.

Aconseja que la capacitación constante para aquellos que están involucrados en la toma de decisión de la empresa M Y N S.R.L, el uso del Arrendamiento financiero ayuda a la empresa a aumentar su liquidez y cumplir con sus obligaciones con terceros, lo cual es positivo para el incremento de eficiencia.

Poma (2017) en su Tesis para optar el título profesional de contador público de Universidad Nacional del Centro del Perú de la facultad de contabilidad, titulada “Análisis de la Estructura de Capital en el Apalancamiento Financiero de las Empresas del Sector de Construcción Civil de la Provincia de Huancayo”.

El trabajo llega a las siguientes conclusiones:

El 41.67% señala que es muy bueno el alcanzar financiación con instituciones financieras y el 50% respondió bueno y el 8.33% señaló regular.

En otra de las preguntas señala que los encuestados califican las formas de financiamiento que las entidades ofrecen y el 51.67% señala que es

muy buena, 43.33% dijo que era bueno y el 5% regular, y que la empresa está en vías de crecimiento.

En otro desarrollo busca la respuesta frente la calificación a las utilidades por acción generada por la empresa, y el 71.67% lo califica como muy buena, el 25% bueno y 3.33% regular.

Se calificó los costos de financiamiento 35% muy bueno, 56.67% bueno, 6.67% regular y 1.67% malo.

Y como consideran la financiación con capital propio 25% es muy bueno, 61.67% es bueno, 13.33% regular, precisando que esto no da un respaldo fiscal.

En el caso de cómo se califica las utilidades por la empresa que se financia con capital propio, 21.67% muy buena, 36.67% bueno, 41.67% regular, e indica que los socios requieren un margen de utilidad mayor que una entidad bancaria.

El tener un apalancamiento financiero en la empresa y el 43.33% muy bueno, 55% bueno, 1.67% regular, se aconseja que le empresa mida su solvencia para dicho apalancamiento.

Este el trabajo concluye que la mezcla de financiamiento con el capital y el apalancamiento incide en la mejora de las utilidades, el manejo adecuado de solvencia ayuda a la mejora de las decisiones de financiamiento.

Vílchez (2014) nos señala en su trabajo de tesis La aplicación del factoring, arrendamiento Financiero y confirming, en la mejora de la gestión Financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector textil del emporio

comercial de Gamarra que los contratos de arrendamiento financiero adquisición de un bien mueble o inmueble para ser arrendado por medio de cuentas y con opción de comprar al finalizar el cronograma de pago. (pág. 35)

En el trabajo aplica la encuesta 70% de los comerciantes de Gamarra que su principal problema es el efectivo y que tienen carencia de capital de trabajo, en otra de las preguntas señalan que el 70% se financia con préstamos de familiares ya que para acceder a un préstamo necesitan ser formales, eso deja que el 25% declare que cuentan con préstamos de entidades bancarias tales como: Banco de crédito, BBVA Banco Continental, Scotiabank, etc. Y el 5% de CMAC, en otra de las preguntas de las encuestas señalan que el 75% son préstamos comerciales, 20% capital de trabajo y el 5% es a través de letras.

En otras de las preguntas empleadas en esta tesis nos muestra que el 80% considera muy favorable el arrendamiento financiero de un bien que será financiado y el 10% lo ve como favorable y el 5% poco favorable la financiación a través de arrendamiento financiero, por otro lado otra pregunta hace referencia a la renovación de los equipos y el 90% lo ve como muy favorable 10% favorable y los mismos porcentajes dan para la capacidad en la mejora de la producción, también muestran su conformidad ante los beneficios tributarios y financieros que un arrendamiento financiero le puede dar a una empresa.

2.1.3. Antecedentes Locales

Hilasaca (2018) en su tesis Para optar el Título Profesional de Contador Público con mención en Auditoría de la Universidad Privada De Tacna de la escuela profesional de Ciencias Contables y Financieras, titulada

“Leasing para la adquisición de equipos de cómputo y su influencia en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna Periodos 2014 al 2016” nos señala *Del análisis realizado a otras alternativas de financiación, para adquirir bienes muebles, el leasing operativo, con el cual se ha ejercido la opción de compra, ha generado el mayor desembolso de efectivo; si bien es cierto, en términos de costo-beneficio, ha significado que otros gastos como el servicio de mantenimiento, reposición de equipos por fallas y soporte técnico son asumidos por el arrendador, y por ende son un ahorro para la entidad ante este posible suceso. Por otro lado, realizar un préstamo, significa un menor desembolso de efectivo, con el cual se comprarían los equipos generando una obligación financiera a largo plazo, siendo éste un precedente que afectaría el flujo de caja. Finalmente el leasing financiero, necesita de una cuota inicial para poder hacer efectivo el contrato, lo que demandaría un gasto adicional en comparación a las otras alternativas; además el crédito fiscal del pago de las cuotas leasing y la depreciación acelerada sólo beneficiaría a empresas que pagan IGV y renta, no siendo este el caso para la universidad que al ser una entidad privada sin fines de lucro dedicada al sector educativo, no paga IGV, según inciso g) del Art. 2º de la Ley del IGV y se encuentra exonerada del impuesto a la renta según el inciso b) del art. 19º de la LIR.(Pág.77)*

En conclusión, el uso de equipos usando alternativas de financiamiento es una forma adecuada de administrar los recursos de la entidad, pues permite mantener la liquidez y solvencia para cumplir con las obligaciones mensuales y realizar inversiones. De lo anteriormente mencionado, el leasing operativo es una buena alternativa de financiamiento, pero no es adecuado realizar la

compra de estos equipos de cómputo, pues con el paso del tiempo su tecnología se desactualiza y el valor de compra pagado es relativamente más alto al precio que tendrían en el mercado. (Pág.77)

Comentarios; En la tesis nos indica que el leasing de equipos de cómputo que mantiene de la liquidez de la entidad, también en el trabajo se vio que cuando uno adquiere un leasing financiero y luego de culminado el cronograma de pago se tiene una opción de compra el cual no sería recomendable ya que estamos hablando de equipos obsoletos al momento de la compra en el futuro, otra beneficio de optar por un leasing es que permite que al momento de adquirirlo la empresa pueda optar por otro financiamiento como préstamos para la empresa.

También se hace un cálculo del tipo de cambio empleado para adquirir un leasing y esto también puede generar mayor inversión o pago en las cuotas de lo planeado para el pago del bien adquirido en un periodo anterior.

Por otra parte, Carrillo (2019) Para optar el título de contador público con mención en auditoría de la Universidad Privada De Tacna de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, titulada “El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., año 2010-2017” establece *El departamento de Tacna estuvo incluido en el cambio económico, ya que se pudieron observar diferentes programas sociales, según El Peruano (2016) en su artículo titulado: “Programa sociales para todos” los programas sociales fueron: Qali Warma, Pensión 65, BECA 18, Beca Docente, Centro de*

Empleo Trabaja Perú. Este departamento fue testigo del aumento de negocios comerciales, y se observó la presencia de Caja Piura, Caja Huancayo, Caja Arequipa, son algunos ejemplos de entidades financieras no bancarias que actualmente ofrecen créditos.

Respecto a las empresas, estas surgieron gracias a la demanda de bienes y servicios y al incremento de la población, sin embargo, no contaban con el capital para realizar proyectos, continuarlos o expandirlos. Esta es la necesidad que aparece en Tacna, al igual que en todo el país, la relación entre entidades financieras y empresas.

En resumen, el objetivo que las empresas buscan es mejorar su rentabilidad, y obtener un posicionamiento en el mercado local. Estos inoportunos exigen la obligación de estudiar la correlación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Alicorp. (Pág.21)

Comentarios: la tesis hace un análisis del apalancamiento financiero del trimestre del 2010, se encuentra más apalancada que en los anteriores trimestres, para el apalancamiento financiero trimestre 2011, en este año el apalancamiento alto, en el 2012 va en aumento, para el 2013 sigue en aumento, en el 2014 disminuyó y 2015 es negativa para lo cual debió del tipo de moneda para tener un estado de apalancamiento estable, para el 2016 el apalancamiento sigue siendo positiva y 2017 disminuyó.

En los ratios de endeudamiento se muestra la evolución de este ratio, entre 0.5 a 0.7 una alta deuda en la estructura de capital, en año 2011 mantiene los porcentajes, para 2012 los ratios son de 0.6 y 0.8, 2013 de 1 a 1.1 los cual muestra que la empresa cuenta con suficiente efectivo, en el 2014 es de 1.1 al

1.5 sigue siendo positivo para la empresa, en el 2015 está de 1.3 a 1.5 puede pagar intereses sobre las deudas, en el 2016 de 1.05 a 1.25 se ve desventaja frente al año anterior, para el 2017 fue 1.25 y 1.10 puede cumplir con el interés y su estado es variable.

En el endeudamiento financiero para el año 2010, 0.35 a 0.4 y 0.45 con ello se ve que tiene un exceso en capital ociosos, para 2011 es de 0.3 y 0.35 teniendo el mismo problema del año anterior, en el 2012 es de 0.38 a 0.44 siguiendo el problema del capital dormido, 2013 es de 0.5 a 0.525 la empresa está soportando un exceso de volumen de deuda, para 2014 con 0.54 y 0.60 la más alta hasta la fecha y teniendo el problema del exceso de la deuda, en 2015 es de 0.57 a 0.61, 2016 es de 0.51 y 0.55, 2017 está entre 0.53 a 0.55 teniendo un monto de deuda aceptable.

Ratios de rentabilidad, en el 2010 en donde se ve que la empresa tuvo más gastos, para 2011 la rentabilidad va de mayor a menor ha habido un desembolso de gastos financieros no corrientes, 2012 manteniendo su tendencia, en el 2013 con tendencia alta, para 2014 las ventas aumentaron y los gastos administrativos ayudaron en esto, en el 2015 la empresa tuvo rentabilidad pero con los gastos anteriores se ajustaron y se reestructuraron las deudas, en el 2016 las ventas siguen en incremento, para 2017 la rentabilidad ha evolucionado.

ROE; para el año 2010 es bajo comienza su desvalorización, en 2011 se ve una lenta desvalorización, para 2012 señala que cuando hubo las adquisiciones afectan la rentabilidad, para el 2013 la rentabilidad del patrimonio es alta, en el 2014 la desvalorización este año aumenta para el próximo, en 2015 es el más

bajo de todos, en 2016 es el más alto de todos y el 2017 la rentabilidad del patrimonio se está comenzando a recuperar de su desvalorización.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Arrendamiento financiero

2.2.1.1. leasing financiero

Gil (2017), En la tesis el apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, manifiesta que el arrendamiento financiero es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes. (Pág.43)

Fernández (2017) En la Tesis “El Leasing para la Administración Financiera de la Empresa Ledggi Corporation SAC – Chiclayo” La Legislación Peruana, en su Decreto Legislativo N°299 norma el contrato de leasing a través de disposiciones jurídicas que establece el Código Civil y desde el punto de vista contable, se rige por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 17), establecida por el Consejo Normativo de Contabilidad, cuya finalidad es establecer un mecanismo de financiación a largo plazo, que permita a una empresa arrendataria, la compra y uso de un activo fijo específico. (Pág.23)

Delgado (2018) En la tesis el leasing financiero y su influencia en la situación económica financiera de la empresa de transportes EMPTURSA

S.R.L., Chiclayo 2018, Para optar el Título profesional de contador Público Bach. Odar Delgado Jorge Cecilio señala los tipos leasing:

Yupanqui (2011) en la tesis Análisis Financiero y económico: rendimiento en la utilización de Leasing Financiero en la empresa de transportes Inversiones Batel SA, Para optar el título de Contador Público Jahaira Elizabeth Yupanqui Polo comunica los elementos Personales:

Proveedores: la persona natural o jurídica, salvadoreña o extranjera que transfiere al arrendador la propiedad del bien objeto del contrato. El proveedor puede ser una persona que se dedica habitual o profesionalmente a la venta de bienes. O arrendador, es decir el dado o proveedor debe ser una entidad financiera o una sociedad que tenga por objeto operaciones financieras (Pág.22)

Arrendador: la persona natural o jurídico que entrega bienes en arrendamiento financiero a uno o más arrendamientos. (Pág.22)

Arrendamiento: La persona natural o jurídica, nacional o extranjera que, al celebrar contrato de arrendamiento financiero, obtiene derecho al uso, goce y explotación económica del bien, en los términos y condiciones contractuales respectivas. (Pág.22)

2.2.2. Índice de endeudamiento

2.2.2.1. Endeudamiento

La Asociación Catalana de Contabilidad y Dirección (2017) En el informe de Ratios sectoriales no señala que el endeudamiento es “*Respecto a la estructura de financiación, las empresas tienen importantes necesidades de*

financiación a consecuencia de las inversiones en activo no corriente y circulante que precisan para llevar a cabo sus actividades. La estructura óptima de financiación es la que genera un coste mínimo del pasivo con un riesgo mínimo y que consigue un valor máximo de la empresa en el mercado. En general, conviene evitar un endeudamiento excesivo para disponer así de una capitalización suficiente. Normalmente, una proporción adecuada es cuando los capitales propios de la empresa suponen un 40-50% del pasivo total. Hay una serie de ratios que ayudan a analizar este componente de la empresa". (Pág.10)

Opinión: Por lo antes mencionado podemos concluir que en el informe Ratios sectoriales nos señala que la estructura de la financiación que las empresas toman son importantes y necesaria para su financiamiento, y para invertir en activos no corrientes, además que aplicar esto de manera óptima puede generar una financiación y un riesgo mínimo y nos aconseja que debemos de tener cuidado al momento de financiar no se debe de exceder en ello, ya que sería perjudicial para la empresa contar con un endeudamiento elevado.

Otro ratio en el que nos señala su importancia es aquel que nos muestra la calidad de la deuda, se señala la deuda a corto plazo, es por ello que debe tener también la capacidad de devolución de la empresa.

La universidad Tecnología Nacional (2020) En el informe de Ratios financieros de contabilidad nos dice que *“Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la*

autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

Miden el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos.

Muestran el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.” (Pág.06)

Aching (2005) nos indica en su libro Ratios financiero y matemática de la mercadotecnia “*Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores*”. (Pág.26)

Opinión; en el caso de la universidad Tecnológica Nacional nos comenta como el endeudamiento nos muestra como el financiamiento dan una idea de la autonomía de la empresa frente a terceros y advierte a quien invierte en una empresa el nivel de endeudamiento y como hace frente a sus pasivos por otra parte Cesar Aching Guzmán nos da un concepto de que los ratios de endeudamiento y como con la ayuda de estos podemos ver el endeudamiento global de la empresa.

Aconseja que las empresas deben de tener estándares con los cuales deben de medir el endeudamiento y refleja un problema de flujo de efectivo, con los cuales debe de pagar las deudas a corto y largo plazo.

En la tesis aplicaremos el formula del siguiente ratio:

$$\frac{\text{Endeudamiento}}{\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}}$$

2.2.2.2. Endeudamiento patrimonial

Aching (2005) En el libro Ratios Financieros y Matemáticas de La Mercadotecnia, Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

Benites y Espinoza (2020) en su tesis El arrendamiento Financiero y su incidencia en los resultados económicos de la empresa Invernaderos Hidropónicos del Perú SAC para optar por el Título de contador Público nos comunica que es un ratio financiero de solvencia que muestra el grado de soberanía de invertir de las personas u organizaciones, calcular si se está financiando con capital propio o de terceros, siendo que un indicador bajo significaría una buena capacidad de pago y la posibilidad de un préstamo. En dicho trabajo señala que el 60% de las empresas encuestadas que bajo el Leasing financiero disminuirá el endeudamiento patrimonial y el cual acrecentaría.

El leasing financiero incurre de manera notable de en los resultados económicos de la empresa, puesto que acceder a esta variedad evidencia que

la empresa afronta una capacidad de pago, carencia de autonomía, independencia financiera y respaldo patrimonial.

En la tesis aplicaremos el formula del siguiente ratio:

$$: \frac{\text{Endeudamiento Patrimonial}}{\text{Pasivo Total Patrimonio}}$$

2.2.2.3. Apalancamiento

En la Universidad Tecnología Nacional (2020) En el trabajo contabilidad Ratios Financieros nos señala que este ratio, expone la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. (Pág.06)

En la tesis aplicaremos el formula de la siguiente ratio:

$$\frac{\text{Apalancamiento}}{\frac{\text{Activo Pasivo}}{\text{Patrimonio}}}$$

2.2.2.4. Apalancamiento Financiero

Moreno, Muñoz, Polo y Rodríguez (2019) E la tesis Proyecto de Mejora en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C señala que el ratio de deuda total sobre activos totales indica el porcentaje de fondos proporcionados, aportados en el financiamiento. Dicha deuda total incluye tanto a las obligaciones a corto plazo como a los pasivos a largo plazo. Así, cuando un proveedor evalúa un crédito lo primero que desea es encontrar bajos niveles de endeudamiento; en otras palabras, un ratio bajo

señala que, en el caso de liquidarse la empresa, estos puedan cubrir sus pérdidas.

Benites y Espinoza (2020) nos comenta que el apalancamiento financiero es un aparato que utiliza el gestor financiero a fin de incrementar la liquidez para invertirlo, es decir, la aforo que se tiene para generar beneficios al optimizar el beneficio de sus activos fijos y la subvención recibida para obtener beneficio.

En la tesis aplicaremos el formula del siguiente ratio:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{UAI}}{\frac{\text{Patrimonio}}{\text{UAI}} \text{ Activo Total}}$$

2.3. DEFINICIONES CONCEPTOS BÁSICOS

Servicio de Transporte de Ámbito Nacional

Según la SUNAT (2020) afirma que se realizar para trasladar personas y/o mercancías entre ciudades o centros poblados de provincias pertenecientes a regiones diferentes. En el caso de transporte de mercancías se considera transporte de ámbito nacional también al transporte que se realiza entre ciudades o centros poblados de la misma región.

Transportista

Según la SUNAT (2020) afirma que el transportista es una persona natural o jurídica que cuenta con autorización vigente otorgada por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones para prestar el servicio de transporte terrestre público interprovincial de pasajeros o el servicio de

transporte público terrestre de carga, según sea el caso; y que se encuentre debidamente inscrita en el Registro Nacional de Transporte Terrestre del Ministerio de Transportes y Comunicaciones.

Unidad de transporte habilitada

Según la SUNAT (2020) afirma que el vehículo ofertado por el transportista para prestar el servicio de transporte terrestre público interprovincial de pasajeros, el servicio de transporte público terrestre de carga o el servicio de transporte público mixto, que ha sido autorizado por la Dirección General como resultado del procedimiento de habilitación vehicular a que se refieren las normas de la materia.

Tratándose de los vehículos de hasta dos (2) toneladas métricas de capacidad de carga útil, sólo están comprendidos aquellos cuya habilitación se hubiera obtenido como resultado del procedimiento mencionado en el párrafo precedente.

Transporte de Carga Pesada

Según Castro (2013) El Transporte de Carga es considerado como parte de la cadena de distribución encargada del traslado de productos o bienes por un precio o flete, desde el lugar de producción (vendedor), hasta el lugar de consumo (comprador) pasando eventualmente por lugares de embarque, almacenaje y desembarque.

De lo anotado anteriormente se desprende que el servicio de Transporte de Carga, debe de entenderse como un eslabón de la cadena logística y distribución, es parte de esa cadena, y sencillamente tiene como objetivo, el traslado de bienes necesarios para las actividades económicas que se

desarrollan dentro de la ciudad y sus conexiones con el Puerto, Aeropuerto e interior del país.

La teoría sobre esta materia define este tipo de actividades con diversos nombres: Distribución, Gestión de la Distribución, Logística, Gestión Logística Integrada, Gestión de Suministros o Aprovisionamientos, Gestión de la Cadena de Suministros. (P.28)

El Organismo de Supervisor de inversión en energía y minera (2020) nos señala que los productos combustibles líquidos (Gasolinas, Gasoles, Deseles y Petróleos Industriales) son transportados vía terrestre, mediante camiones cisternas debidamente acondicionadas, hacia los diferentes puntos de venta minorista o consumidores finales (Estaciones de Servicio, Grifos, Consumidores Directos, entre otros).

El transporte de hidrocarburos incluye dos actividades principales:

El transporte acuático, que comprende a todos los medios usados para el transporte de hidrocarburos por vía marítima, fluvial y lacustre desde las instalaciones de producción a las plantas de refinamiento del petróleo, así como también el transporte desde las refinerías hacia las plantas de abastecimiento.

El transporte terrestre, que comprende a todos los medios usados para el transporte de hidrocarburos por vía terrestre (red vial o vías férreas) desde las instalaciones de producción a las plantas de refinamiento del petróleo, así como el transporte desde las refinerías hacia las plantas de abastecimiento y por último desde éstas hacia toda la cadena de comercialización de combustibles líquidos gasolina (Gasohol, turbo, diésel B-

5, diésel B5 S-50, combustibles industriales, lubricantes, ceras, asfaltos), Gas Licuado de Petróleo y Gas Natural.

Empresa

Según Moncada (2013) Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos. Es una organización o una institución que se dedica a actividades o persigue fines económicos o comerciales. Se integra por elementos humanos técnicos y materiales. (P.09)

Petróleo

Según Moncada (2013) Es una mezcla homogénea de compuestos orgánicos, principalmente hidrocarburos insolubles en agua. También es conocido como petróleo crudo o simplemente crudo. Se produce en el interior de la tierra. Por transformación de la materia orgánica acumulada en sedimentos del pasado geológico y puede acumularse en trampas geológicas naturales, de donde se extrae mediante la perforación de pozos. (P.09)

Ratios

En la universidad tecnológica nacional en la carrera de turismo y hotelería (2020) nos señala que los ratios son de gran provecho para los directivos de las empresas, contadores y personas del sistema económico, ya que permite enlazar elementos que solos no son capaces de reverberar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos, bien del propio estado contable o de otros estados, que guarden relación entre sí directa o indirectamente, mostrando así el desenvolvimiento de determinada actividad.

NIFF 16

El ministerio de Economía y finanzas (2019) en la NIFF 16 señala que esta norma nos da los principales lineamientos para reconocer, medir, presentar e informar sobre el arrendamiento financiero y que esto brinde información relevante en para aquellos que quieran arrendadores o arrendatarios de un bien. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Materiales Peligrosos

El ministerio de transporte y comunicaciones (2020) nos señala que los materiales peligrosos en la SUTRAN a través de sus inspectores es la entidad encargada de fiscalizar que las empresas de transporte realicen de manera adecuada el traslado de materiales y residuos peligrosos, asegurando el estado óptimo de los materiales transportados, evitando el daño al medio ambiente y los efectos nocivos contra la salud de las personas involucradas en este tipo de actividad. Por eso, se debe inspeccionar, documentar, rotular, manejar y estibar correctamente los materiales a bordo de los vehículos y proporcionar al conductor información oportuna para tener la confianza de que todos estos procedimientos han sido debidamente cumplidos.

Reglamento Interno de Transporte (RITRAN):

Es reglamento con el cual cuenta las empresas mineras, y a través de el se puede ver cuáles son las reglas, requisitos y formatos a utilizar para brindar la operación dentro de las instalaciones de la empresa.

