



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la
gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan
S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Tocto Troncos, Cesar Edgardo

ASESOR

Dra. Díaz Espinoza, Maribel

LINEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

**PIURA – PERÚ
2017**

Página del Jurado

MG. MARIBEL DIAZ ESPINOZA

PRESIDENTE

MG. MARLON MARTIN MOGOLLON TABOADA
SECRETARIO

CPC. MIGUEL RAMOS SALAZAR
VOCAL

Dedicatoria

A Dios, Por darme la vida y darme la oportunidad de estudiar esta linda carrera, además llenarme de su amor y fortalecerme cada día en mis objetivos y metas trazadas.

A mis padres que desde el cielo me iluminan y guían para poder culminar mi profesión.

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar a DIOS,
Que me da la fortaleza y las fuerzas
necesarias para poder superar todos los
problemas y obstáculos que se presentan
en cada día de la vida.

A toda mi familia y amigos, por su apoyo, por
sus buenos consejos, por su amistad y por
compartir momentos buenos y malos en
esta etapa de mi vida.

A mis maestros por enseñarme en esta
maravillosa etapa de mi vida.

Declaración de Autenticidad

Yo Tocto Troncos, Cesar Edgardo; estudiante de la Facultad de ciencias empresariales, de la Escuela de Contabilidad de la Universidad César Vallejo de Piura, identificada con DNI, 41145851, con la tesis titulada: incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2017.

Declaro bajo juramento que:

- 1) La Tesis es de mi autoría.
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido auto plagiada; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), auto plagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Piura, 12 diciembre del 2017.



Br. Tocto Troncos Cesar Edgardo
D.N.I N° 41145851

Presentación

Señores miembros del jurado, se presenta ante ustedes la tesis titulada: incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016; en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

Agradezco desde ya la atención y la crítica que se sirvan dispensar al contenido de este trabajo de investigación, y expreso mi reconocimiento a todos mis maestros, por brindarme los conocimientos y la ayuda necesaria para su elaboración.

Piura, 12 de diciembre de 2017

Tocto Troncos Cesar Edgardo

INDICE

Página del Jurado.....	2
Dedicatoria.....	3
Agradecimiento	4
Declaración de Autenticidad	5
Presentación	6
ÍNDICE DE TABLAS	9
RESUMEN.....	10
ABSTRACT	11
1.1 Realidad Problemática	12
1.2 Trabajos previos.....	14
1.3 Teorías relacionadas al tema.....	18
1.4 Formulación del problema	38
1.5 Justificación	38
1.6 Hipótesis.....	39
1.7 Objetivos	40
II. METODO	41
2.1 Diseño	41
2.2 Variables, Operacionalización.....	42
2.2.1 Variables	42
2.2.2 Operacionalización de variables.....	43
2.3 Población y muestra.....	46
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	46
2.4.1 Técnicas.....	46
2.4.2 Instrumentos	47
2.4.3 Validez de los instrumentos.....	47
2.4.4 Confiabilidad de los instrumentos	47
2.5 Métodos de análisis de datos	48
2.6 Aspectos éticos	48
III RESULTADOS	49
IV. DISCUSIÓN.....	61
V. CONCLUSIONES.....	66

VI. RECOMENDACIONES	67
VII. REFERENCIAS	68
ANEXOS	70
Anexo N° 01: Instrumento	71
Anexo N° 02: Fichas Técnicas	77
Anexo N° 03: Validaciones.....	79
Anexo N° 4: Confiabilidad del instrumento	88
Anexo N° 5: Matriz de consistencia	90
Anexo N° 6: Documento de institución.....	92
Anexo N° 7: Fotos	93
Anexo N° 8: Estados de situación financiera	94
Anexo N° 9: Acta de Originalidad.....	109