Pólizas Responsabilidad civil

Mapfre (2020) menciona que la Responsabilidad Civil Extracontractual por los daños materiales y/o personales producidos por un accidente súbito e imprevisto en el cual resulte civilmente responsable.

Dirigido: a empresas comerciales, industriales, de servicios y en general todo tipo de empresas que requieran asegurar su patrimonio.

SOAT

En la página Todo sobre el SOAT (2020) nos dice que el seguro en el más estricto sentido repara el daño causado al asegurado, pero en el caso del SOAT no solo al asegurado y a los ocupantes de un vehículo, sino también a los peatones que pudieran verse afectados por un accidente de tránsito, en atención a su esencia netamente social. En el caso del SOAT el beneficiario es la sociedad en su conjunto.

El SOAT es un seguro obligatorio establecido por Ley con un fin netamente social. Su objetivo es asegurar la atención, de manera inmediata e incondicional, de las víctimas de accidentes de tránsito que sufren lesiones corporales y muerte.

Tarjeta de circulación

En la página de Perú transporte (2020) señala que la Tarjeta Única de Circulación, es el documento expedido por la autoridad competente (Ministerio de Transportes y Comunicaciones - MTC) que acredita la habilitación de un vehículo para la prestación del servicio de transporte de personas, mercancías o mixto. Las características de las Tarjetas Únicas de Circulación TUC, serán establecidas por Resolución Directoral expedida por la DGTT del MTC.

Cabe señalar que la tarjeta única de circulación TUC, es el único documento o título habilitante que autoriza a un transportista a la prestación del servicio de transporte público autorizado, con la unidad vehicular que figure en la respectiva tarjeta.

Hay que mencionar que la Dirección General de Transporte Terrestre - DGTT, del Ministerio de Transportes y Comunicaciones, a la fecha (Nov-2014) solo está emitiendo TARJETAS ÚNICAS DE CIRCULACIÓN, para los transportistas que prestan el servicio público de transporte de PERSONAS.

Para el transporte de Mercancías o Cargas, actualmente se está emitiendo los CERTIFICADOS DE HABILITACIÓN VEHICULAR - CHV Y CONSTANCIAS DE INSCRIPCIÓN.

DGH

Osinermig (2020), La Dirección General de Hidrocarburos (DGH) es el órgano técnico normativo encargado de participar en la formulación de la política energética en el ámbito del Subsector Hidrocarburos; proponer y/o expedir la normatividad necesaria del Subsector Hidrocarburos; promover las Actividades de Exploración, Explotación, Transporte, Almacenamiento, Refinación, Procesamiento, Distribución y Comercialización de Hidrocarburos; y ejercer el rol concedente a nombre del Estado para las actividades de Hidrocarburos, según le corresponda. Dependiendo jerárquicamente del Viceministro de Energía.

Tarjeta de propiedad

Gobierno (2020) señala La nueva Tarjeta de Identificación Vehicular (TIV) es el nuevo documento que reemplaza a la antigua Tarjeta de Propiedad

Vehicular u otro formato anterior. La TIV será el único documento que consigna las características y especificaciones técnicas de tu vehículo sin precisar los datos del propietario.

Póliza Vehicular:

Es un seguro que complementa al SOAT. El Seguro vehicular permite cubrir, ante un siniestro, a los pasajeros y los daños que pueda sufrir el vehículo. Para adquirirlo es necesario declarar el uso del vehículo y seguir 3 simples pasos para cotizar tu seguro vehicular

Tarjeta de cubicación

Petróleos del Perú SA (2020), Las unidades que presten servicio de transporte deberán contar con un certificado de cubicación u otro documento análogo o complementario, que acredite que dicha cubicación se realizó bajo la Norma Metrológica Peruana vigente. Cabe indicar que dicho certificado deberá ser expedido por una Unidad de Verificación Metrológica autorizada por la entidad competente, conforme lo establece la normativa que regula la materia.

Matpel I (Materiales peligrosos)

Trasegurperu (2020) informa Esta capacitación cubre el Nivel Advertencia y prepara al participante para reconocer e identificar un Matpel, actuar evacuando al personal comprometido estableciendo un perímetro de seguridad, establecer el puesto comando inicial, hacer las coordinaciones respectivas, solicitar el apoyo adecuado de acuerdo al tipo de producto comprometido.

Matpel II

Trasegurperu (2020) nos comunica que es el usando los materiales prácticos como Decon, (piscina), trajes Tyvek, Mascaras Full Face, Botas de jebe, Cinta duc type, Guantes de neopreno, guantes de látex, guantes largos, Escobillas cortas de lavar ropa, escobillas de mango largo, etc.

Esta capacitación cubre el Nivel Operaciones Básicas Defensivas y prepara al participante para responder a la emergencia en forma defensiva conteniendo la fuga, formando diques de contención, además de armar y preparar un sistema de descontaminación para el trabajo agresivo de los Técnicos Mat-Pel.

Matpel III

Trasegurperu (2020) señala que los materiales prácticos como Decon, trajes Tyvek, Mascaras Full Face, trajes encapsulados nivel A, Trajes Aluminizados, Kit de taponamiento, Sistema de Comando de Incidentes en mesa, SIS COM virtual, Kit de Comando de Incidentes, etc.

Esta capacitación cubre el Nivel Técnico en Materiales Peligrosos prepara al participante para responder agresivamente a la contención de un derrame, solucionando el problema, reacondicionando y descontaminando el área.

Seguro Contra Todo Riesgo (SCTR)

Mapfre (2020), El Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR) es el seguro que otorga prestaciones de salud y económicas por accidentes de trabajos de alto riesgo y enfermedades profesionales a los trabajadores que colaboran en centros de trabajo en los que desarrollan

actividades consideradas de alto riesgo por la ley. Existen dos tipos de seguros complementarios de trabajo todo riesgo, SCTR Salud; y SCTR Pensión.

Seguro de Vida

Mapfre (2020) nos explica Un seguro de Vida Ley, es un seguro de vida que el empleador debe tomar obligatoriamente en favor de todos sus trabajadores en planilla. Fue creado por el D.L. N° 688 para proteger a los trabajadores ante cualquier situación de riesgo en el ambiente laboral como muerte natural, accidental o invalidez. Este seguro está consignado para trabajadores en planilla, empleados y obreros, sin distinción.

ASBANC

La asociación de banco del Perú en su informe, Semanal “El Leasing tiene potencial para despegar” (2019) señala que el arrendamiento financiero en una alternativa crediticia para adquirir bienes a través del banco, quien es el dueño del bien, quien da la opción de compra al arrendatario al finalizar el pago del periodo acordado, además que se tiene la posibilidad de aplicar una depreciación acelerada en el bien arrendado, dando beneficios tributarios al arrendatario.

El leasing financiero permite la compra de bienes inmuebles, vehículos o maquinaria, en los últimos años se ha visto un decrecimiento en el leasing en Perú, viéndose mayor reflejo en la inversión privada.

Esto debido a que los arrendatarios (empresas de transporte) han perjudicado de alguna manera a las entidades que se dedican al leasing por que deben de contar con una póliza de responsabilidad civil para hacer frente a los accidentes ante terceros, siendo el arrendador quien asume esos gastos y poniéndolo en jaque ya

debe de asumir los gastos de la reparación porque son los “dueños” de las unidades.

Además, otra cosa que se encontró fue que las entidades bancarias ofrecen préstamos financieros con los cuales el empresario compra la unidad y ya es el dueño del bien comprado y solo aporta su cuota mensual del préstamo.

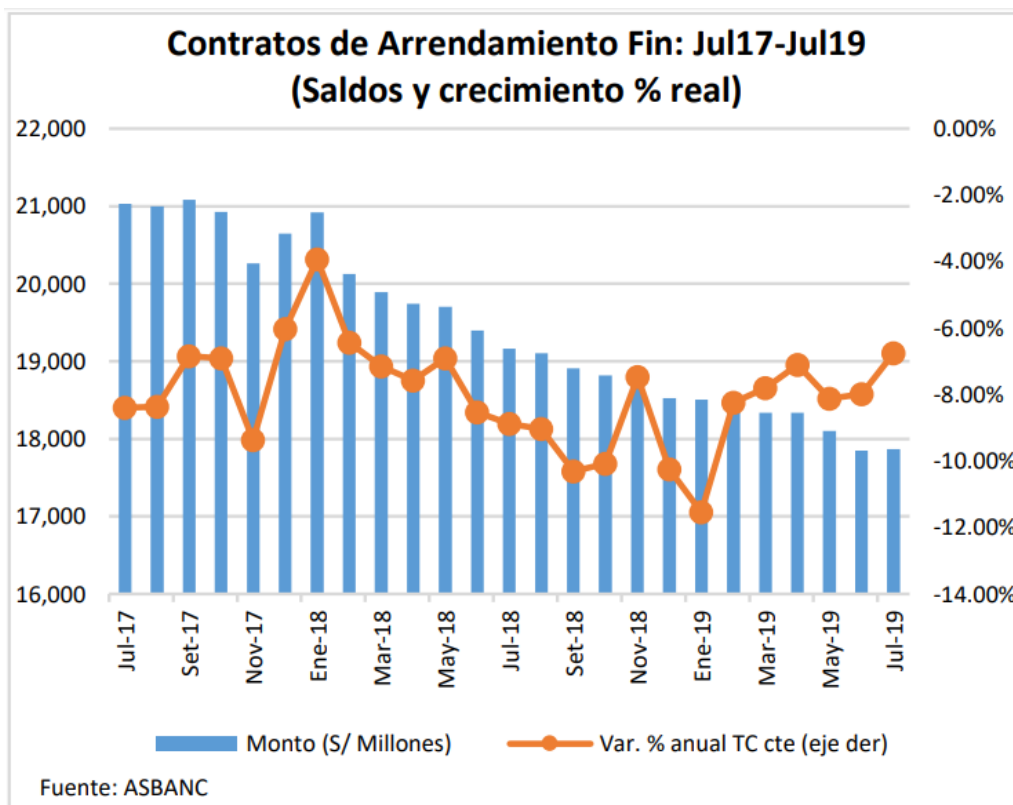


Figura 2: Contratos de arrendamiento fin: Julio 2017-Julio 2019
Fuente: ASBANC

Pero esta suavizándose en el 2019, esto se asocia a otras actividades empresariales como la inmobiliaria, la industria manufacturera y el sector agropecuario quien le es el aporte positivo a este cuadro.

“Si bien la inversión privada ha crecido en 4% interanual en el primer semestre del 2019 y muestra una recuperación desde fines de 2017, no ha ocurrido lo mismo con el leasing, el cual ha presentado tasas negativas en los últimos años.”

A continuación, vemos en el siguiente cuadro como se ve reflejado el leasing financiero por sectores económicos.

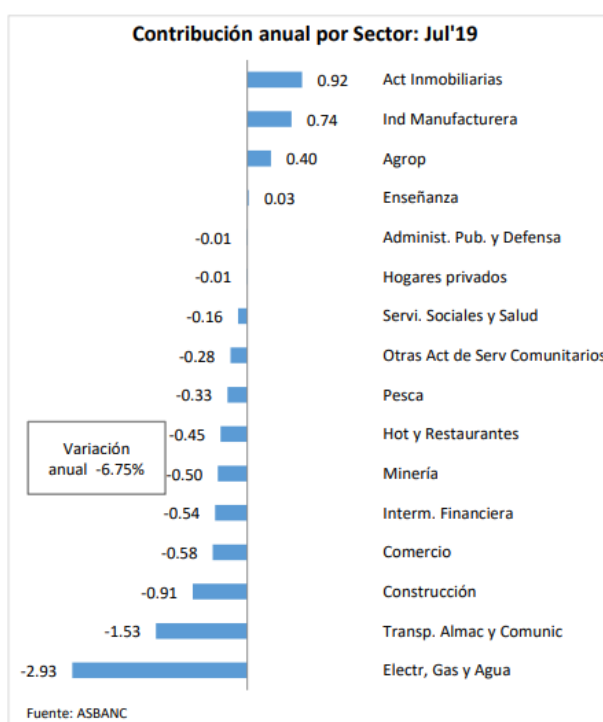


Figura 3: Contratos de arrendamiento fin:Julio 2017-Julio 2019
Fuente: ASBANC

CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. HIPÓTESIS

3.1.1. Hipótesis General

El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

3.1.2. Hipótesis Especificas

- a) El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.
- b) El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.
- c) El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El presente trabajo de investigación por su propósito es una de investigación aplicada, porque buscará la relación que tienen dos variables en nuestro caso en la empresa de transporte de carga pesada de combustible.

Esto significa recoger datos con base en las hipótesis, demostrando de manera cuidadosa los resultados para conocer lo significativas que son al contribuir al conocimiento.

3.3. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

El método correspondiente de la presente tesis es la científica, porque se deben cumplir varias etapas: La primera consiste en observar los hechos significativos, la segunda es establecer hipótesis que den explicación a estos hechos y la tercera es inferir de estas hipótesis las consecuencias que puedan ser corroboradas o puestas a prueba a través de la experimentación y observación.

3.4. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El diseño correspondiente de la presente tesis es no experimental, porque no se realizará alteración alguna del objeto de estudio. Ya que consiste en la recolección de data en un tiempo determinado.

También se le considero dentro del diseño “Longitudinal”, ya que recolecta datos de dos o más años como se ve en la investigación, siendo recomendable porque involucran cambios que se realizaron a través del tiempo y demostrar la secuencia de los estudios realizados.

3.5. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de investigación fue relacional, ya que trata de encontrar y explicar los índices y grados de asociación que existen entre las variables de estudio.

3.6. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.6.1. Población. -

El universo poblacional estaba conformado por los datos de la empresa de transporte de carga pesada de combustible de servicios Moquegua en la ciudad de Tacna

3.6.2. Muestra. -

Se trabajó con los datos de 72 meses del periodo comprendido del mes de enero del 2014 al mes de diciembre del 2019

3.7. VARIABLES E INDICADORES

3.7.1. Identificación de las Variables

X: Arrendamiento Financiero

Indicadores:

X1: leasing financiero

Y: índice de Endeudamiento

Indicadores:

Y1: Endeudamiento

Y2: Endeudamiento patrimonial

Y3: Apalancamiento.

Y4: Apalancamiento Financiero

3.7.2. Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
INDEPENDIENTE Arrendamiento Financiero	El arrendamiento financiero también conocido como «leasing» es un contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato. ELEMENTOS: 1. Proveedor 2. Arrendador: 3. Arrendatario: CLASES DE ARRENDAMIENTO Arrendamiento Financiero. Arrendamiento Puro. Sale & Lease back.	El arrendamiento financiero es la financiación de una entidad bancaria para poder adquirir bienes en la empresa, a través de esta financiación la empresa pagará cuotas para poder al final tener una opción de compra de los bienes arrendados.	1. leasing financiero	Ratio
DEPENDIENTE Índice de Endeudamiento	García & Jordá (2004), nos indica que: “Las ratios de endeudamiento se utilizan para diagnosticar la cantidad y la calidad de endeudamiento que tiene una empresa	Con este ratio la empresa podrá saber a través del calculo que tan significativo en la deuda de la empresa y de qué manera esta relacionado en la empresa para demostrar el endeudamiento en la empresa.	1. Endeudamiento 2. Endeudamiento patrimonial 3. Apalancamiento 4. Apalancamiento Financiero	Ratio

3.8. TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.8.1. Técnica

La técnica que se utilizó para la recopilación de información fue el análisis documental y la base de datos en los estados financieros de la empresa Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L.

3.8.2. Instrumentos

El instrumento que se empleó para la presente investigación fue la ficha de análisis documental que recopila datos referentes a las variables de investigación, como también de los indicadores de estas.

3.9. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Para la obtención de los resultados se utilizó el instrumento de ficha de análisis documental que es la base de datos de los estados financieros con los que cuenta la empresa, estos datos han sido procesados en el software estadístico SPSS Statistics Data Document versión en español.

Asimismo, se realizó la base de datos primero en el programa de Excel, donde se realizaron las tablas y para posteriormente se importó y creó una base de datos en el Software Estadísticos SPSS, y los gráficos respectivos para cada variable, además se realizaron las pruebas de hipótesis mediante un proceso estadístico el cual corresponde a la investigación.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

4.1.1. Validación

La validación del instrumento se realizó mediante el juicio de expertos, con el cual se corrigió los instrumentos

4.1.2. Confiabilidad

El coeficiente de correlación de Pearson se realizó la medida de dependencia lineal entre dos variables aleatorias cuantitativas

4.2. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO

4.2.1. Resultados (según tipo de análisis)

4.2.1.1. Análisis por dimensión /indicador



Figura 4: Leasing primer semestre 2014 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 4, se muestra la evolución de leasing en el transcurso de los años de la empresa Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. en el 2014. En este cuadro se puede observar que va de mayor a cero, ello se debe a que se muestra la cuota inicial del leasing en abril del 2014 con donde se decidió utilizar el Leasing con una herramienta para adquirir activos en la empresa.



Figura 5: Leasing segundo semestre del 2014 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 5, se muestra la evolución de leasing en el transcurso de los meses después de haberlo adquirido en el 2014. En este cuadro se puede observar que va aumentando, ello se debe a que se muestra la cuota mensual que se va pagando por el leasing, siendo en Julio del 2014 de 0.053, Agosto del 2014 en 0.053, Setiembre 2014 de 0.054 Octubre del 2014 de 0.56, Noviembre del 0.055, en 0.065 en Diciembre del 2014 el mayor en el año 2014.

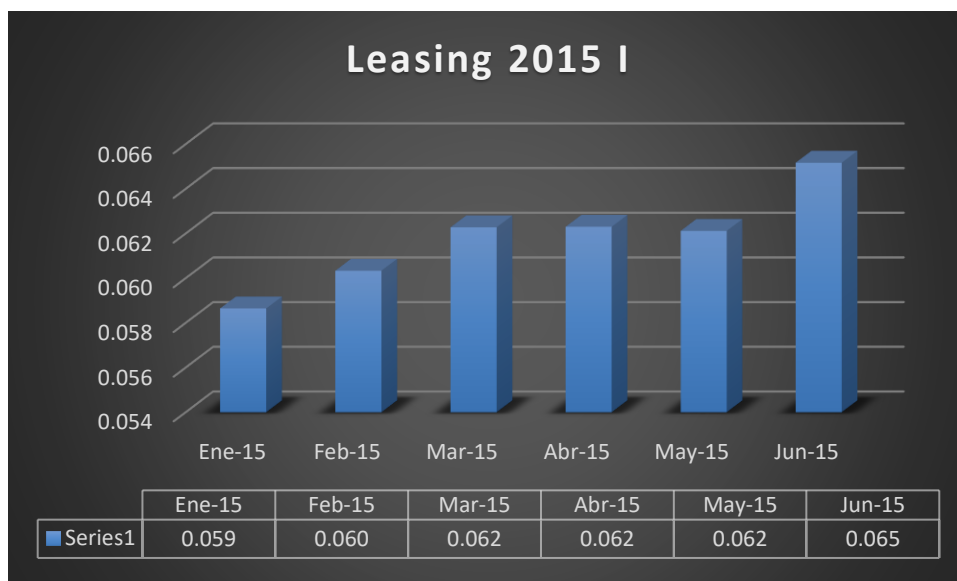


Figura 6: Leasing Primer semestre del 2015 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 6, se muestra la evolución de leasing en el transcurso de los meses después de haber adquirido en el 2014. En este cuadro se puede observar que la tendencia del Leasing en el 2015, enero 2015 en 0.059 febrero 2015 0.060. Marzo 2015 0.062, Abril 2015 0.062, Mayo 2015 0.062 y Junio 2015 0.065, siendo el menor Enero del 2015 y el mayor Junio del 2015.

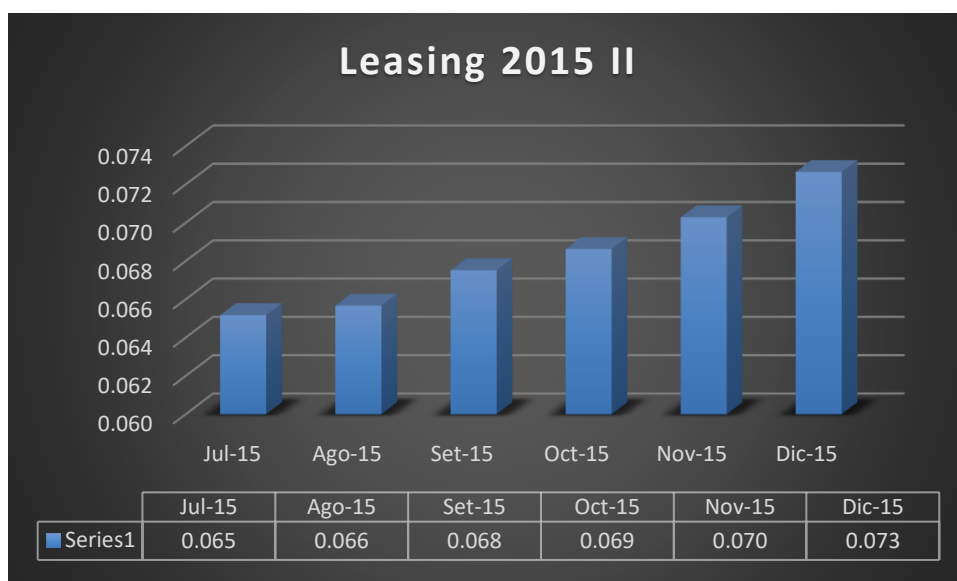


Figura 7: Leasing Segundo semestre del 2015 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 7, se muestra la evolución de leasing en el transcurso de los meses después de su contrato en el 2014. En este cuadro se puede observar que la tendencia del Leasing en el 2015, Julio con 0.065, Agosto con 0.066, Setiembre con 0.068, Octubre 0.069, Noviembre con 0.070, Diciembre con 0.073.

Siendo el menor en Julio de 2015 y mayor en Diciembre del 2015.

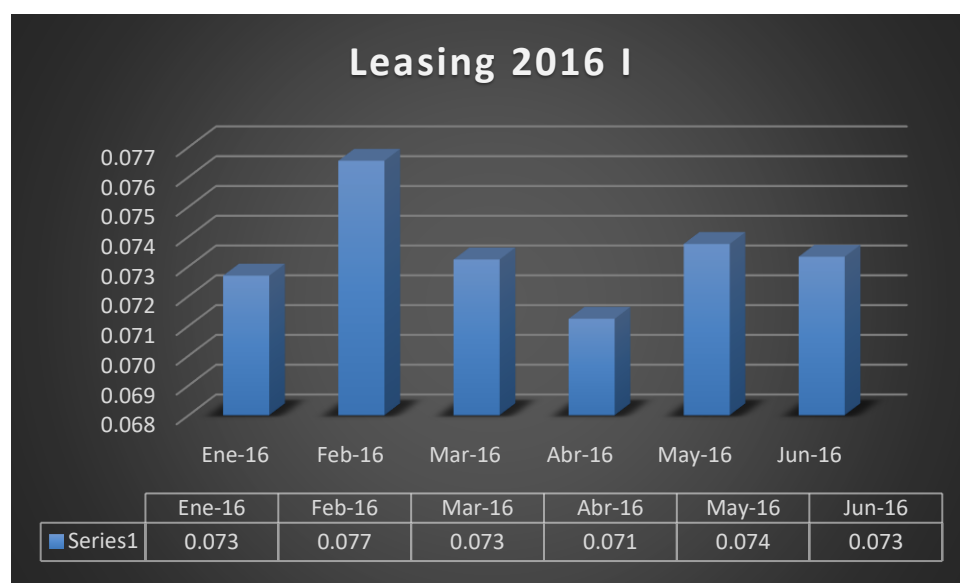


Figura 8: Leasing Primer semestre del 2016 en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 8, se muestra la evolución de leasing en el transcurso de los meses después de su contrato en el 2014. En este cuadro se puede observar que la tendencia del Leasing en el 2016, Enero con 0.073, Febrero 0.077, Marzo 0.073, Abril 0.071, Mayo 0.074 y Junio 0.074.