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 01 Relación entre la dimensión endeudamiento y gestión financiera	49
Tabla N° 02 <i>Correlaciones: Dimensión endeudamiento - Gestión Financiera</i>	50
Tabla N° 03 <i>Relación entre la dimensión adquisición y/o uso de activos y gestión financiera.</i>	51
Tabla N° 04 <i>Correlaciones: Dimensión adquisición y/o uso de activos - Gestión Financiera</i>	52
Tabla N° 05 <i>Relación entre la dimensión pago de cuotas y gestión financiera</i>	53
Tabla N° 06 <i>Correlaciones: Dimensión pago de cuotas- Gestión Financiera</i>	54
Tabla N° 07 <i>Relación entre la variable arrendamiento financiero (Leasing) y gestión financiera</i>	55
Tabla N° 08 <i>Correlaciones: Dimensión pago de cuotas - Gestión Financiera</i>	56
Tabla N° 09 <i>Resumen De Los Ratios Financieros Analizados</i>	57
Tabla N° 10 Ratios de Liquidez.....	97
Tabla N° 11 Ratios de Actividad.....	98
Tabla N° 12 Ratios de Endeudamiento.....	100
Tabla N° 13 Ratios de Rentabilidad.....	101
Tabla N° 14 <i>Análisis del Ratio de Endeudamiento</i>	102
Tabla N° 15 <i>Análisis del Ratio Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)</i>	102
Tabla N° 16 <i>Análisis del Ratio de Capital de trabajo</i>	103
Tabla N° 17 <i>Análisis del Ratio Rentabilidad Sobre la Inversión (ROA)</i>	103
Tabla N° 18 <i>Análisis del Ratio Rotación de Activos Totales</i>	104
Tabla N° 19 <i>Análisis del Ratio Rotación de Activos Fijo</i>	104
Tabla N° 20 <i>Análisis del Ratio Cobertura de Gastos Financieros</i>	105
Tabla N° 21 <i>Análisis del Ratio Rotación de Inventarios</i>	105
Tabla N° 22 <i>Análisis del Ratio Rotación Anual de Inventarios</i>	106
Tabla N° 23 <i>Análisis del Ratio Rotación de Cartera</i>	106
Tabla N° 24 <i>Análisis del Ratio Rotación Anual de cartera</i>	107
Tabla N° 25 <i>Análisis del Ratio Periodo Promedio de Cobranzas</i>	107
Tabla N° 26 <i>Análisis del Ratio Rotación de las cuentas por Cobrar</i>	108

RESUMEN

La investigación presentó como objetivo establecer la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016. El estudio se estableció en un diseño no experimental, de tipo correlacional. La población estuvo conformada por los representantes legales y al personal del área de contabilidad, determinando una muestra de 10 individuos. Para el recojo de la información se empleó las técnicas de análisis documental y la encuesta, utilizando como instrumentos guías de análisis documental y el cuestionario. Dentro de las conclusiones se determina que la variable Leasing Financiero no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = 0,133$ y un Sig. (bilateral) = 0,715 (Sig. > 0.05). Por lo que se **Rechaza** la Hipótesis General, la cual señala que el arrendamiento financiero (Leasing) incide directamente en la gestión financiera de la Empresa de transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016. Además, la dimensión endeudamiento no se relaciona con la variable gestión financiera; la dimensión pago de cuotas no se relaciona con la variable gestión financiera; la dimensión adquisición y/o uso de activos no se relaciona con la variable gestión financiera

Palabras claves: Arrendamiento financiero (Leasing), Gestión Financiera, Empresa de Transportes.

ABSTRACT

The research presented as objective to stablish the incidence of financial leasing (Leasing) in the financial management of the Sheridan S. A. C Transport Company, Piura – year 2014 – 2016. The study was established in a non-experimental design, a correlational type. The population was made up of legal representatives and the accounting area staff, determining a sample of 10 individuals. For the collection of information, the techniques of documentary analysis and the survey were used, using as instruments analysis guides and the questionnaire. Within the conclusions it is determined that the Financial Leasing Variable is not related with the variable financial management; because the correlation coefficient $r=0,133$ and Sig. (bilateral) = $0,715$ (Sig. > 0.05). Therefore, the General Hypothesis is rejected, which indicates that the financial leasing (Leasing) directly affects the financial management of the Sheridan S. A. C Transport Company, Piura – year 2014 – 2016. Besides, the indebtedness dimension is not related with the financial management variable; the instalment payment dimension is not related with the financial management variable; the dimension of acquisition and / or the use of assets is not related with the financial management variable.