El punto más alto está en Febrero, ya que el Leasing muestra el capital y al pasar al tipo de cambio es el mayor con 0.077, y el menor punto está en Abril con 0.071 la diferencia no es mucha, son unos 0.005 pero al visualizar el en cuadro se puede ver esas mínimas diferencias.

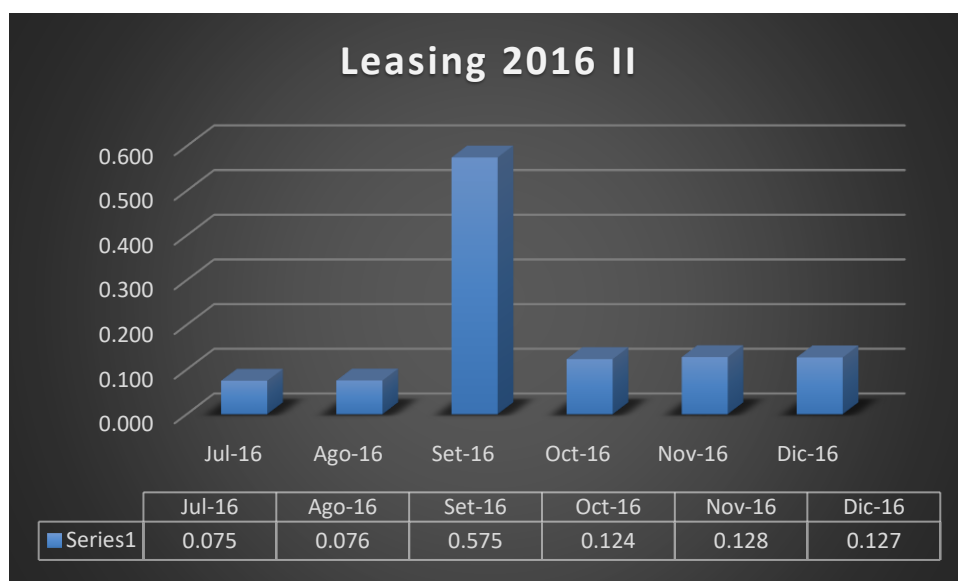


Figura 9: Leasing Segundo semestre del 2016 en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 9, se muestra la evolución y adquisición de un nuevo Leasing en el año 2016. En este cuadro se puede observar la tendencia del Leasing en el segundo semestre del 2016, Julio 0.075, Agosto 0.076, Setiembre 0.575, Octubre 0.124, Noviembre 0.128, Diciembre 0.127.

En el mes de Setiembre del 2016 se ve un gran crecimiento, esto debido a que en ese mes se hizo un pago de cuota inicial para el pago de la adquisición de un nuevo Leasing en ese año. En Julio del 2016 es el menor de este segundo semestre del 2016.



Figura 10: Leasing Primer semestre del 2017 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 10, se muestra la tendencia en este Leasing en el primer semestre de ese año, en Enero 0.124, Febrero 0,125, Marzo 0.126, Abril 0.125, Mayo 0.129, Junio 0.129, este semestre ya se está apreciando la tendencia pero con los dos leasing, En Enero del 2017 se muestra el más bajo del semestre con 0.124 y en Junio del 2017 es de 0.129 siendo el más alto de este semestre.



Figura 11: Leasing Segundo semestre del 2017 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 11, se muestra la tendencia en este Leasing en el segundo semestre de ese año, en Julio 0.049, Agosto 0.050, Setiembre 0.050, Octubre 0.051, Noviembre 0.051, Diciembre 0.052, para este semestre solo contamos con un leasing, ya que se terminó de pagar el leasing adquirido en el 2014.

En Julio del 2014 es el menor porcentaje con 0.049 y en mayor ocurre en Diciembre con 0.052.



*Figura 12: Leasing Primer semestre del 2018 en soles
Fuente: Elaboración Propia*

En la Figura 12, se muestra la tendencia en este Leasing en el primer semestre del año 2018, con 0.051 en Enero, 0.052 Febrero, 0.053 Marzo, 0.053 Abril, 0.054 Mayo, 0.054 Junio. El menor es Enero con 0.51 y Mayor en Junio con 0.054.



Figura 13: Leasing Segundo semestre del 2018 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 13, se muestra la tendencia en este Leasing en el segundo semestre del año 2018, en Julio 0.055, Agosto 0.056, Setiembre 0.056, Octubre 0.058, Noviembre 0.058, Diciembre. Siendo el menor en Julio del 0.055 y el mayor en Diciembre del 2018.



Figura 14: Leasing Primer semestre del 2019 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 14, se muestra la tendencia en este Leasing en el primer Semestre del año 2019, podemos ver una amplia diferencia en el mes de Mayo, con los demás meses del semestre porque en ese mes se adquiere dos nuevos Leasing de 3 y 3 unidades y se hace el pago de la cuota inicial del y por ello que notamos la diferencia.

Enero 2019 con 0.059, Febrero 0.058, Marzo 0.059, Abril 0.059, Mayo 15.23, Junio 1.045, el mayor es Mayo es el mayor de este semestre con 15.23, y el más bajo es 0.058 que se ve en Febrero.

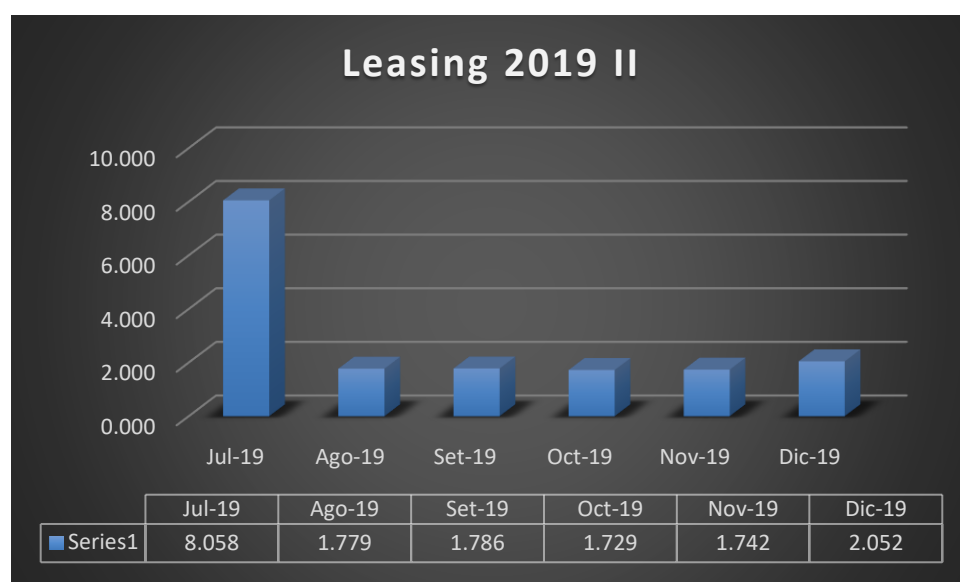


Figura 15: Leasing segundo semestre del 2019 en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 15, se muestra la tendencia en este Leasing en el segundo Semestre del año 2019, Julio 8.058, Agosto 1.779, Setiembre 1.786, Octubre 1.729, Noviembre 1.742, Diciembre 2.052.

El mayor es en Julio por 8.058, porque nuevamente se adquirió un Leasing por 4 unidades y se hace el pago de la cuota inicial. Octubre 1.729 es el menor de todos.

4.2.1.2. Análisis de variables

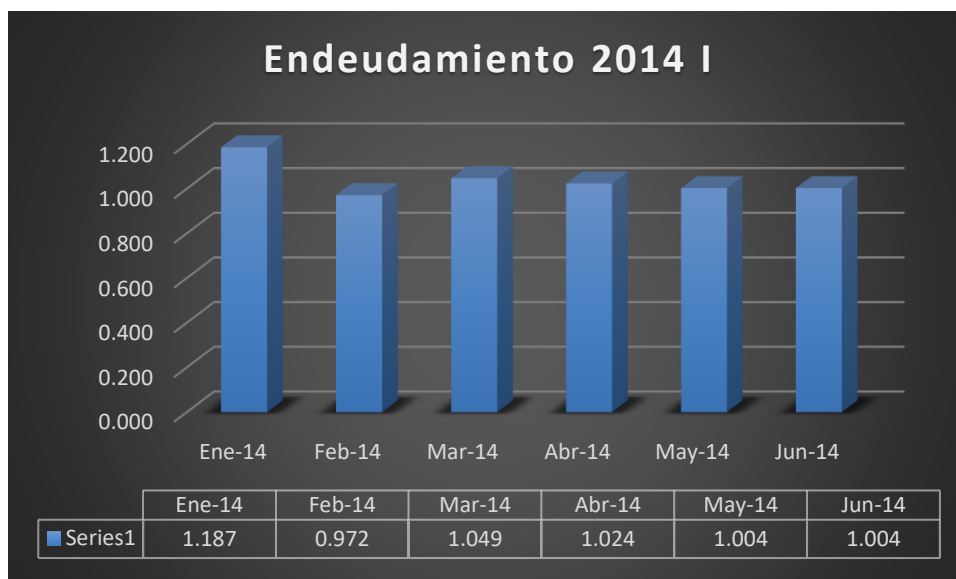


Figura 16: Endeudamiento 2014 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 16, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2014 en el primer semestre, Enero 1.187, Febrero 0.972, Marzo 1.049, Abril 1.024, Mayo 1.004, Junio 1.004. Siendo el más alto el de Abril del 2014 porque el endeudamiento ha aumentado por la adquirir un leasing con una entidad financiera y Mayo y junio se muestran igual porque no hay ninguna variación porque ha habido diferencias entre el total de los activos y pasivos de la empresa.

Podemos interpretar que el ratio de endeudamiento 2014 I que por cada 1.187 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 118.7 % son recursos propios.

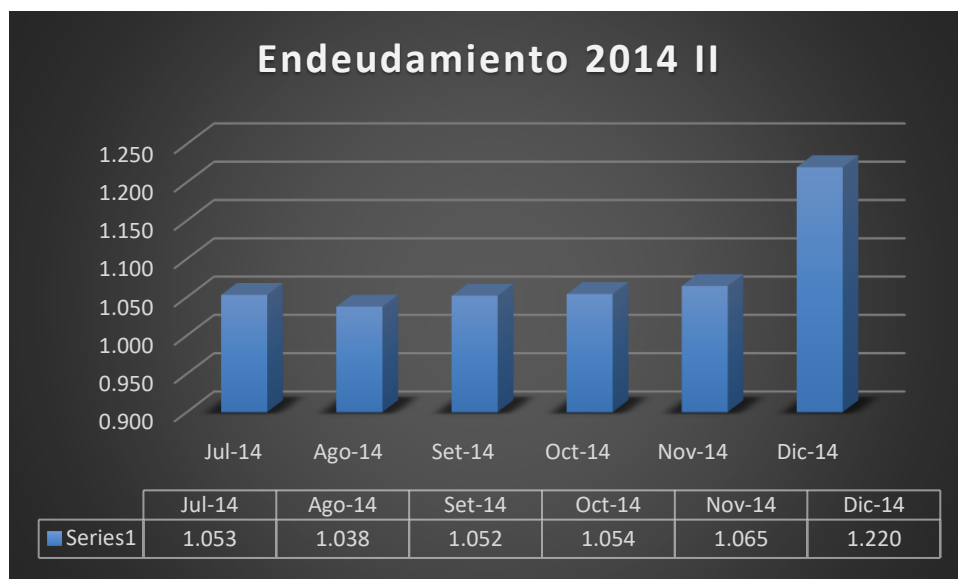


Figura 17: Endeudamiento 2014 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 17, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2014 en el segundo semestre, Julio 1.053, Agosto 1.038, Setiembre 1.052, Octubre 1.054, Noviembre 1.065, Diciembre 1.220, el valor menor se encuentra en 1.038 Agosto 2014 y el Mayor en Diciembre del 2014 con 1.220 esto porque se ve una alza del pago del leasing.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2014 II que por cada 1.053 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 105.3% son recursos propios.

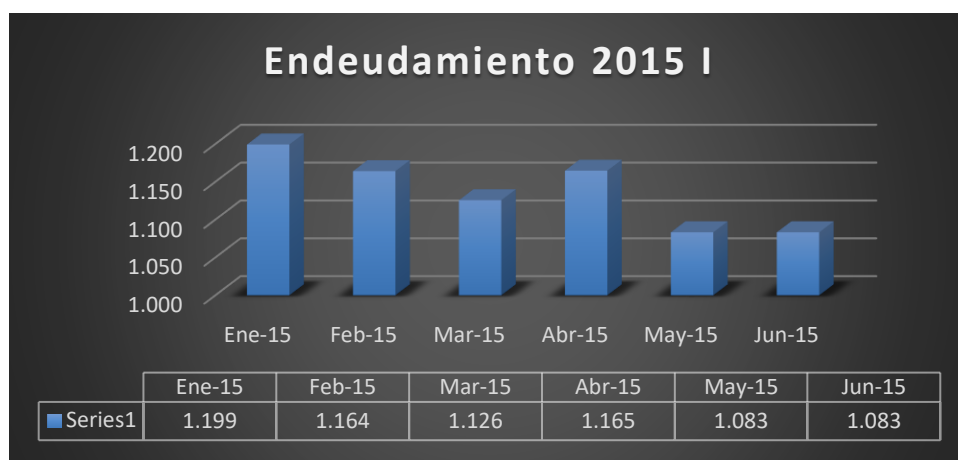
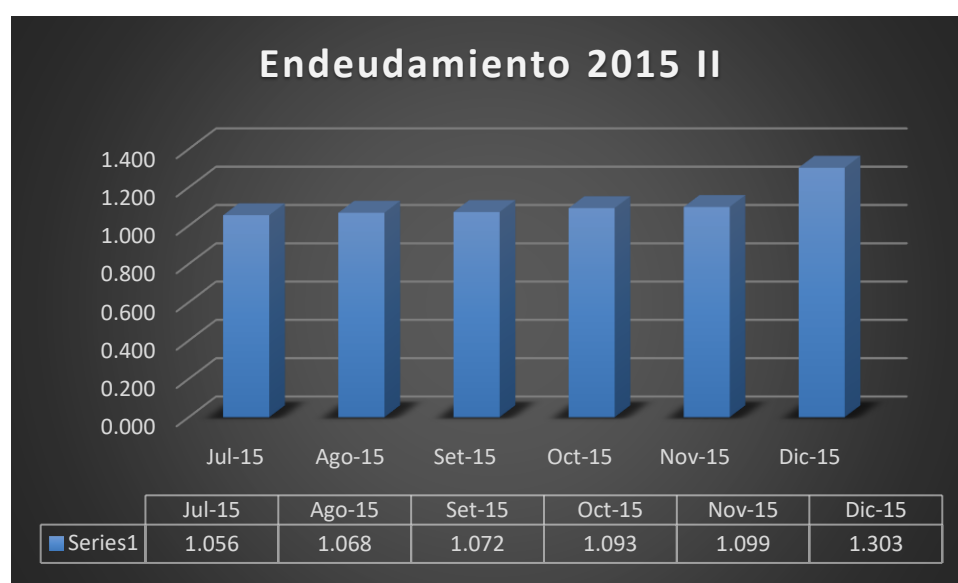


Figura 18: Endeudamiento 2015 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 18, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2015 en el segundo semestre siendo Enero 1.199, Febrero 1.164, Marzo 1.126, Abril 1.165, Mayo 1.083, Junio 1.083.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2015 I que por cada 1.199 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 119.9 % son recursos propios.



*Figura 19: Endeudamiento 2015 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia*

En la Figura 19, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2015 en el segundo semestre con 1.056 Julio, 1.068 de Agosto, 1.072 de Setiembre, 1.093 de Octubre, 1.099 Noviembre y 1.303 de Diciembre.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2015 II que por cada 1.303 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 130.3% son recursos propios

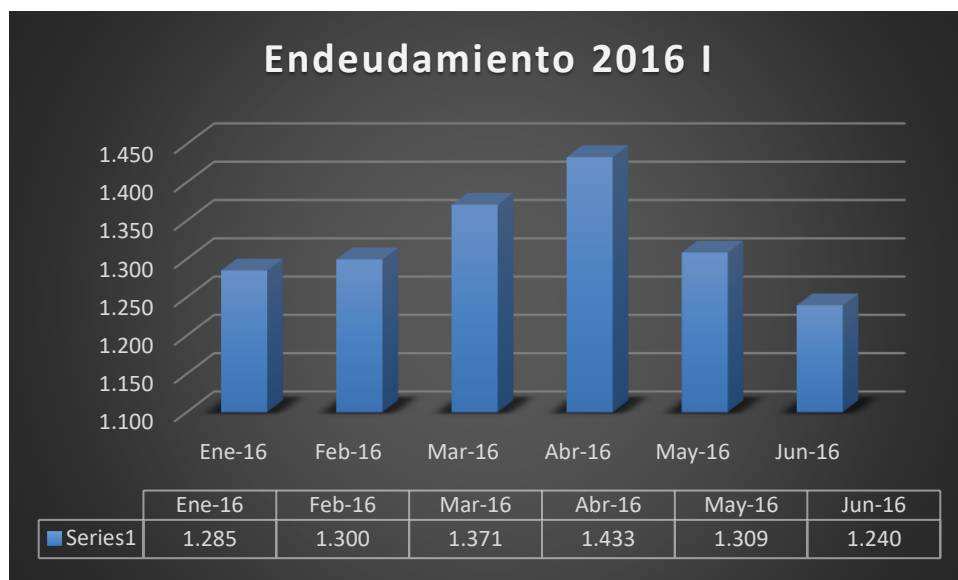


Figura 20: Endeudamiento 2016 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 20, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2016 en el primer semestre con Enero en 1.285, Febrero 1.33, Marzo 1.371, Abril 1.433, Mayo 1.309, Junio 1.240.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2016 I que por cada 1.285 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 128.5% son recursos propios.

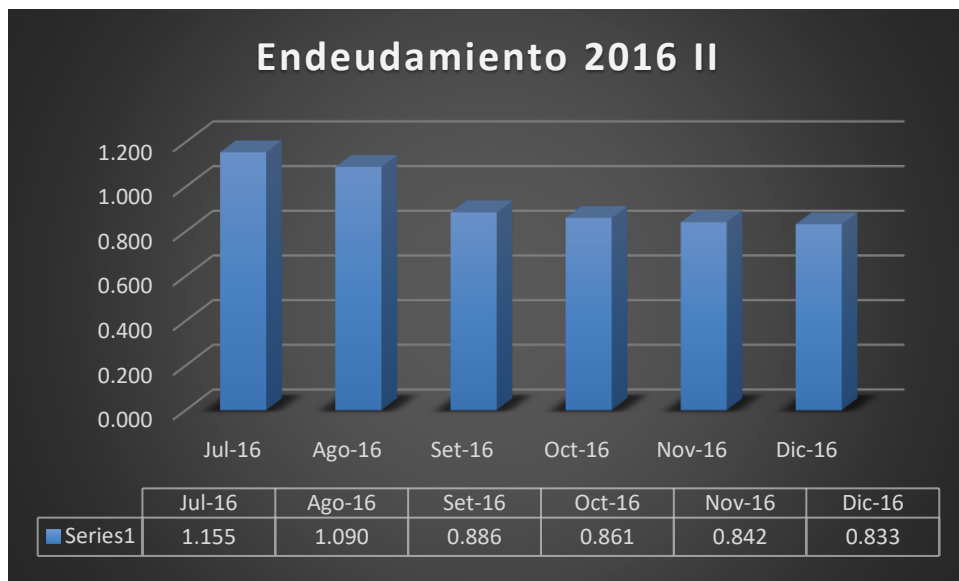


Figura 21: Endeudamiento 2016 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 21, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2016 en el segundo semestre en Julio 1.155, Agosto 1.090, Setiembre 0.886, Octubre 0.861, Noviembre 0,842, Diciembre 0.833

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2016 II que por cada 1.155 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 115.5 % son recursos propios.



Figura 22: Endeudamiento 2017 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 22, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2017 en el primer semestre Enero 1.039, Febrero 1.002, Marzo 0.967, Abril 0.943, Mayo 0.927, Junio 0.927

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2017 I que por cada 1.039 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 103.9 % son recursos propios.

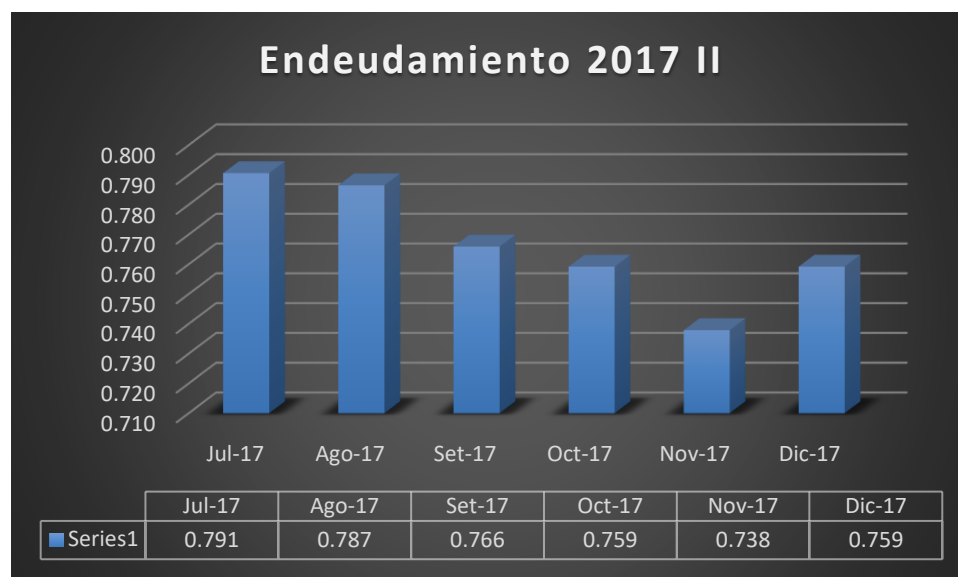


Figura 23: Endeudamiento 2017 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 23, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2017 en el segundo en Julio 0.791, Agosto 0.787, Setiembre 0.766, Octubre 0.759, Noviembre 0.738, Diciembre 0.759

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2017 II que por cada 0.791 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 79.1 % son recursos propios.

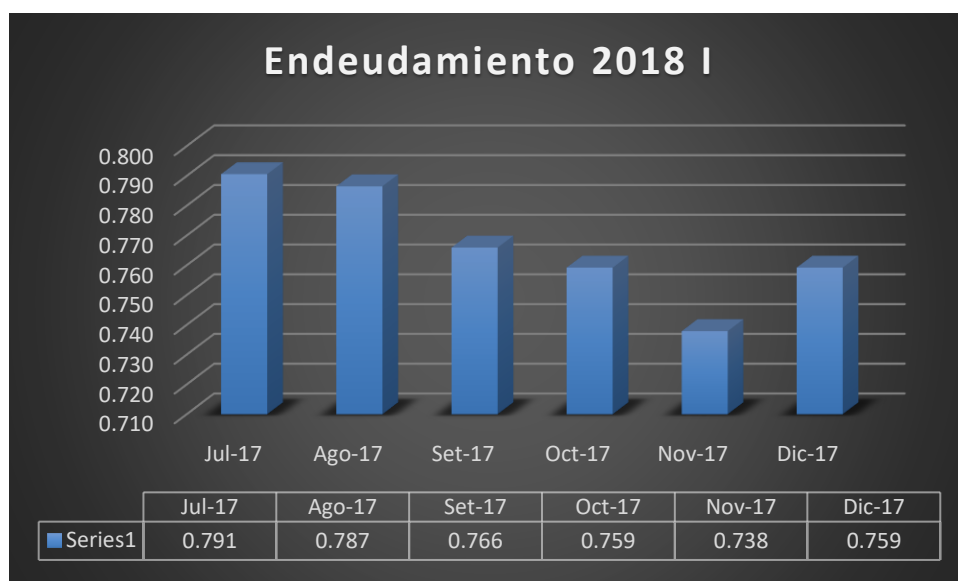


Figura 24: Endeudamiento 2018 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 24, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2018 en el primer semestre en Julio 0.791, Agosto 0.787, Setiembre 0.766, Octubre 0.759, Noviembre 0.738, Diciembre 0.759.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2018 I que por cada 0.791 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 79.1 % son recursos propios.

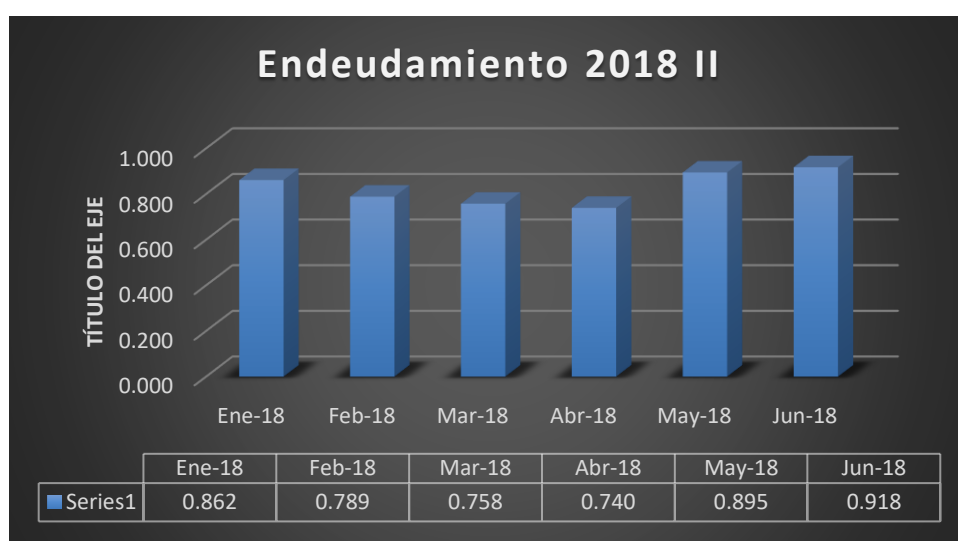
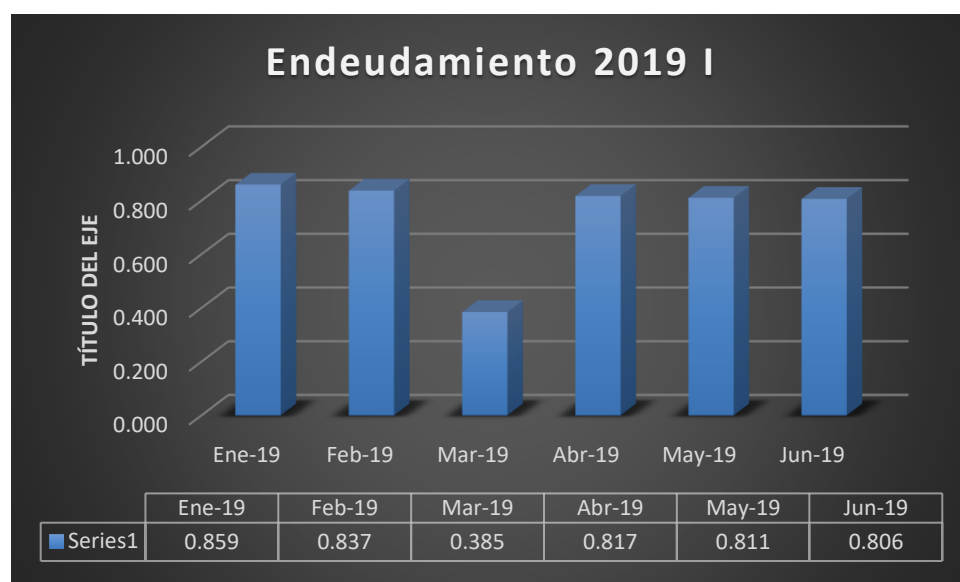


Figura 25: Endeudamiento 2018 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 25, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2018 en el segundo semestre en Enero 0.862, Febrero 0.789, Marzo 0.758, Abril 0.740, Mayo 0.895, Junio 0.918.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2018 II que por cada 0.895 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 89.5 % son recursos propios.



*Figura 26: Endeudamiento 2019 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia*

En la Figura 26, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2019 en el primer semestre en Enero 0.859, Febrero 0.837, Marzo 0.385, Abril 0.817, Mayo 0.811, Junio 0.806.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2019 I que por cada 0.859 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 85.9 % son recursos propios.

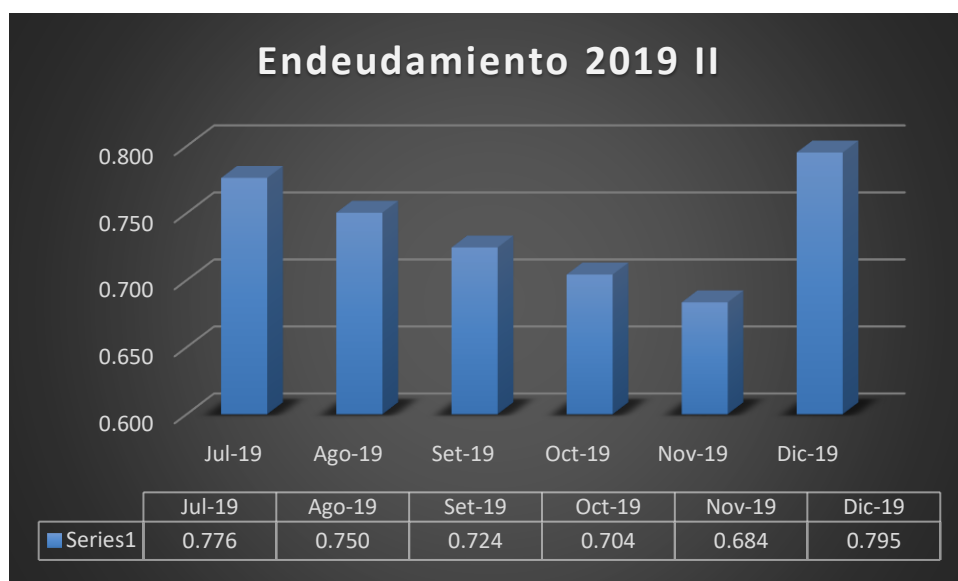


Figura 27: Endeudamiento 2019 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 27, se muestra la tendencia en este Endeudamiento 2019 en el segundo semestre en Julio 0.776, Agosto 0.750, Setiembre 0.724, Octubre 0.704, Noviembre 0.684, Diciembre 0.795.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento 2019 II que por cada 0.795 soles de financiación ajena 1 sol es de financiación propia o que el 79.5 % son recursos propios.

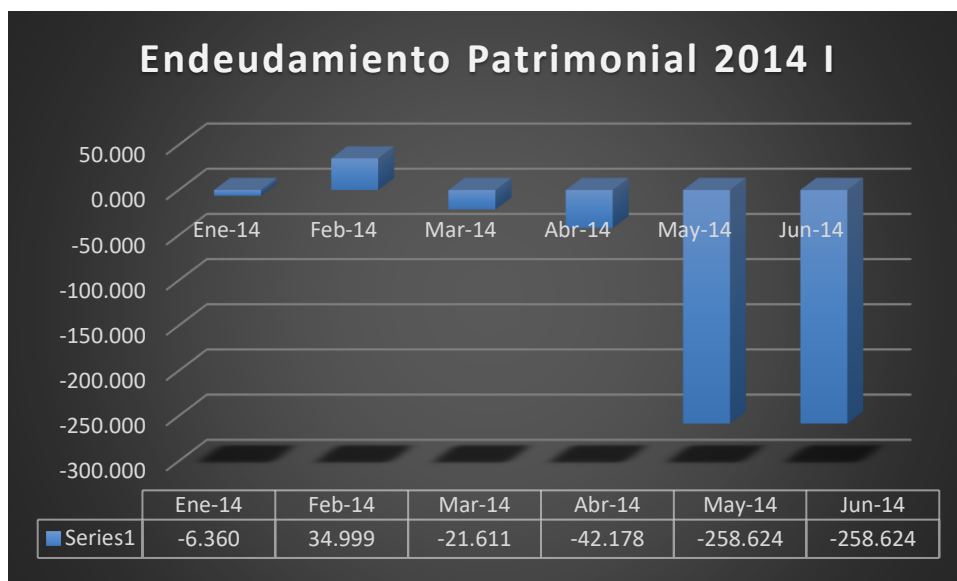


Figura 28: Endeudamiento Patrimonial 2014 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 28, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2014 en el primer semestre en Enero -6.360, Febrero 34.999, Marzo -21.611, Abril -42.178, Mayo-258.624, Abril-258.624.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2014 I que el endeudamiento de terceros está constituido en el pasivo total representado solo el -258.624 del patrimonio neto de la empresa, lo cual muestra que la empresa no cuenta con financiación propia y las pérdidas acumuladas arrojan estos negativos.

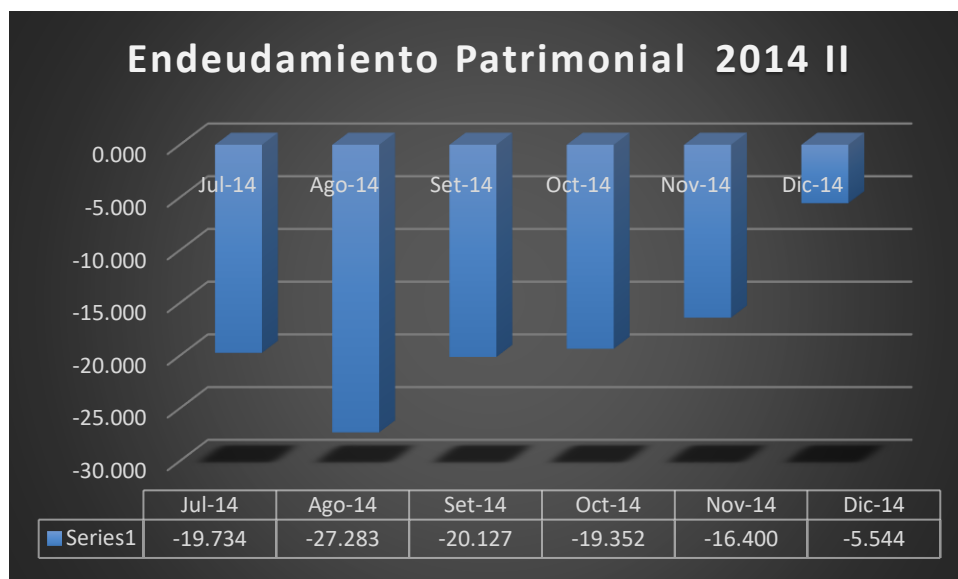


Figura 29: Endeudamiento Patrimonial 2014 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 29, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2014 en el segundo semestre en Julio -19.734, Agosto -27.283, Setiembre -20.127, Octubre -19.352, Noviembre -16.40, Diciembre -5.544.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2014 II que el endeudamiento de terceros está constituido en el pasivo total representada solo el -27.283 del patrimonio neto de la empresa, lo cual muestra que la empresa no cuenta con financiación propia y las pérdidas acumuladas arrojan estos negativos.

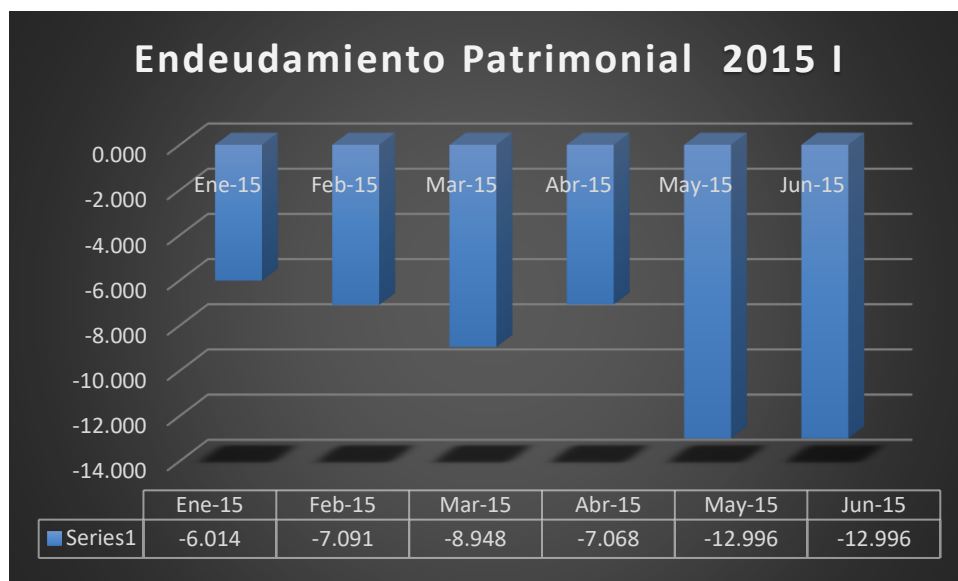


Figura 30: Endeudamiento Patrimonial 2015 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 30, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2015 en el segundo semestre en Enero -6.014, Febrero -7.091, Marzo -8.948, Abril -7.068, Mayo -12.996, Junio -12.996.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2015 I que el endeudamiento de terceros está constituido en el pasivo total representada solo el -12.996 del patrimonio neto de la empresa, lo cual muestra que la empresa no cuenta con financiación propia y las pérdidas acumuladas arrojan estos negativos.

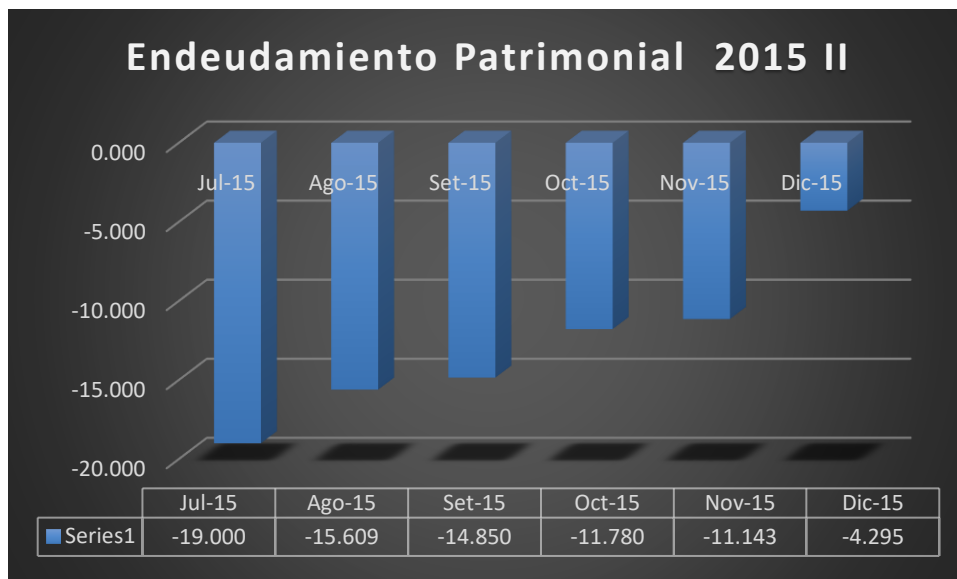


Figura 31: Endeudamiento Patrimonial 2015 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 31, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2015 en el segundo semestre en Julio -19.00, Agosto -15.609, Setiembre -14.850, Octubre -11.780, Noviembre -11.143, Diciembre -4.295.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2015 II que el endeudamiento de terceros está constituido en el pasivo total representada solo el -19.00 del patrimonio neto de la empresa, lo cual muestra que la empresa no cuenta con financiación propia y las pérdidas acumuladas arrojan estos negativos.

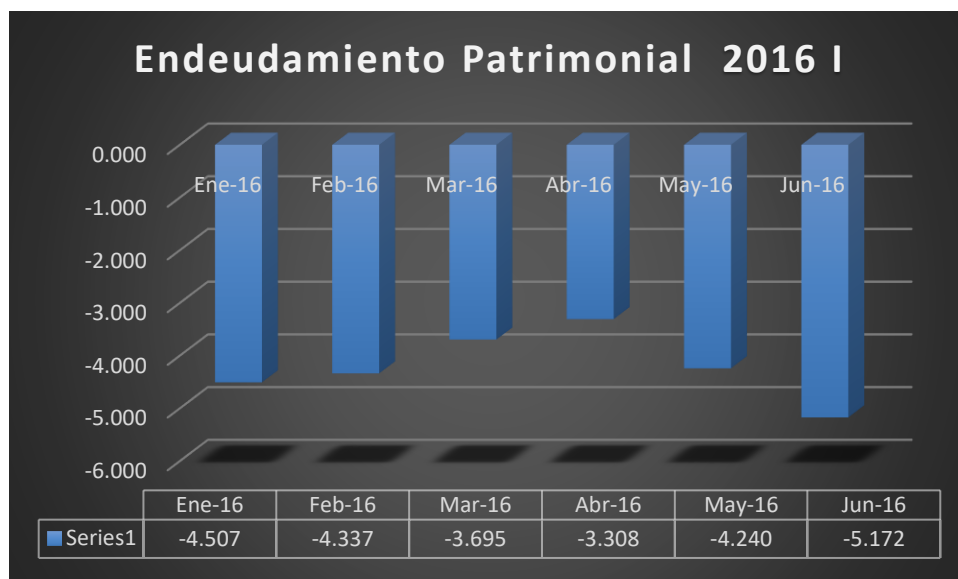


Figura 32: Endeudamiento Patrimonial 2016 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 32, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2016 en el primer semestre en Enero -4.507, Febrero -4.337, Marzo -3.695, Abril -3.308, Abril -3.308, Mayo -4.240, Junio -5.172.

Podemos interpretar que en la ratio de endeudamiento Patrimonial 2016 I que el endeudamiento de terceros está constituido en el pasivo total representada solo el -5.172 del patrimonio neto de la empresa, lo cual muestra que la empresa no cuenta con financiación propia y las pérdidas acumuladas arrojan estos negativos.

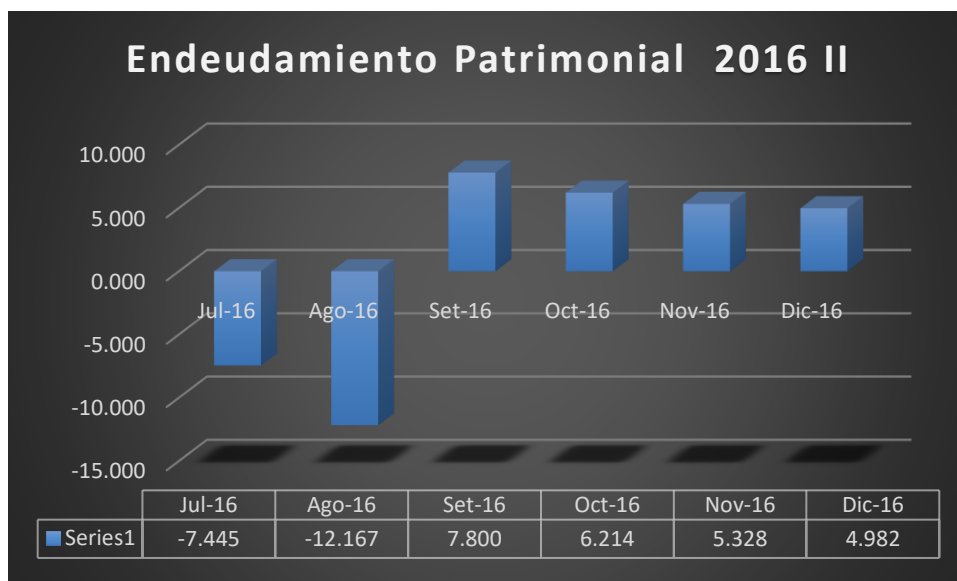


Figura 33: Endeudamiento Patrimonial 2016 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 33, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2016 en el segundo semestre en Julio -7.445, Agosto -12.167, Setiembre 7.8, Octubre 6.214, Noviembre 5.328, Diciembre 4.982.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2016 II que el endeudamiento de terceros está constituido por el 7.8 o 78% es alto porque supera el 0.6 recomendado. El importe total de sus deudas supone el 78 % de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es excesivo.

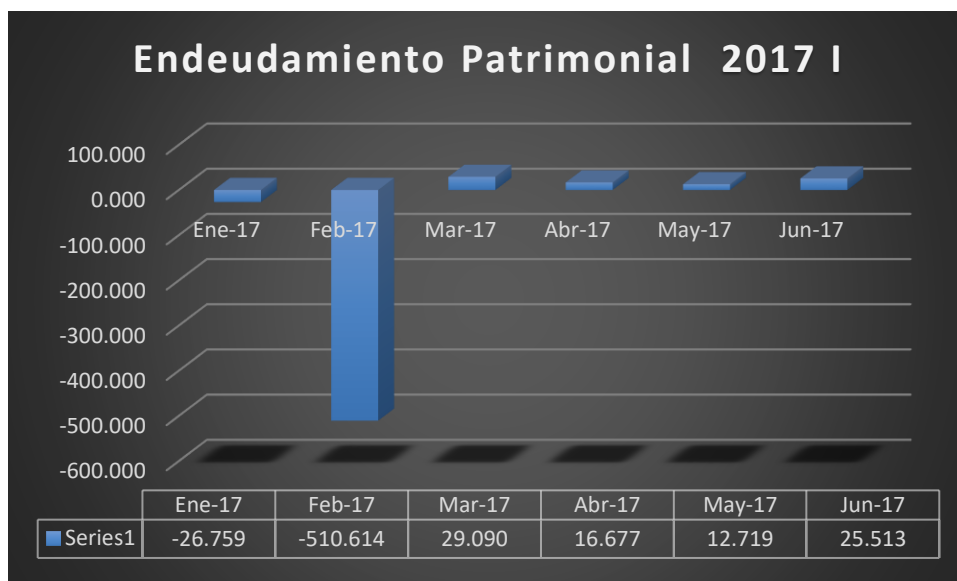


Figura 34: Endeudamiento Patrimonial 2017 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 34, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2017 en el primer semestre en Enero -26.759, Febrero -510.614, Marzo 29.090, Abril 16.677, Mayo 12.719, Junio 25.513.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2017 I que el endeudamiento de terceros está constituido por 29.090 o 2,909 % es alto porque supera el 0.6 recomendado. El importe total de sus deudas supone el 2,909 % de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es excesivo.