Keywords: Leasing, Financial Management, Transport Company.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad Problemática

Hace algunos años se viene observando que el desarrollo económico ha demostrado que las organizaciones que se consideran entes que impulsan la economía nacional, requieren realizar inversiones en bienes fijos, es decir activos muebles e inmuebles; que permitan mejorar su capacidad productiva, y a la vez realizar el reemplazo de equipos en obsolescencia, para la mejora de los procesos productivos; para lograr obtener beneficios notorios en su rentabilidad empresarial.

Del mismo modo; el continuo avance de la tecnología actual establece que las maquinarias y equipos se tornen obsoletos en tiempos más cortos, es entonces que las compañías se sienten exigidas a reequiparse continuamente teniendo como finalidad la retención de clientes y mantener una competitividad adecuada en el sector haciendo frente a la competencia.

En cuanto para que la entidad haga una inversión en activos será obligatorio que realice un financiamiento externo, porque no siempre dispondrá de fondos propios para financiar sus compras de activos, es por eso que recurre a entidades financieras y empresas de leasing que participan como fuentes de financiamiento, adquiriendo el bien que la entidad necesita para pasárselo a través de un leasing, a cambio de pagos periódicos. El arrendamiento financiero se ha vuelto una herramienta de financiamiento que pretende, de manera frecuente dar solución al progresivo aumento de capital en sectores como el comercio e industria (Leyva, 2003)

El arrendamiento financiero, se denomina comúnmente “Leasing” y se define por medio del “Decreto Legislativo N°299” que es un “contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante el pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado”, asoma de tal manera como

una herramienta idónea y así poder obtener el equipamiento que habitualmente requiere la colocación de capital, consintiendo sustituir maquinas obsoletas o ya gastados sin concurrir a la compra y venta así mismo acudir a rigurosos créditos.

En Perú, se evidencia gran número de compañías, que han preferido por acceder a un leasing financiero como herramienta de financiación para solucionar sus problemas de efectivo. Se puede observar un aumento notable de la modalidad del arrendamiento financiero, de manera particular en el sector producción e industrial, específicamente las empresas manufactureras. (Meza, 2014)

Usualmente, las compañías del sector transportes de nuestro país utilizan el leasing como acceso de financiación y así adquirir activo fijo, situando a las compañías a un auténtico peligro. Un balance patrimonial marcado por el alto nivel de deuda a extenso tiempo, esto no permite el aumento financiero - económicos y las adquisiciones de mayor inversión teniendo como resultado la paralización de las empresas, al nivel de no haber aumento interno.

La empresa transportes SHERIDAN SAC, no es la excepción de endeudarse con terceros con la finalidad de poder cumplir con los clientes y esto produce que la empresa no tenga liquidez para afrontar sus compromisos inmediatos, Además de no poder cumplir con contratos por no tener unidades de transporte disponibles.

Otro problema frecuente es el costo de mantenimiento de las unidades es muy elevado, también no puede participar en nuevas licitaciones de transporte de carga ya que no cuenta con unidades que cumplan con los requisitos necesarios, por eso en el año 2015 y 2016 decidió renovar y comprar nuevas unidades de transporte a través del arrendamiento financiero (leasing).

Transportes SHERIDAN SAC, tiene como sus principales clientes a Olimpyc, Petróleos del Perú, Sucro Alcolera del Chira y Cartavio Rum Company a quienes les ofrece el servicio de carga de petróleo (crudo) y etanol a diferentes partes de Perú.