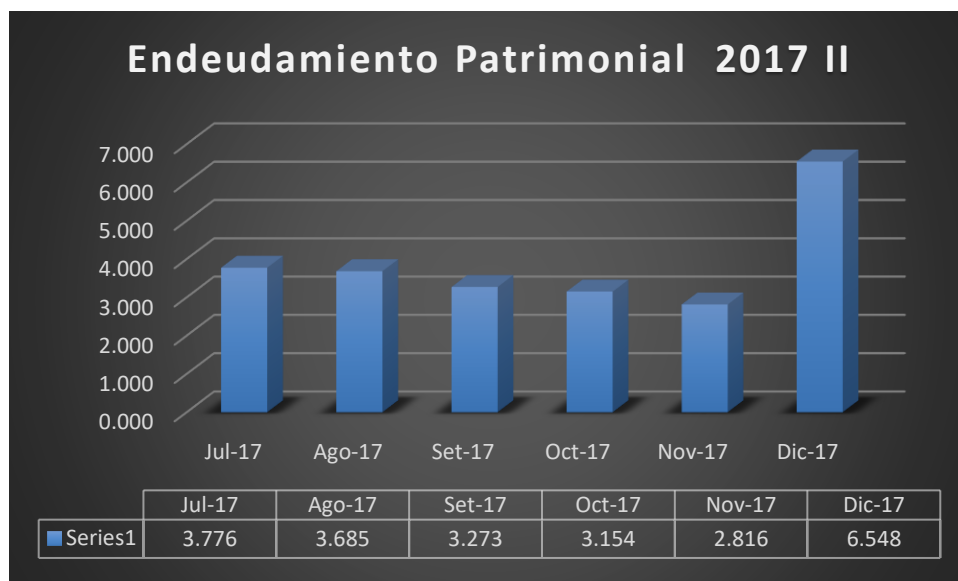


Figura 35: Endeudamiento Patrimonial 2017 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 35, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2017 en el primer semestre en Julio 3.776, Agosto 3.685, Setiembre 3.273, Octubre 3.154, Noviembre 2.816, Diciembre 6.548.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2017 II que el endeudamiento de terceros está constituido por 3.776 o 377.6 % es alto porque supera el 0.6 recomendado. El importe total de sus deudas supone el 377.6 % de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es excesivo.

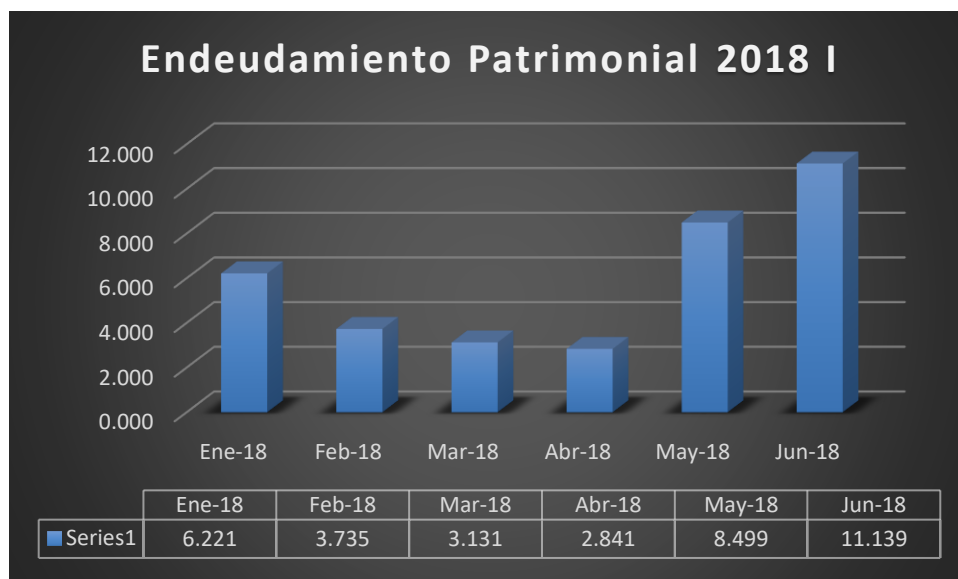


Figura 36: Endeudamiento Patrimonial 2018 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 36, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2018 en el primer semestre en Enero 6.221, Febrero 3.735, Marzo 3.131, Abril 2.841, Mayo 8.499, Junio 11.139.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2018 I que el endeudamiento de terceros está constituido por 11.139 o 1,113.9 % es alto porque supera el 0.6 recomendado. El importe total de sus deudas supone el 1,113.9 % de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es excesivo.

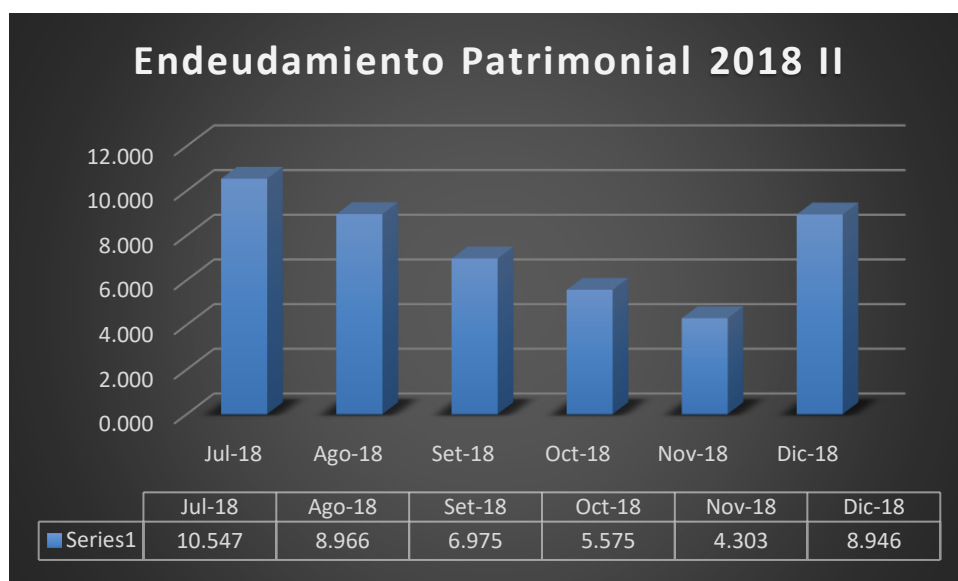


Figura 37: Endeudamiento Patrimonial 2018 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 37, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2018 en el segundo semestre en Julio 10.547, Agosto 8.966, Setiembre 6.975, Octubre 5.575, Noviembre 4.303, Diciembre 8.946.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2018 II que el endeudamiento de terceros está constituido por 10.547 o 1,054.7 % es alto porque supera el 0.6 recomendado. El importe total de sus deudas supone el 1,054.7 % de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es excesivo.

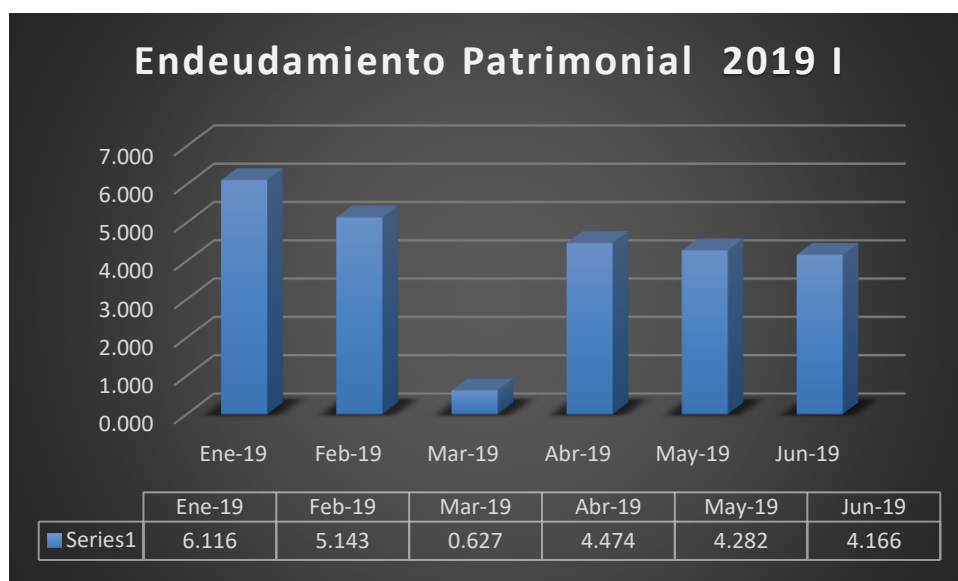


Figura 38: Endeudamiento Patrimonial 2019 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 38, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2019 en el primer semestre en Enero 6.116, Febrero 5.143, Marzo 0.627, Abril 4.474, Mayo 4.282, Junio 4.166.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2019 I que el endeudamiento de terceros está constituido por 6.116 o 611.6 % es alto porque supera el 0.6 recomendado. El importe total de sus deudas supone el 611.6 % de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es excesivo.

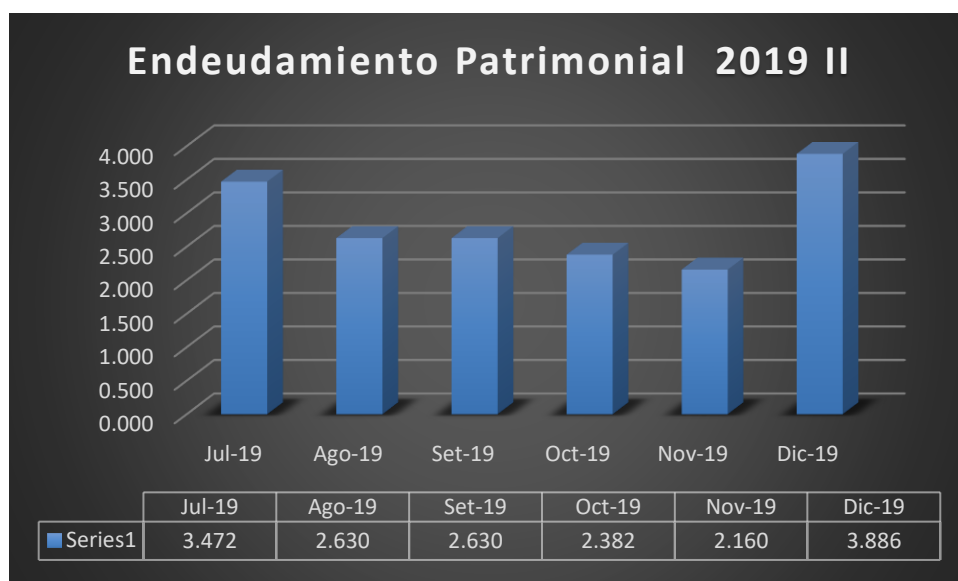


Figura 39: Endeudamiento Patrimonial 2019 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 39, se muestra la tendencia en este Endeudamiento Patrimonial 2019 en el segundo semestre en Julio 3.472, Agosto 2.630, Setiembre 2.630, Octubre 2.382, Noviembre 2.160, Diciembre 3.886.

Podemos interpretar que en el ratio de endeudamiento Patrimonial 2019 II que el endeudamiento de terceros está constituido por 3.886 o 388.6 % es alto porque supera el 0.6 recomendado. El importe total de sus deudas supone el 388.6 % de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es excesivo.

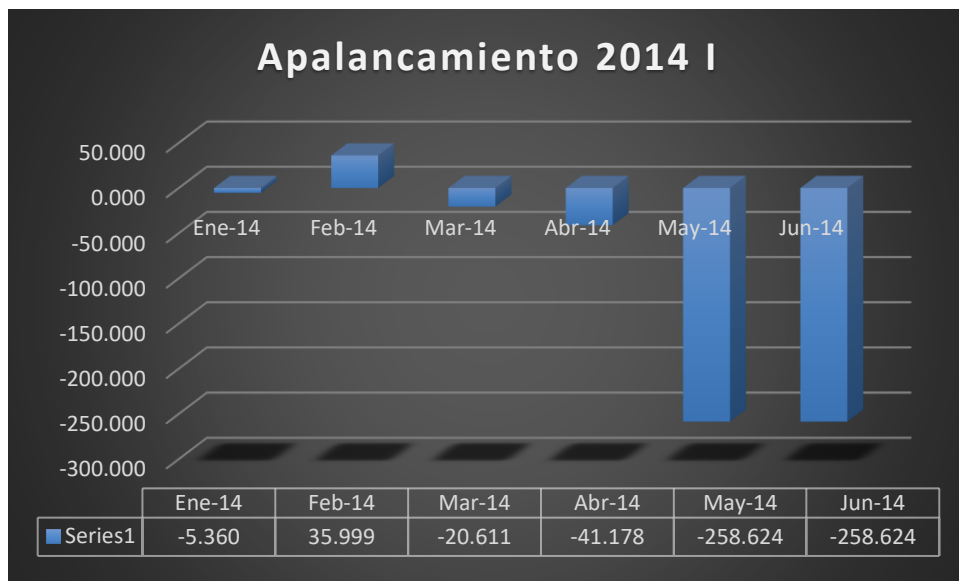


Figura 40: Apalancamiento 2014 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 40, se muestra la tendencia en este apalancamiento 2014 en el primer semestre en Enero -5.360, Febrero 35.999, Marzo -20.611, Abril -41.178, Mayo -258.624, Julio -258.692.

Podemos interpretar que en el mayor ratio de Apalancamiento 2014 I por cada 35.999 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.

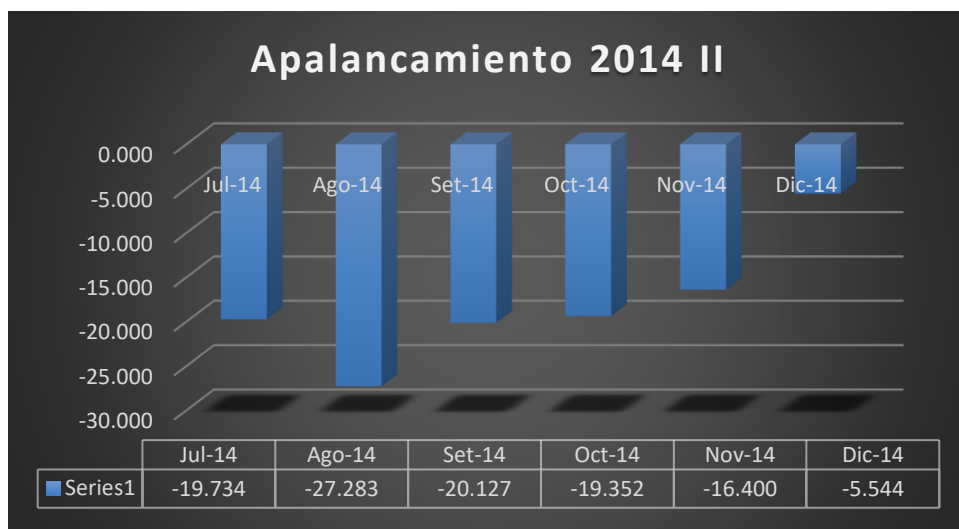
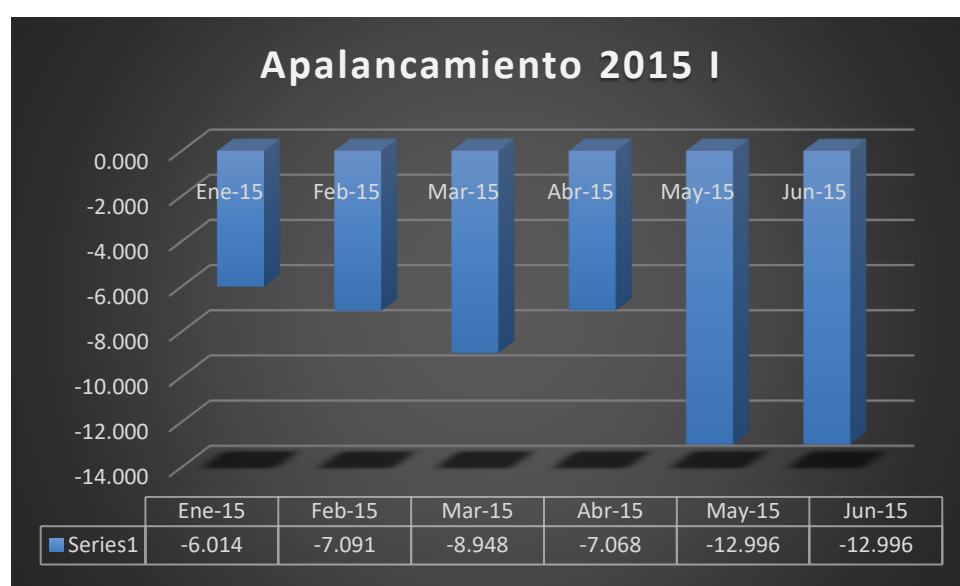


Figura 41: Apalancamiento 2014 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 41, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2014 en el segundo semestre en Julio -19.734, Agosto -27.283, Setiembre -20.127, Octubre -19.352, Noviembre -16.4, Diciembre -5.544.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2014 II se obtienen resultados negativos esto nos señala que la obtención de la deuda es improductiva.



*Figura 42: Apalancamiento 2015 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia*

En la Figura 42, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2015 en el primer semestre en Enero -6.014, Febrero -7.091, Marzo -8.948, Abril -7.068, Mayo -12.996, Junio -12.996.

Podemos interpretar que en el mayor ratio de Apalancamiento 2015 I se obtienen resultados negativos esto nos señala que la obtención de la deuda es improductiva.

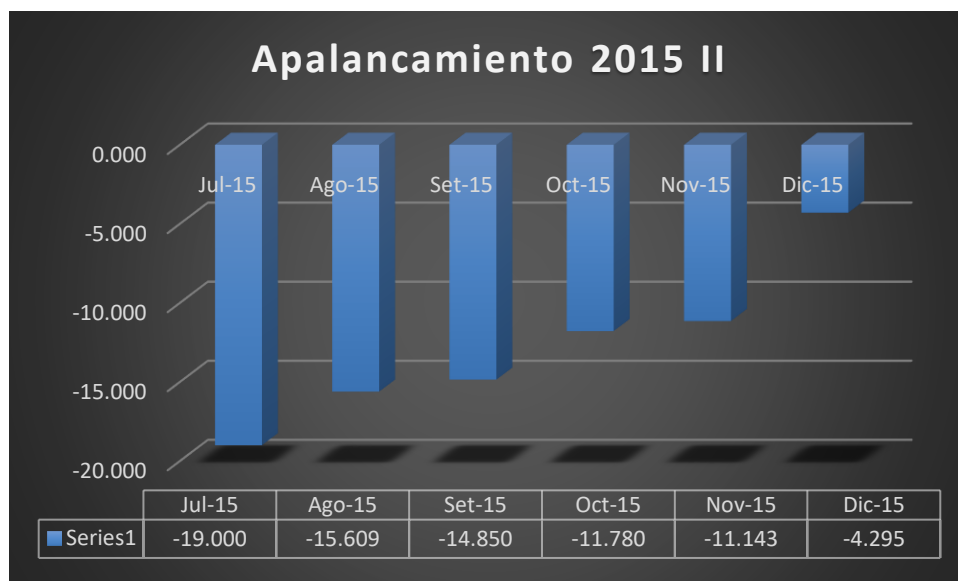


Figura 43: Apalancamiento 2015 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 43, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2015 en el segundo semestre en Julio -19.00 Agosto -15.609, Setiembre -14.850, Octubre -11.780, Noviembre -11.143, Diciembre -4.295.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2015 II se obtienen resultados negativos esto nos señala que la obtención de la deuda es improductiva.

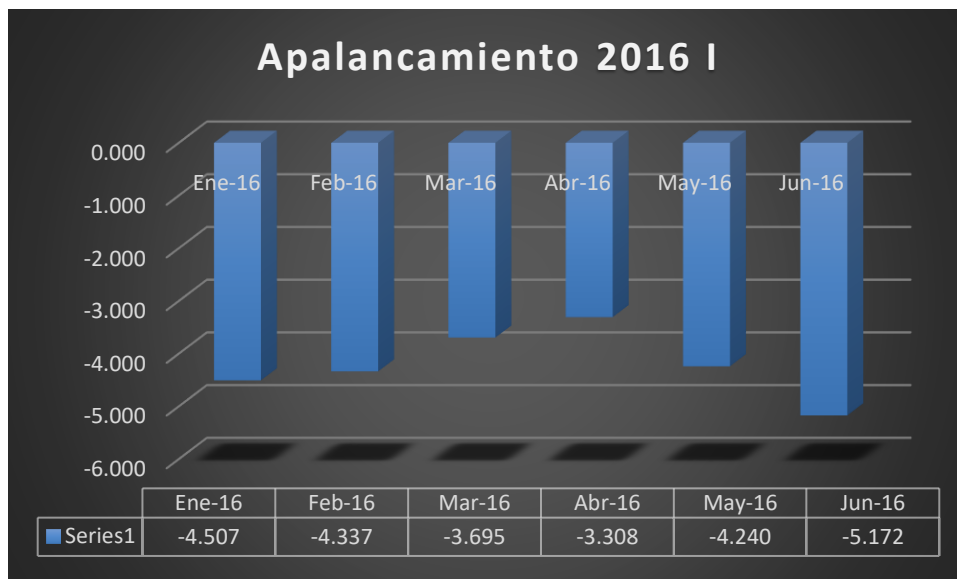


Figura 44: Apalancamiento 2016 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 44, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2016 en el primer semestre en Enero -4.507, Febrero -4.337, Marzo -3.695, Abril -3.308, Mayo -4.240, Junio -5.172.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2016 I se obtienen resultados negativos esto nos señala que la obtención de la deuda es improductiva.

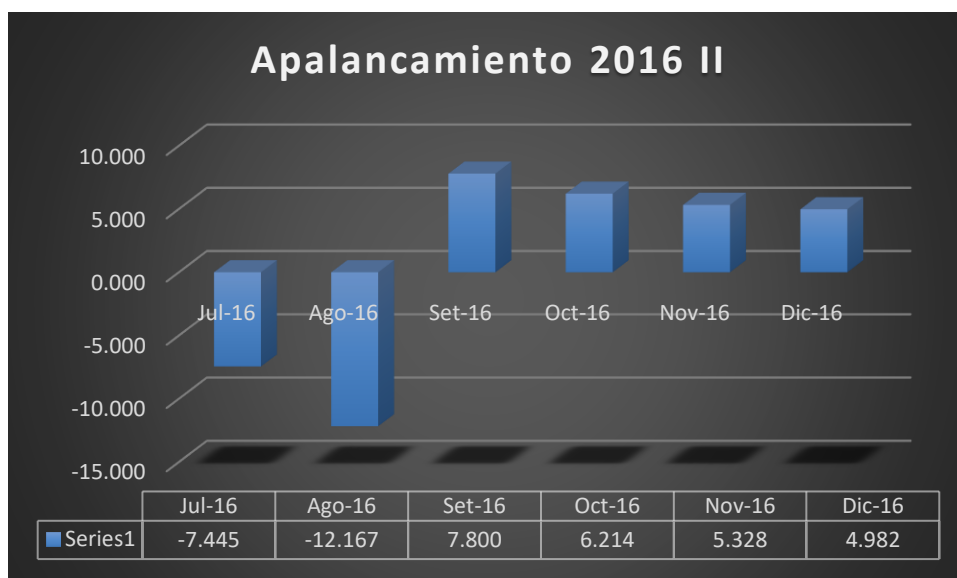
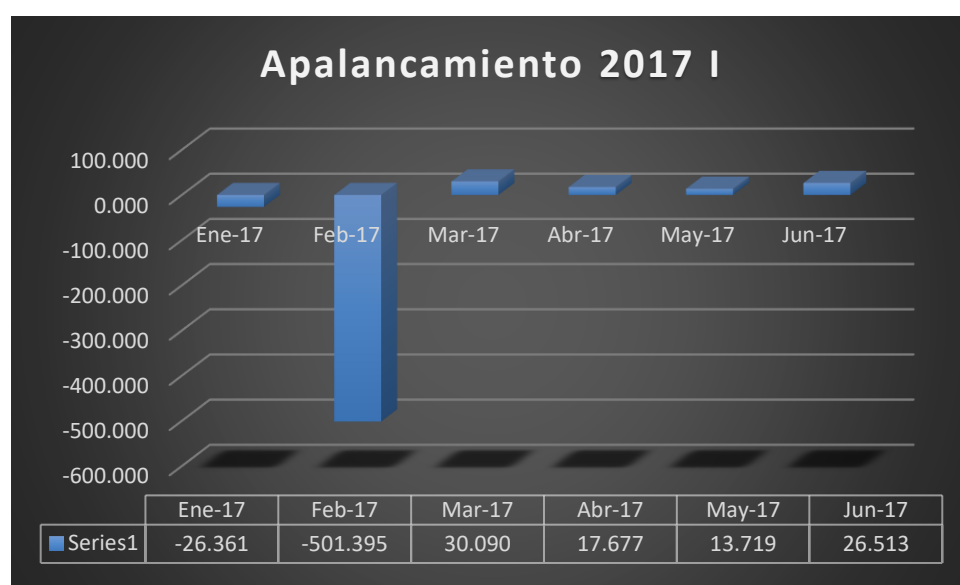


Figura 45: Apalancamiento 2016 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 45, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2016 en el segundo semestre en Julio -7.445, Agosto -12.167, Setiembre 7.8, Octubre 6.214, Noviembre 5.328, Diciembre 4.982.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2016 II por cada 7.8 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.



*Figura 46: Apalancamiento 2017 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia*

En la Figura 46, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2017 en el primer semestre en Enero -26.361, febrero -501.395, Marzo 30.090, Abril 17.677, Mayo 13.719, Junio 26.513.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2017 I por cada 30.09 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.



Figura 47: Apalancamiento 2017 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 47, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2017 en el segundo semestre en Julio 4.776, Agosto 4.685, Setiembre 4.273, Octubre 4.154, Noviembre 3.816, Diciembre 7.548.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2017 II por cada 7.548 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.

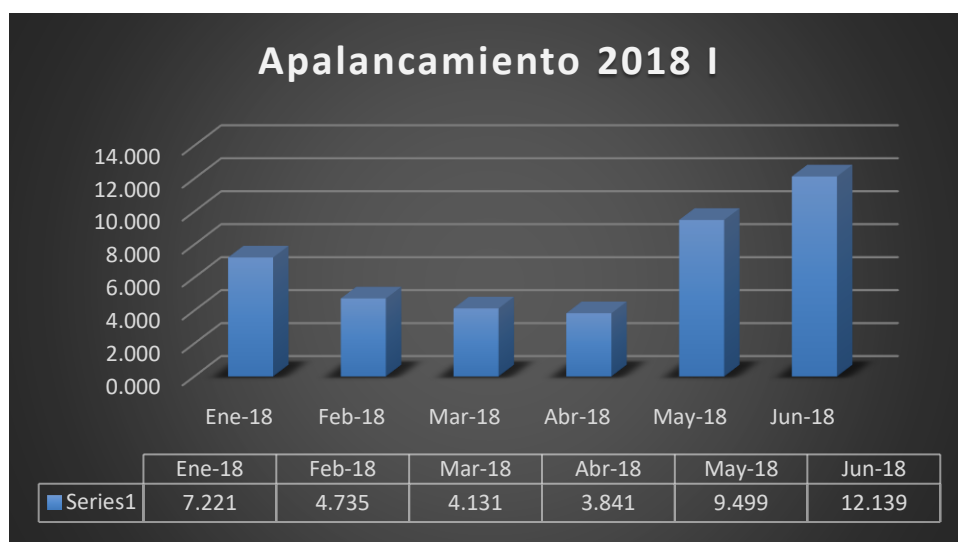
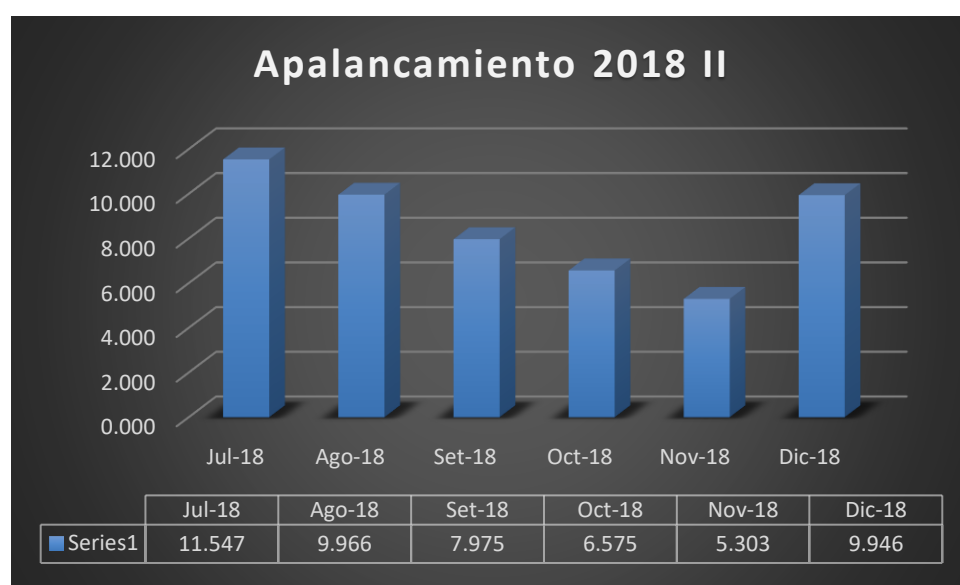


Figura 48: Apalancamiento 2018 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 48, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2018 en el primer Semestre de Enero 7.221, Febrero 4.735, Marzo 4.131, Abril 3.841, Mayo 9.499, Junio 12.139.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2018 I por cada 12.139 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.



*Figura 49: Apalancamiento 2018 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia*

En la Figura 49, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2018 en el segundo semestre en Julio 11.547, Agosto 9.966, Setiembre 7.975, Octubre 6.575, Noviembre 5.303, Diciembre 9.946

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2018 II por cada 11.547 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.

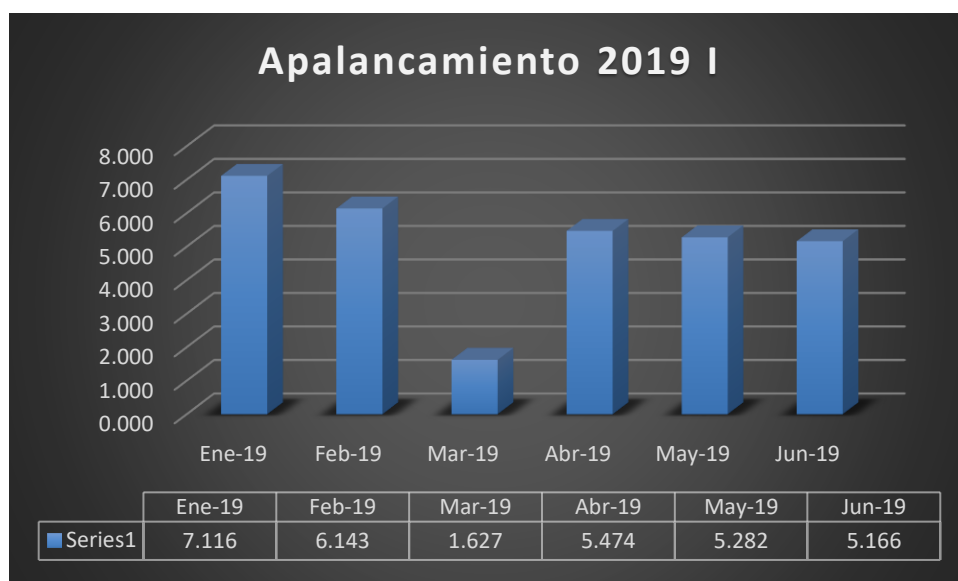


Figura 50: Apalancamiento 2019 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 50, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2019 en el primer semestre en Enero 7.116, Febrero 6.143, Marzo 1.627, Abril 5.474, Mayo 5.282, Junio 5.166.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2019 I por cada 7.116 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.

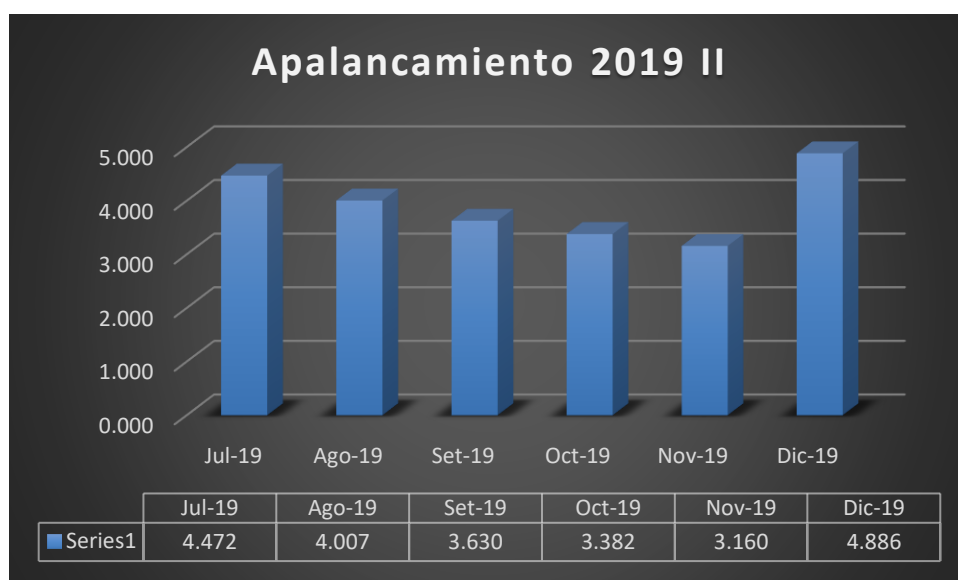
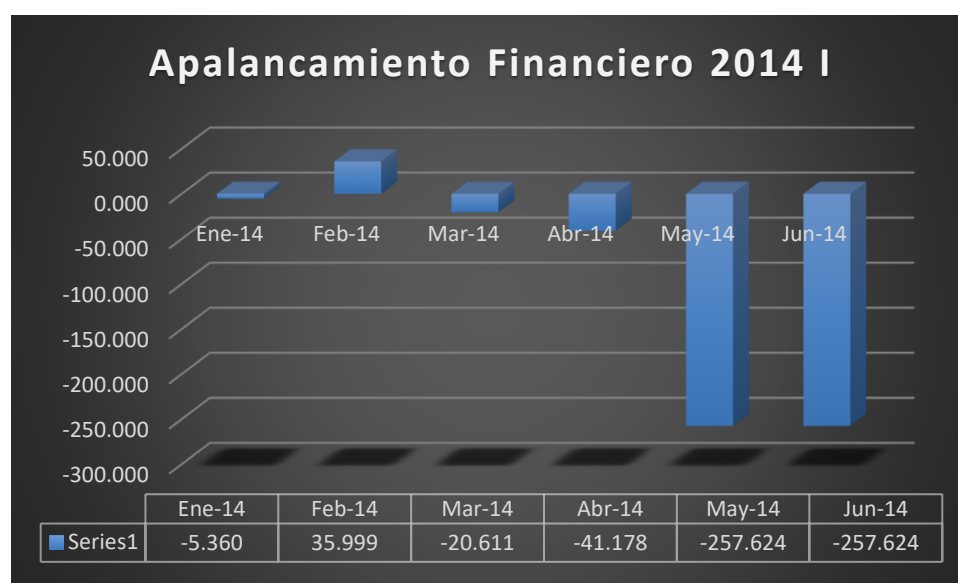


Figura 51: Apalancamiento 2019 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 51, se muestra la tendencia en este Apalancamiento 2019 en el segundo semestre en Julio 4.472, Agosto 4.007, Setiembre 3.630, Octubre 3.382, Noviembre 3.160, Diciembre 4.886.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento 2019 II por cada 4.886 soles de activo que se ha conseguido por cada sol del patrimonio.



*Figura 52: Apalancamiento financiero 2014 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia*

En la Figura 52, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2014 en el primer semestre en Enero -5.360, Febrero 35.999, Marzo -20.611, Abril -41.178, Mayo -257.624, Junio -257.624.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2014 I por cada sol invertido el 35.99 soles está financiado por terceros cosa totalmente diferente en meses pasados donde los montos negativos muestra solo se invierte capital propio.

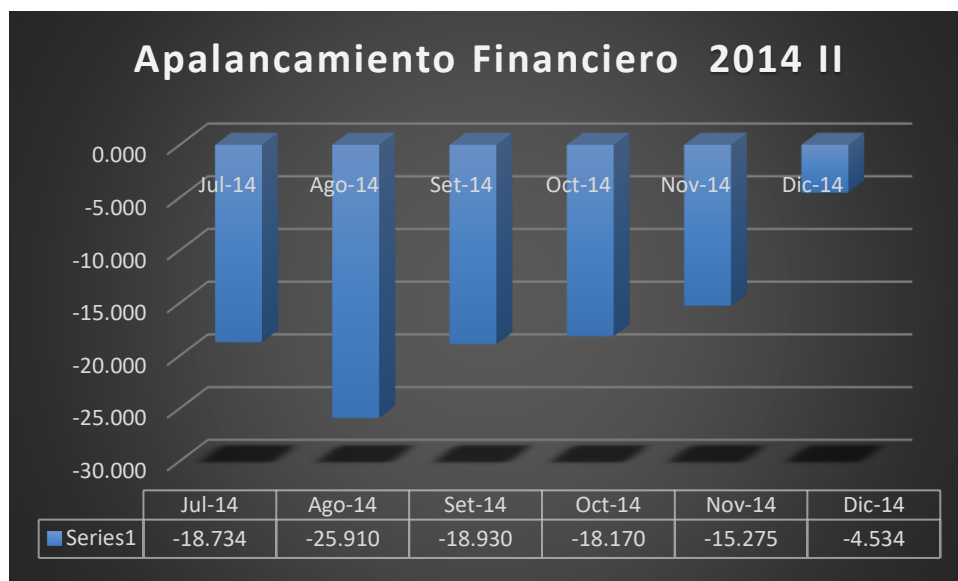


Figura 53: Apalancamiento financiero 2014 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 53, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2014 en el segundo semestre Julio-18.734, Agosto -25.910, Setiembre -18.930, Octubre -18.170, Noviembre -15.275, Diciembre -4.534

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2014 II por cada sol invertido el -4.534 soles es improductiva, la tasa de rendimiento de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.

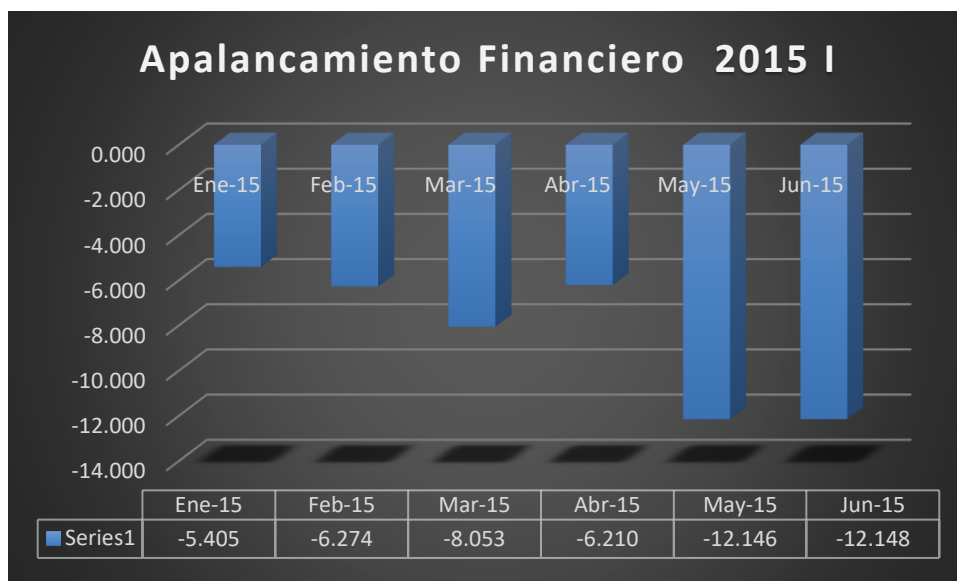


Figura 54: Apalancamiento financiero 2015 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 54, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2015 en el primer semestre Enero -5.405, Febrero -6.274, Marzo -8.053, Abril -6.210, Mayo -21.146, Junio -12.148.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2015 I por cada sol invertido el -5.405 soles es improductiva, la tasa de rendimiento de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.

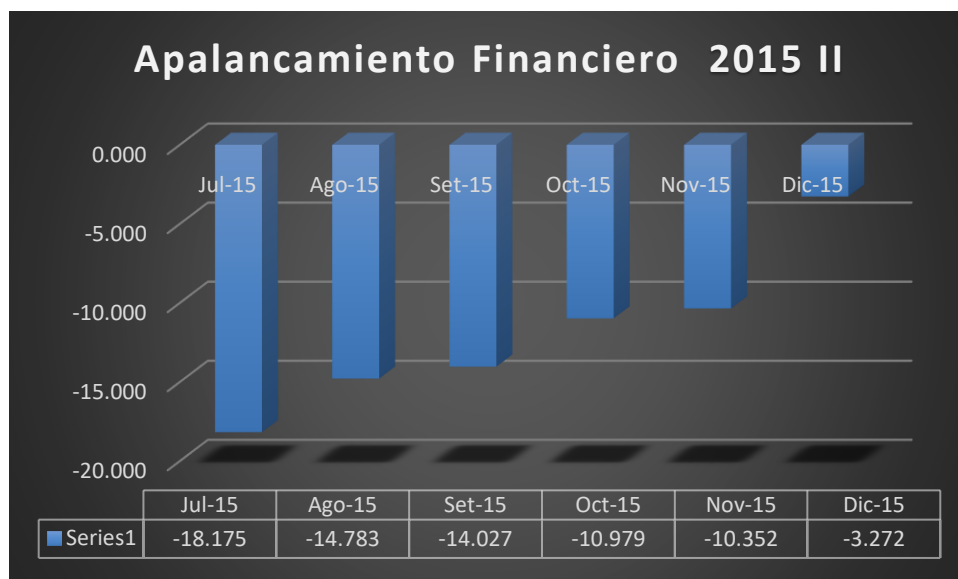


Figura 55: Apalancamiento financiero 2015 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 55, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2015 en el segundo semestre Julio -18.175, Agosto -14.783, Setiembre -14.027, Octubre -10.979, Noviembre -10.352, Diciembre -3.272.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2015 II por cada sol invertido el -3.272 soles es improductiva, la tasa de rendimiento de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.

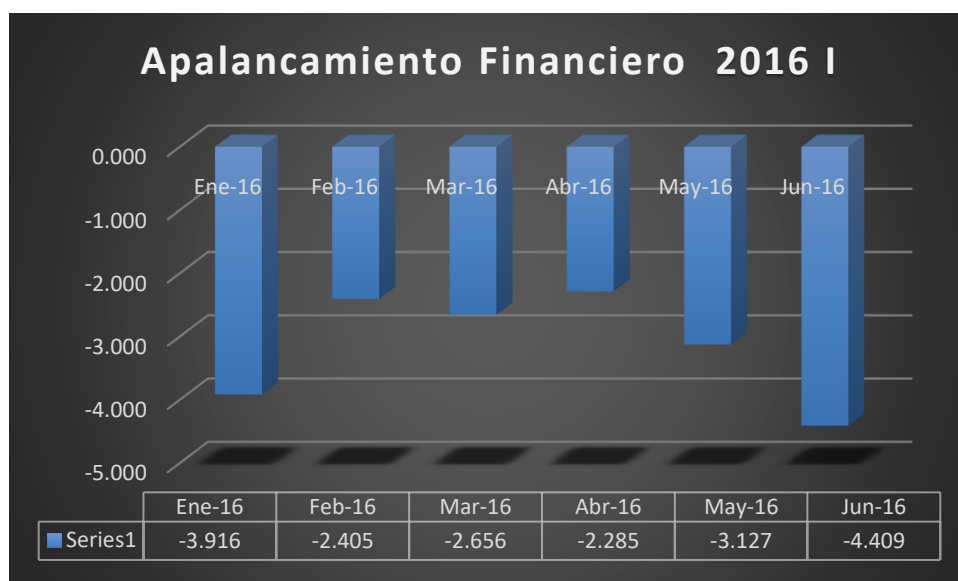


Figura 56: Apalancamiento financiero 2016 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 56, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2016 en el primer semestre -3.916, Febrero -2.405, Marzo -2.656, Abril -2.285, Mayo -3.127, Junio -4.409.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2016 I por cada sol invertido el -2.405 soles es improductiva, la tasa de rendimiento de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.

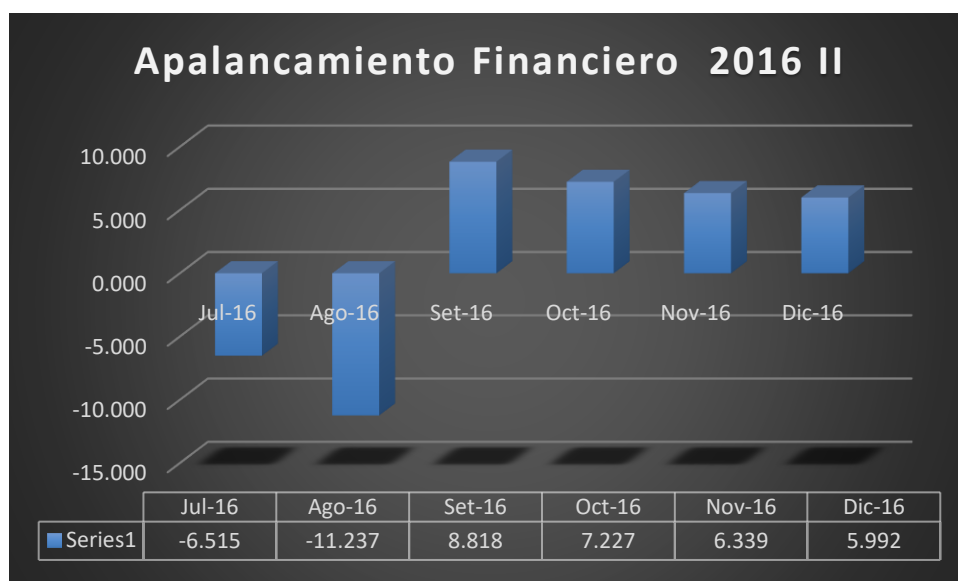


Figura 57: Apalancamiento financiero 2016 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 57, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2016 en el segundo semestre Julio -6.515, Agosto -11.237, Setiembre 8.818, Octubre 7.227, Noviembre 6.339, Diciembre 5.992.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2016 II por cada sol invertido el -11.237 sol es improductiva, la tasa de rendimiento de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.

En Setiembre del 2016 el ratio de Apalancamiento Financiero 2016 II por cada sol invertido el 8.818 soles esta financiero por terceros.

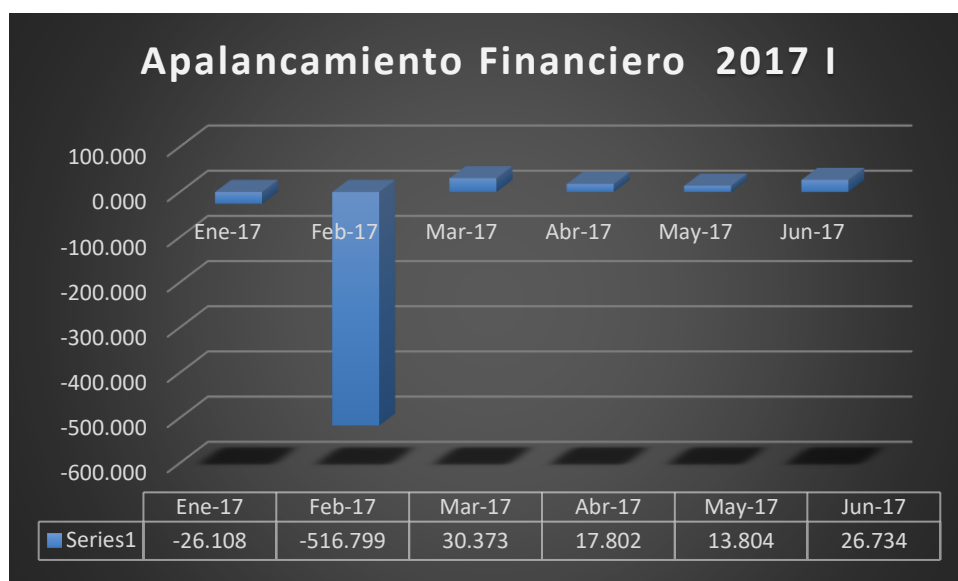


Figura 58: Apalancamiento financiero 2017 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 58, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2017 en el Primer semestre Enero -26.108, Febrero - 516.799, Marzo 30.373, Abril 17.802, Mayo 13.804, Junio 26.734.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2017 I por cada sol invertido el -516.799 sol es improductiva, la tasa de rendimiento de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.

En Marzo del 2017 el ratio de Apalancamiento Financiero 2017 I por cada sol invertido el 30.373 soles esta financiero por terceros.

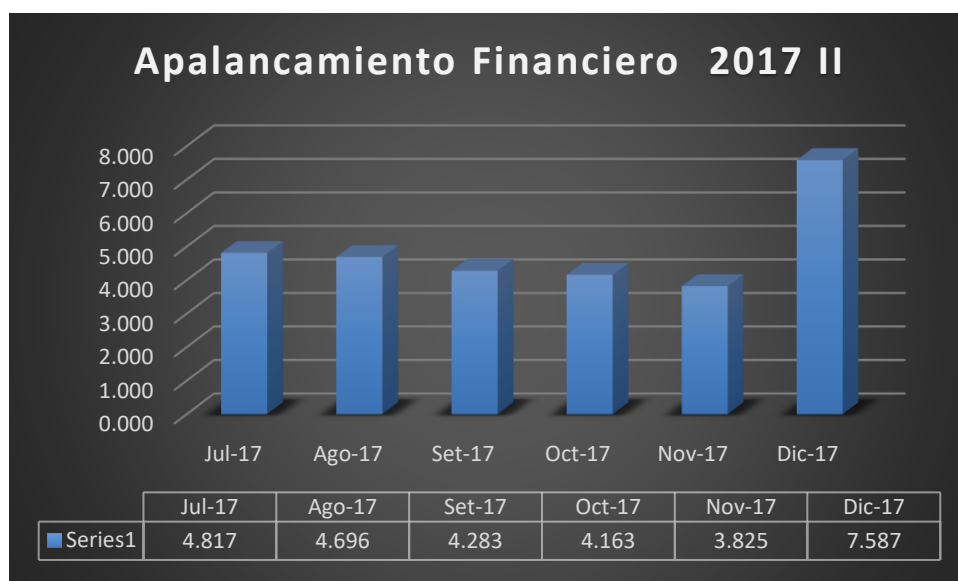


Figura 59: Apalancamiento financiero 2017 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 59, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2017 en el segundo semestre Julio 4.817, Agosto 4.696, Setiembre 4.283, Octubre 4.163, Noviembre 3.825, Diciembre 7.587. Podemos interpretar que El mayor es Diciembre del 2016 el ratio de Apalancamiento Financiero 2017 II por cada sol invertido el 7.587 soles esta financiero por terceros y el menor en Noviembre 2017 por 3.825.

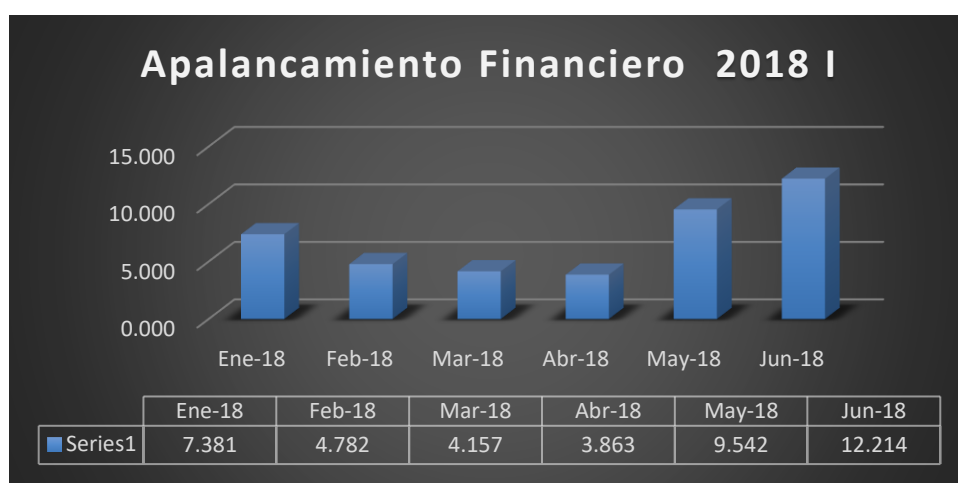


Figura 60: Apalancamiento financiero 2018 primer semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 60, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2018 en el primer semestre Enero 7.381, Febrero 4.782, Marzo 4.157, Abril 3.863, Mayo 9.542, Junio 12.214.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento en Junio del 2018 el ratio de Apalancamiento Financiero 2018 I por cada sol invertido el 12.214 soles esta financiado por terceros.

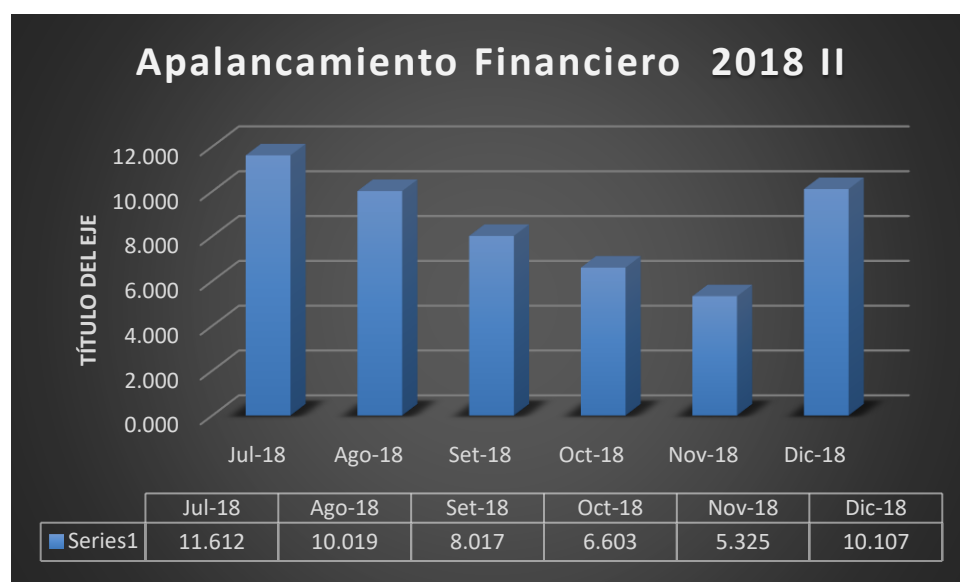


Figura 61: Apalancamiento financiero 2018 segundo semestre en soles

Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 61, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2018 en el segundo semestre en Julio 11.612, Agosto 10.019, Setiembre 8.17, Octubre 6.603, Noviembre 5.325, Diciembre 10.107.

Podemos interpretar que en la mayor ratio de Apalancamiento Financiero 2018 II por cada sol invertido el 11.612 sol esta financiado por terceros.

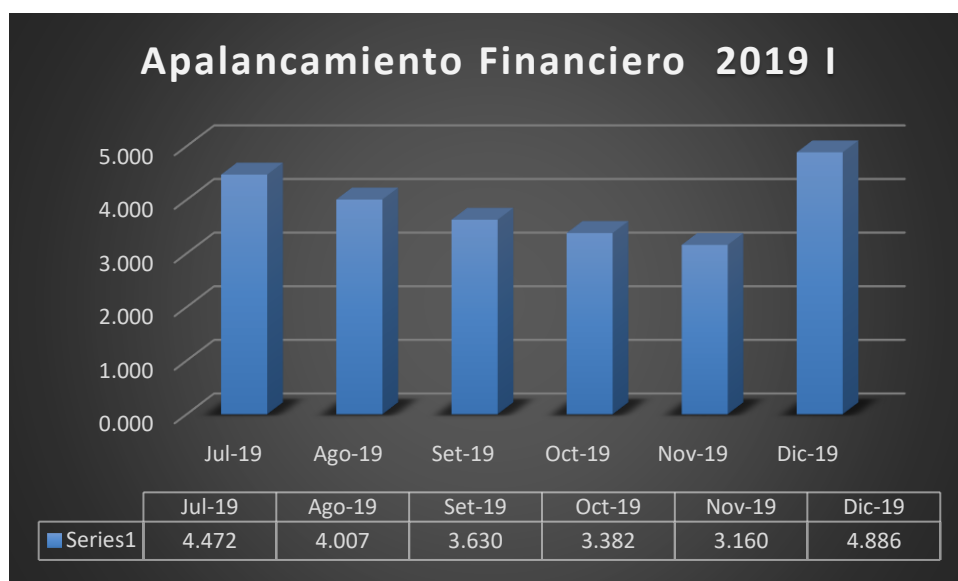


Figura 62: Apalancamiento financiero 2019 primer semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 62, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2019 del primer semestre en Julio 4.472, Agosto 4.007, Setiembre 3.630, Octubre 3.382, Noviembre 3.160, Diciembre 4.886.

Podemos interpretar que en Noviembre del 2019 el ratio de Apalancamiento Financiero 2019 I por cada sol invertido el 3.160 soles esta financiero por terceros y el mayor 4.896 en diciembre del 2019.

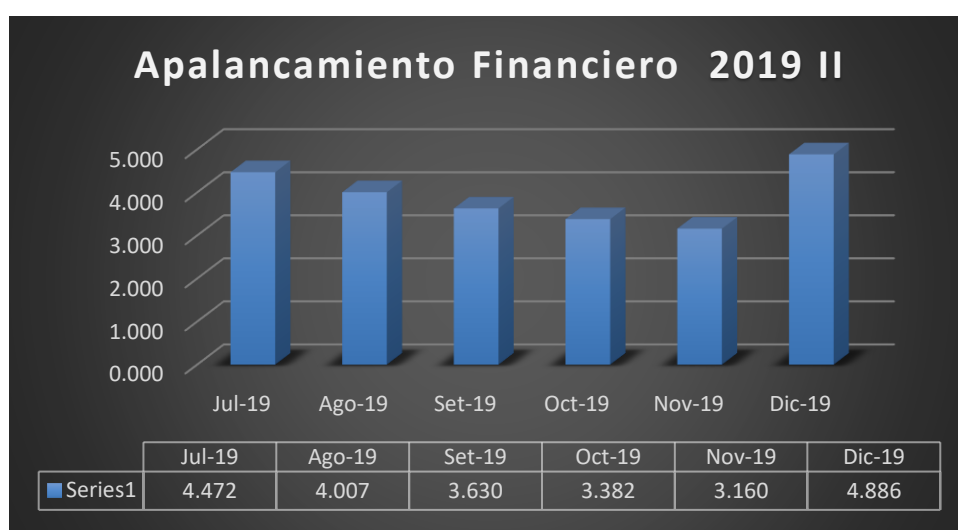


Figura 63: Apalancamiento financiero 2019 segundo semestre en soles
Fuente: Elaboración Propia

En la Figura 63, se muestra la tendencia en este Apalancamiento Financiero 2019 del segundo semestre Julio 4.472, Agosto 4.007, Setiembre 3.630, Octubre 3.382, Noviembre 3.160, Diciembre 4.886.

Podemos interpretar que en el apalancamiento financiero del 2016 el ratio de Apalancamiento Financiero 2016 II por cada sol invertido el 8.818 soles esta financiero por terceros.

4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Previo al proceso de verificación de las hipótesis planteadas se llevó a cabo el análisis para determinar la distribución de normalidad de los datos de la muestra.

Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra

		ARRENDAMIENTO FINANCIERO	ENDEUDAMIENTO	ENDEUDAMIENTO_ PATRIMONIAL	APALANCAMIE NTO	APALANCAMIENT O_FINANCIERO
N		72	72	72	72	72
Parámetros normales ^{ab}	Media	0,5419	0,9638	-155,619	-148,954	-146,322
	Desviación estándar	203,869	0,19183	7,396,853	7,325,586	7,466,248
Máximas diferencias extremas	Absoluta	0,441	0,081	0,384	0,386	0,385
	Positivo	0,441	0,081	0,296	0,292	0,296
	Negativo	-0,395	-0,066	-0,384	-0,386	-0,385
Estadístico de prueba		0,441	0,081	0,384	0,386	0,385
Estadístico de prueba		,105 ^c	,200 ^{c,d}	,067 ^c	,200 ^c	,200 ^c

*Tabla 1: Prueba de kolmogorov
Elaboración Propia*

Ho: Hipótesis Nula: los datos siguen una distribución normal

Ha: Hipótesis Alternativa: los datos no siguen una distribución normal

Se utilizó la el estadístico de Kolmogorov Smirnov para calcular supuestos de normalidad necesarios. Siendo el Pvalor encontrado superior al nivel de significancia de 0,05. Por lo que concluimos que

debemos aceptar la hipótesis nula que indica que los datos siguen una distribución normal.

4.3.1. Verificación de hipótesis General

Ho: Hipótesis Nula: El Arrendamiento Financiero no se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Ha: Hipótesis Alternativa: El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Nivel de significancia

$\alpha=0.05$

		Correlaciones	
		Arrendamiento_ Financiero	Indice_Endeuda miento
Arrendamiento_Financiero	Correlación de Pearson	1	-,305*
	Sig. (bilateral)		,012
	N	67	67
Indice_Endeudamiento	Correlación de Pearson	-,305*	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	67	72

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

*Tabla 2: Hipótesis General
Elaboración Propia*

Vista la matriz de correlación, podemos observar que el P valor (0.012) lo que demuestra que es menor al nivel de significancia, por eso podemos concluir que el resultado es significativo, Por otro lado, el grado de correlación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice de endeudamiento es de -30.5% (-0,305) de la empresa de transporte de carga pesada Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L., periodo 2014 al 2019.

4.3.2. Verificación de hipótesis específica:

4.3.2.1. Comprobación de la primera hipótesis específica

Ho: Hipótesis Nula: El Leasing Financiero no se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Ha: Hipótesis Alternativa: El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Nivel de significancia

A=0.05

Correlaciones

		Arrendamiento_ Financ	Endeudamiento_ _Patrimonial
Arrendamiento_Financiero	Correlación de Pearson	1	,410**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	60	60
Endeudamiento_Patrimonial	Correlación de Pearson	,410**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	60	60

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Tabla 3: Primera Hipótesis específica
Elaboración Propia*

Vista la matriz de correlación, podemos observar que el P valor (0.001) lo que significa que es menor al nivel de significancia, por eso podemos concluir que el resultado es significativo, Por otro lado, el grado de correlación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice de endeudamiento patrimonial es de 41% (0.410) de la empresa de transporte de carga pesada Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L., periodo.

4.3.2.2. Comprobación de la segunda hipótesis específica

Ho: Hipótesis Nula: El Arrendamiento Financiero no se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Ha: Hipótesis Alternativa: El Arrendamiento financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Nivel de significancia

A=0.05

		Arrendamiento_	Indice_Apalanca
		Financ	miento
Arrendamiento_Financ	Correlación de Pearson	1	,407**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	60	60
Indice_Apalancamiento	Correlación de Pearson	,407**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	60	60

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Tabla 4: Segunda Hipótesis específica
Elaboración Propia*

Vista la matriz de correlación, podemos observar que el P valor (0.001) lo que significa que es menor al nivel de significancia, por eso podemos concluir que el resultado es significativo, Por otro lado, el grado de correlación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice de apalancamiento es de 40.7% (0.407) de la empresa de transporte de carga pesada Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L., periodo.

4.3.2.3. Comprobación de la tercera hipótesis específica

Ho: Hipótesis Nula: El Arrendamiento Financiero no se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Ha: Hipótesis Alternativa: El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna.

Nivel de significancia

A=0.05

		Correlaciones	
		Arrendamiento_ Financ	Apalancamiento _Financiero
Arrendamiento_Financ	Correlación de Pearson	1	,410**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	60	60
Apalancamiento_Financiero	Correlación de Pearson	,410**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	60	60

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Tabla 5: Tercera Hipótesis específica
Elaboración Propia*

Vista la matriz de correlación, podemos observar que el P valor (0.001) lo que significa que es menor al nivel de significancia, por eso podemos concluir que el resultado es significativo, Por otro lado, el grado de correlación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice de apalancamiento financiero es de 41% (0.410) de la empresa de transporte de carga pesada Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L., periodo 2014 al 2019.

4.1. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La relación significativa del apalancamiento financiero con el índice de endeudamiento de la empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de servicios Moquegua E.I.R.L. de Tacna.

En las figuras 01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12 Leasing Financiero desde el 214 al 2019 nos muestra una tendencia a subir, pero con picos altos en los meses Abril del 2014, Setiembre del 2016, Mayo del 2019, Julio del 2019 donde estas diferencias son por las cuotas iniciales del leasing financiero a adquirir para las nuevas unidades.

En las figuras 13, 14 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 se muestra el endeudamiento señalando que este tiene tendencia a bajar por que al adquirir un arrendamiento por 3 o 4 años este bajara en su capital hasta consumirse en su totalidad.

Además, que teniendo en cuenta que el P valor (0.012) entonces, se acepta la hipótesis y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el arrendamiento financiero con el índice de endeudamiento

En el caso de las hipótesis específicas nos muestra en la primera que el P valor (0.001) entonces, se acepta la hipótesis y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el arrendamiento financiero con el índice de endeudamiento patrimonial.

En la segunda hipótesis específica que el P valor (0.001) entonces, se acepta la hipótesis y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el arrendamiento financiero con el índice de apalancamiento.

En la tercera hipótesis específica que el P valor (0.001) entonces, se acepta la hipótesis y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el arrendamiento financiero con el índice de apalancamiento financiero.

Maquera (2018) en su Tesis obtener el título profesional de Contador Público de la universidad Privada de Tacna, Titulada *leasing para la adquisición de equipos de cómputo y su influencia en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna Periodos 2014 Al 2016*.

Concluyó que en la Hipótesis general teniendo en cuenta que el P valor (0.015) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing

para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016.

En la hipótesis específica 1: se concluye que teniendo en cuenta que el P valor (0.025) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.

En la hipótesis específica 2; se concluye que teniendo en cuenta que el P valor (0,000) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye significativamente en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.

Finalmente, la hipótesis específica 3; se concluye que teniendo en cuenta que el P valor (0,000) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.

Carrillo (2019) en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público de la universidad Privada de Tacna, Titulada El

apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., año 2010-2017.

Señala en la hipótesis general se puede apreciar que la variable independiente Apalancamiento Financiero explica el 54,20% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es relativamente fuerte, ya que el R de Pearson es de -0,746 (relación negativa).

En la hipótesis específica 1; puede apreciar que la variable independiente Apalancamiento Financiero explica el 55,10% de la variación de la variable dependiente ROE. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es relativamente fuerte, ya que el R de Pearson es de -0,752 (relación negativa).

En la hipótesis específica 2; se apreciar que la variable independiente

Apalancamiento Financiero explica el 61,00% de la variación de la variable dependiente ROA. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es relativamente fuerte, ya que el R de Pearson es de -0,789 (relación negativa).

CONCLUSIONES

De los resultados obtenidos se llega a las siguientes conclusiones:

PRIMERA:

la relación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice de endeudamiento del 2014 al 2019, se concluye que según el método de correlación, y al aplicar Pearson la relación existe entre las variables y podemos decir que nuestro objetivo general se cumple en relación de que el arrendamiento tiene con el índice de endeudamiento -30.5%.

SEGUNDO:

el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial desde 2014 al 2019. Con una relación del arrendamiento con el índice de endeudamiento patrimonial de 41%, el primer objetivo específico cumple la relación significativamente en el índice de endeudamiento patrimonial.

TERCER:

Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento, existe la relación. Teniendo un 40.7% de correlación entre el leasing financiero y el apalancamiento de la empresa de transporte de carga pesada, el segundo objetivo específico cumple la relación significativamente en el índice de Apalancamiento.

CUARTA:

el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero desde 2014 al 2019 con en el apalancamiento financiero existe relación, esta correlación se muestra con un 41%, el tercer objetivo específico cumple se relaciona significativamente en el índice de Apalancamiento Financiero

RECOMENDACIONES

PRIMERA:

Se recomienda a la empresa Corporación de servicios Moquegua, en su área contable y administrativa que tengan presente que cuando adquieren más leasing esto conlleva a que la empresa en el lado de sus activos crezca pero que sus pasivos disminuyan, ya que el arrendamiento lo aumenta y la depreciación está a favor de la empresa para temas tributarios.

SEGUNDO:

El endeudamiento patrimonial de la empresa nos muestra como el patrimonio de la empresa muestra en negativo, pero con el transcurso de los años y adquisición de nuevas unidades ha crecido sus ingresos y capitalización. La relación que existe entre el leasing y el endeudamiento nos muestra que por cada sol que nos financian de manera externa tiene una parte para la financiación propia, aconsejamos realizar la capitalización de las utilidades para contar con un mayor capital y ser atractivo para contar con financiación a largo plazo de las entidades y adquirir más leasing, ya que la adquisición de unidades produce un mayor ingreso en las ventas.

TERCER:

En el apalancamiento también se observa cómo va el creciente de la ratio que nos muestra como la comparación de activos entre patrimonio se ven incrementados por el crecimiento de activos por parte de la empresa se aconseja que se realice un análisis del apalancamiento de la empresa en cada semestre para cumplir de manera puntual las obligaciones con las entidades

con las cuales se adquiere los leasings y no tener contratiempos en los pagos los cual generaría un mayor costo por los intereses a pagar al retrasarse.

CUARTA:

En el apalancamiento financiero también se observa cómo va el creciente de la ratio que nos muestra como las utilidades el patrimonio y los activos se ven incrementados por el crecimiento de los ingresos y activos por parte de la empresa. Es por ello que el área de contabilidad debe de sacar de manera semestral un balance de los estados financieros para determinar cuánto serán los impuestos a pagar en el impuesto a la renta anual con esos datos podemos determinar el apalancamiento financiero de la empresa y tener mejores ratios al momento de aplicarlos en la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- ACCID. (2017). Ratios Sectoriales 2017. rec.
- Andree, P. T. (2017). Análisis de la estructura de capital en el Apalancamiento financiero de la empresa del sector de construcción civil de la Provincia de Huancayo. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Peru.
- Arcoraci, L. E. (2020). Contabilidad- Ratios Financieros . Universidad Tecnologica nacional.
- ASBANC. (2019). EL Leasing tiene potencial para despegar. Lima: Asbanc Semanal.
- Benites Palomino, C. G., & Espinoza Cuyutura, R. A. (2020). El arrendamiento financiero y su incidencia en los resultados económicos de la empresa invernaderos Hidropónicos del Perú SAC, Lurín-2018 . Lurín: Universidad Autónoma del Perú.
- Carrillo, B. M. (2019). El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa ALICORP SAA, Año 2010-2017. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Castro Távora , P. (2013). El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de transporte de carga pesada factoria comercial y transporte SAC de Trujillo. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Cecilio, B. O. (2018). El Leasing Financiero y su influencia en la situación económica financiera de la empresa de transportes EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018. Pimentel: Universidad Señor de Sipán.
- Fernández, B. E. (2017). “El Leasing pata la administración Financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC – Chiclayo”. Chiclayo: Universidad Cesar Vallejo Escuela de Postgrado.
- Gil, M. E. (2017). El Apalancamiento Financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerias del Distrito de Uchiza, 2017. Chimbote: Universidad católica los angeles chimbote.
- Giraldo Gómez , S. K., & Mora León, N. (2016). El Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia. Medellin: Institución Universitaria Esumer-Facultad de Estudios Empresariales y de Mercadeo.
- Gob.pe. (08 de 08 de 2020). Gop.pe. Obtenido de <https://www.gob.pe/306-obtener-la-tarjeta-de-identificacion-vehicular-tiv>
- Guzman, C. A. (2005). Ratios Financieros y Matematicas de la mercadotecnia. Paciencia y cultura sa.

- MAPFRE. (08 de 08 de 2020). Mapfre. Obtenido de <https://www.mapfre.com.pe/negocios/seguros-patrimoniales/responsabilidad-civil-extracontractual/#>
- Maquera, B. G. (2018). Leasing para la adquisición de equipos de cómputo y su influencia en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna periodos 2014 al 2016. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- MEF. (28 de 06 de 2019). Ministerio de economía y finanzas. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/consejo-normativo-de-contabilidad/niif?id=3347>
- Moncada Rojas, R. A. (2013). El incentivo tributario de la evolución del impuesto selectivo al consumo como medio de financiamiento en la empresa grupo Transpesa SAC de la Provincia de Trujillo . Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
- Mora Muñoz, D., & Villalobos Valverde, P. (2013). El endeudamiento ¿Un mal de la sociedad contemporánea? Bio Bio: Universidad del Bio Bio.
- Moreno Mantarí, M., Muñoz Guerra , E., Polo Nicho , W., & Rodríguez Morales, E. (2019). Proyecto de Mejora en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C. Surco: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ ESCUELA DE POSGRADO.
- MTC. (07 de 08 de 2020). Ministerio de Transportes y Comunicaciones. Obtenido de MTC: https://portal.mtc.gob.pe/transportes/terrestre/hoja_rutas.html
- OSINERGMIN. (28 de 06 de 2020). Organismo Supervisor de la Inversion en Energia y mineria. Obtenido de <https://www.osinergmin.gob.pe/empresas/hidrocarburos/transporte>
- PERUTRANSPORTE. (08 de 08 de 2020). PERUTRANSPORTE. Obtenido de <http://www.perutransportes.com/tarjeta-unica-circulacion-tuc.html#:~:text=La%20Tarjeta%20%20C3%9Anica%20de%20Circulaci%C3%B3n,de%20personas%20%20mercanc%C3%ADas%20o%20mixto.>
- Petróleos del Perú SA. (2020). Transporte terrestre de Turbo A-1 desde Planta de Talara hasta la planta de Tarapoto de Petroperu. Lima: Petroperu.
- Polo, J. E. (2011). Analisis Financiero y economico: Rendimiento en la utilización del leasing financiero en la empresa de transportes inversiones Batel SAC. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
- Reyna Domínguez, F. G. (2016). Caracterización del Arrendamiento Financiero (Leasing) de las empresas de transporte del Perú: caso empresa M Y N SRL. Trujillo, 2016. Chimbote: Universidad Catolica de Chimbote.

SOAT. (08 de 08 de 2020). SOAT. Obtenido de <http://www.soat.com.pe/sobreelsoat.html>

SUATRAN. (28 de 06 de 2020). Ministerio de transporte y comunicaciones. Obtenido de <https://www.sutran.gob.pe/materiales-peligrosos/>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administ. (26 de 06 de 2020). <http://orientacion.sunat.gob.pe/>. Obtenido de <http://orientacion.sunat.gob.pe/>.

Tapia Riera, A. (2015). "Endeudamiento Financiero de los hogares en el Ecuador; Analisis de implicaciones para la estabilidad financiera". Guayaquil: Universidad de Guayaquil.

Trasegurperu. (08 de 08 de 2020). Obtenido de <https://trasegurperu.com/maptel/>

turismo, H. y. (2020). Ratios Financieros. Universidad Tecnologia Nacional.

Vilchez Asenjo, P. G. (2014). La Aplicación del factoring, arrendamiento financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de sector textil del emporio comercial de GAMARRA. Lima: Universidad de San Martín de Porres.

APÉNDICE

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“La relación significativa del arrendamiento financiero con el índice de endeudamiento de la Empresa de transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019”.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES INDICADORES	E	METODOLOGIA
<p>Problema principal ¿Cómo el Arrendamiento Financiero se relaciona significativa con el índice del Endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019”?</p> <p>Problemas específicos a. ¿De qué manera el Arrendamiento Financiero</p>	<p>Objetivo principal Determinar la relación que existe entre el arrendamiento financiero y el índice endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.</p> <p>Objetivos específicos a. Examinar de qué manera el Arrendamiento Financiero se</p>	<p>Hipótesis Principal El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.</p> <p>Hipótesis específicas a. El Arrendamiento Financiero se relaciona</p>	<p>Variable Independiente: “Arrendamiento financiero”</p> <p>1. leasing financiero</p>		<p>1. <u>Tipo de investigación</u> Aplicada</p> <p>2. <u>Diseño de investigación</u> No experimental y longitudinal</p> <p>3. <u>Nivel de investigación</u> Causal o explicativo</p> <p>4. <u>Población</u></p>

<p>se relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019?</p> <p>b. ¿En qué medida el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019?</p> <p>c. ¿Cómo el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua</p>	<p>relaciona significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.</p> <p>b. Evaluar en qué medida el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.</p> <p>c. Analizar como el Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios</p>	<p>significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.</p> <p>b. El leasing financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.</p> <p>c. El Arrendamiento Financiero se relaciona significativamente con el índice de Apalancamiento Financiero de la Empresa transporte de carga pesada de combustible Corporación de Servicios Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.</p>	<p>Variable Dependiente:</p> <p>“Índice endeudamiento” de</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Endeudamiento. 2. Endeudamiento patrimonial. 3. Apalancamiento. 4. Apalancamiento Financiero. 	<p>está conformado por los datos de la empresa de transporte de carga pesada de combustible de servicios Moquegua en la ciudad de Tacna</p> <p>5. <u>Muestra</u></p> <p>datos de 72 meses del periodo comprendido del mes de enero del 2014 al mes de diciembre del 2019</p> <p>6. <u>Técnicas</u></p> <p>Análisis documental</p> <p>7. <u>Instrumentos</u></p> <p>Guía documental</p>
---	--	---	---	--

E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019?	Moquegua E.I.R.L. de la Ciudad de Tacna 2014 - 2019.			
---	--	--	--	--

CORPORACION DE SERVICIOS MOQUEGUA EIRL
 AV. A.A. CACERES Mza L Lte 06
 MOQUEGUA-PERU

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2014	PASIVO, GANANCIAS DIF. Y PATRIMONIO	2014
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Caja y Bancos	49,686.91	Sobregiro bancario	-
Valores Negociables	-----	Tributos por pagar	4,345.29
Cuentas por Cobrar comerciales (Neto)	25,156.30	Remuneraciones por pagar	14,501.64
Anticipos	43,557.04	Cuentas por pagar comerciales	4,224.00
Otras Cuentas por Cobrar	-----	cuentas por pagar accionistas	-----
Existencias	-----	Parte corriente de las deudas a largo plazo	-----
Gastos Pagados por Anticipado	8,996.79	otras cuentas por pagar	-----
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	127,397.04	TOTAL PASIVO CORRIENTE	23,070.93
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Parte no corriente de las deudas a largo plazo	123,227.04
Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Filiales (o principal) y afiliadas	-----
Filiales (o principal) y afiliadas	-----	Provisión para Beneficios Sociales	-----
Intangibles	-----	Compensación por tiempo de servicios	-----
Inmueble, Maquinaria y Equipo	270,132.93	Neto de adelantos a cuenta	-----
Depreciación	-37,485.24	prestamo de accionistas	291,000.00
Otros Activos	-----	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	414,227.04
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	232,647.69	TOTAL PASIVO	437,297.97
TOTAL ACTIVO	360,044.73	PATRIMONIO:	
		Capital	1,000.00
		Excedente de Revaluación	-----
		Reservas	-----
		Resultados (perdidas) Acumulados	-72,111.80
		Resultados del presente ejercicio	-6,141.44
		TOTAL PATRIMONIO	-77,253.24
		TOTAL PASIVO, GAN. DIF. Y PATRIMONIO	360,044.73

MOQUEGUA, 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CORPORACION DE SERVICIOS MOQUEGUA EIRL
 AV. A.A. CACERES Mza L Lte 06
 MOQUEGUA-PERU

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2015	PASIVO, GANANCIAS DIF. Y PATRIMONIO	2015
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Caja y Bancos	111,814.34	Sobregiro bancario	-
Valores Negociables	-----	Tributos por pagar	7,799.51
Cuentas por Cobrar comerciales (Neto)	64,527.36	Remuneraciones por pagar	30,251.34
Anticipos	8,527.54	Cuentas por pagar comerciales	40,270.00
Otras Cuentas por Cobrar	-----	cuentas por pagar accionistas	-----
Existencias	-----	Parte corriente de las deudas a largo plazo	-----
Gastos Pagados por Anticipado	21,146.28	otras cuentas por pagar	-----
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	206,015.52	TOTAL PASIVO CORRIENTE	78,320.85
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Parte no corriente de las deudas a largo plazo	66,943.90
Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Filiales (o principal) y afiliadas	-----
Filiales (o principal) y afiliadas	-----	Provisión para Beneficios Sociales	-----
Intangibles	-----	Compensación por tiempo de servicios	-----
Inmueble, Maquinaria y Equipo	382,558.81	Neto de adelantos a cuenta	-----
Depreciación	-99,997.83	prestamo de accionistas	489,000.00
Otros Activos	-----	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	555,943.90
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	282,560.98	TOTAL PASIVO	634,264.75
TOTAL ACTIVO	488,576.50	PATRIMONIO:	
		Capital	1,000.00
		Excedente de Revaluación	-----
		Reservas	-----
		Resultados (perdidas) Acumulados	-72,033.75
		Resultados del presente ejercicio	-74,654.50
		TOTAL PATRIMONIO	-145,688.25
		TOTAL PASIVO, GAN. DIF. Y PATRIMONIO	488,576.50

MOQUEGUA, 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CORPORACION DE SERVICIOS MOQUEGUA EIRL
 AV. A.A. CACERES Mza L Lte 06
 MOQUEGUA-PERU

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2016	PASIVO, GANANCIAS DIF. Y PATRIMONIO	2016
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Caja y Bancos	72,024.10	Sobregiro bancario	-
Valores Negociables	-	Tributos por pagar	52,481.80
Cuentas por Cobrar comerciales (Neto)	669,092.06	Remuneraciones por pagar	193,611.75
Anticipos	15,664.34	Cuentas por pagar comerciales	94,378.36
Otras Cuentas por Cobrar	-	cuentas por pagar accionistas	566,500.00
Existencias	-	Parte corriente de las deudas a largo plazo	-
Gastos Pagados por Anticipado	9,256.41	otras cuentas por pagar	-
			38213.38
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	766,036.91	TOTAL PASIVO CORRIENTE	945,185.29
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-	Parte no corriente de las deudas a largo plazo	39,224.58
Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo	-	Filiales (o principal) y afiliadas	-
Filiales (o principal) y afiliadas	-	Provisión para Beneficios Sociales	-
Intangibles	-	Compensación por tiempo de servicios	-
Inmueble, Maquinaria y Equipo	534,754.91	Neto de adelantos a cuenta	-
Depreciación	-125,545.97	prestamo de accionistas	-
Otros Activos	-		
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	39,224.58
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	409,208.94	TOTAL PASIVO	984,409.87
		PATRIMONIO:	
		Capital	1,000.00
		Excedente de Revaluación	-
		Reservas	-
		Resultados (perdidas) Acumulados	-146,679.05
		Resultados del presente ejercicio	336,515.03
		TOTAL PATRIMONIO	190,835.98
TOTAL ACTIVO	1,175,245.85	TOTAL PASIVO, GAN. DIF. Y PATRIMONIO	1,175,245.85

MOQUEGUA, 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CORPORACION DE SERVICIOS MOQUEGUA EIRL
 AV. A.A. CACERES Mza L Lte 06
 MOQUEGUA-PERU

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2016	PASIVO, GANANCIAS DIF. Y PATRIMONIO	2016
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Caja y Bancos	20,883.69	Sobregiro bancario	-
Valores Negociables	-	Tributos por pagar	4,728.60
Cuentas por Cobrar comerciales (Neto)	313,453.47	Remuneraciones por pagar	43,798.53
Anticipos	32,231.04	Cuentas por pagar comerciales	99,353.50
Otras Cuentas por Cobrar	-	cuentas por pagar accionistas	-
Existencias	-	Parte corriente de las deudas a largo plazo	-
Gastos Pagados por Anticipado	-	otras cuentas por pagar	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	366,568.20	TOTAL PASIVO CORRIENTE	147,880.63
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-	Parte no corriente de las deudas a largo plazo	81,566.53
Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo	-	Filiales (o principal) y afiliadas	-
Filiales (o principal) y afiliadas	-	Provisión para Beneficios Sociales	-
Intangibles	-	Compensación por tiempo de servicios	-
Inmueble, Maquinaria y Equipo	746,791.33	Neto de adelantos a cuenta	-
Depreciación	-356,929.64	prestamo de accionistas	439,900.00
Otros Activos	15,136.55		-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	404,998.24	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	521,466.53
		TOTAL PASIVO	669,347.16
		PATRIMONIO:	
		Capital	1,000.00
		Excedente de Revaluación	-
		Reservas	-
		Resultados (perdidas) Acumulados	-47,300.60
		Resultados del presente ejercicio	148,519.88
		TOTAL PATRIMONIO	102,219.28
TOTAL ACTIVO	771,566.44	TOTAL PASIVO, GAN. DIF. Y PATRIMONIO	771,566.44

MOQUEGUA, 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CORPORACION DE SERVICIOS MOQUEGUA EIRL
 AV. A.A. CACERES Mza L Lte 06
 MOQUEGUA-PERU

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2018	PASIVO, GANANCIAS DIF. Y PATRIMONIO	2018
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Caja y Bancos	143,254.64	Sobregiro bancario	-
Valores Negociables	-----	Tributos por pagar	15,544.97
Cuentas por Cobrar comerciales (Neto)	441,366.70	Remuneraciones por pagar	75,187.67
Anticipos	102,208.13	Cuentas por pagar comerciales	166,850.69
Otras Cuentas por Cobrar	22,637.28	cuentas por pagar accionistas	-----
Existencias	-	Parte corriente de las deudas a largo plazo	-----
Gastos Pagados por Anticipado	-----	otras cuentas por pagar	45,248.94
	-----		-----
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	709,466.75	TOTAL PASIVO CORRIENTE	302,832.27
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Parte no corriente de las deudas a largo plazo	-----
Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Filiales (o principal) y afiliadas	-----
Filiales (o principal) y afiliadas	-----	Provisión para Beneficios Sociales	-----
Intangibles	-----	Compensación por tiempo de servicios	-----
Inmueble, Maquinaria y Equipo	2,313,055.76	Neto de adelantos a cuenta	-----
Depreciación	-708,715.03	prestamo de accionistas	1,911,263.00
Otros Activos	147,795.41		-----
	-----		-----
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,752,136.14	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,911,263.00
	-----	TOTAL PASIVO	2,214,095.27
TOTAL ACTIVO	2,461,602.89	PATRIMONIO:	
	-----	Capital	1,000.00
	-----	Excedente de Revaluación	-----
	-----	Reservas	-----
	-----	Resultados (perdidas) Acumulados	82,367.59
	-----	Resultados del presente ejercicio	164,140.03
	-----	TOTAL PATRIMONIO	247,507.62
	-----		-----
	-----	TOTAL PASIVO, GAN. DIF. Y PATRIMONIO	2,461,602.89

MOQUEGUA, 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2019	PASIVO, GANANCIAS DIF. Y PATRIMONIO	2019
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Caja y Bancos	409,628.97	Sobregiro bancario	-
Valores Negociables	-	Tributos por pagar	15,437.99
Cuentas por Cobrar comerciales (Neto)	403,558.25	Remuneraciones por pagar	85,201.89
Anticipos	1,050,131.91	Cuentas por pagar comerciales	447,765.74
Otras Cuentas por Cobrar	22,637.28	cuentas por pagar accionistas	-
Existencias	-	Parte corriente de las deudas a largo plazo	-
Gastos Pagados por Anticipado	-	otras cuentas por pagar	96,000.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,885,956.41	TOTAL PASIVO CORRIENTE	644,405.62
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	164,619.46	Parte no corriente de las deudas a largo plazo	4,223,280.63
Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo	-	Filiales (o principal) y afiliadas	-
Filiales (o principal) y afiliadas	-	Provisión para Beneficios Sociales	-
Intangibles	-	Compensación por tiempo de servicios	-
Inmueble, Maquinaria y Equipo	8,094,759.47	Neto de adelantos a cuenta	-
Depreciación	-2,143,492.55	prestamo de accionistas	1,496,550.00
Otros Activos	-		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,115,886.38	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	5,719,830.63
		TOTAL PASIVO	6,364,236.25
		PATRIMONIO:	
		Capital	1,146,241.69
		Excedente de Revaluación	-
		Reservas	-
		Resultados (perdidas) Acumulados	207,171.84
		Resultados del presente ejercicio	284,193.01
		TOTAL PATRIMONIO	1,637,606.54
TOTAL ACTIVO	8,001,842.79	TOTAL PASIVO, GAN. DIF. Y PATRIMONIO	8,001,842.79

MOQUEGUA, 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

CORPORACION DE SERVICIOS MOQUEGUA EIRL
 AV. A.A. CACERES Mza L Lte 06
 MOQUEGUA-PERU

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2014	PASIVO, GANANCIAS DIF. Y PATRIMONIO	2014
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Caja y Bancos	49,686.91	Sobregiro bancario	-
Valores Negociables	-----	Tributos por pagar	4,345.29
Cuentas por Cobrar comerciales (Neto)	25,156.30	Remuneraciones por pagar	14,501.64
Anticipos	43,557.04	Cuentas por pagar comerciales	4,224.00
Otras Cuentas por Cobrar	-----	cuentas por pagar accionistas	-----
Existencias	-----	Parte corriente de las deudas a largo plazo	-----
Gastos Pagados por Anticipado	8,996.79	otras cuentas por pagar	-----
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	127,397.04	TOTAL PASIVO CORRIENTE	23,070.93
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Parte no corriente de las deudas a largo plazo	123,227.04
Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo	-----	Filiales (o principal) y afiliadas	-----
Filiales (o principal) y afiliadas	-----	Provisión para Beneficios Sociales	-----
Intangibles	-----	Compensación por tiempo de servicios	-----
Inmueble, Maquinaria y Equipo	270,132.93	Neto de adelantos a cuenta	-----
Depreciación	-37,485.24	prestamo de accionistas	291,000.00
Otros Activos	-----	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	414,227.04
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	232,647.69	TOTAL PASIVO	437,297.97
		PATRIMONIO:	
		Capital	1,000.00
		Excedente de Revaluación	-----
		Reservas	-----
		Resultados (perdidas) Acumulados	-72,111.80
		Resultados del presente ejercicio	-6,141.44
		TOTAL PATRIMONIO	-77,253.24
TOTAL ACTIVO	360,044.73	TOTAL PASIVO, GAN. DIF. Y PATRIMONIO	360,044.73

MOQUEGUA, 31 DE DICIEMBRE DEL 2014