La empresa transporte Sheridan SAC, compañía particular que tiene 9 años consagrada en servicio de transporte de carga. Esta compañía sujeta a los regímenes tributarios como el impuesto a la renta, exigida a la declaración y cancelación de impuestos, teniendo los tributos, el impuesto a la renta y el IGV.

Esta investigación permitirá analizar si el endeudamiento a través del arrendamiento financiero (leasing) fue positivo o negativo para la empresa, además se sabrá si obtuvo liquides para afrontar las deudas a corto plazo.

1.2 Trabajos previos

La presente investigación se fundamenta con antecedentes, que son investigaciones realizadas anteriormente a nivel Internacional, nacional y local; relacionado a la variable de estudio:

Como antecedentes internacionales donde se consideró la investigación de Santana, S. (2012), con la Tesis titulada: “Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil, mediante la aplicación de la NIC 17 – Universidad Politécnica Salesiana. Quito-Ecuador”.

Dentro de sus principales conclusiones se determina que el leasing es una herramienta de financiación que al compararla a un crédito financiero o Aporte de Accionista ofrece un mejor beneficio por ende genera costos o gastos altos y por lo tanto se paga menos impuestos, asimismo se cumplirá el postulado de maximización de las ganancias para los socios. Esto nos indica que al solicitar un financiamiento bancario para la compra de un activo

solamente será deducible de impuesto, el interés generado por tales créditos, por lo tanto el leasing se puede deducir el importe total de la cuota cancelada (asimismo en el tema del arrendamiento financiero sobrelleva el egreso por depreciación y gasto financiero); en consecuencia, si se aceptan participaciones de socios, financieramente, esto disminuye la rentabilidad del comercio y además estará sujeto al costo promedio de capital ponderado que los provean.

Por otro lado, Pedro, M. (2008), con la tesis titulada: “El Arrendamiento Financiero (Leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana – Universidad de San Carlos de Guatemala. Guatemala-Guatemala”

Dentro de sus conclusiones determina que la institución productiva consagrada a la venta de maquina liviana y pesada, obtendrá mayor ingreso, empleando el leasing como herramienta para vender, que usando la técnica de comercialización inmediata, por lo tanto va usar el primero de éstos, el ingreso aumenta según el financiamiento el cual nos da el arrendatario, por lo consiguiente, esta alternativa ofrece al cliente mayor ventaja financiera y fiscal de aquellas prometidas por otra opción de financiación. Al comprar el arrendador máquinas pesadas a través del leasing, le permitirá acceder a mejores utilidades a comparación con las demás maneras de financiación, ya que éstos mecanismos les abastece el 100% del financiamiento total del activo, la depreciación al arrendatario se vuelve un gasto deducible del impuesto a la renta.

Dentro de los antecedentes nacionales se consideró a Benítez, (2013), se efectuó un estudio al texto “Incidencia del arrendamiento financiero y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en la empresa de Transporte de Joselito S.A.C - Trujillo”, indica establecer, si esta manera de financiarse permitiría a la compañía tener un alto índice de liquidez y así sea competente de abastecer un alto nivel de liquidez y ahorro además debe comprobar si ayuda a la conclusión con relación a la compra de bienes fijos, la investigación es de tipo expresiva y para excelente alcance se ha ejecutado un estudio donde tenemos empleados los estados financieros de

la compañía denominada Transportes Joselito SAC. Definitivamente la presente investigación específica el beneficio implícito, tratativas contables, tributarias y además del arrendamiento financiero mediante el manejo práctico en la compañía "Transportes Joselito SAC". Posteriormente, con base en el estudio realizado se determina, que la alternativa del arrendamiento financiero es la excelente opción que se tiene en la compra de unidades de transportes.

Por su parte, Torres, (2013), "la presente investigación efectuó un estudio a la utilidad del "Arrendamiento Financiero para enriquecer la gestión Financiera y Económica de la empresa de Estación de Servicios Pacífico S.R.L. de la provincia de Trujillo, año 2011". La averiguación es expresiva no experimental y la finalidad que busca es establecer de qué forma el arrendamiento financiero optimaría la posición Económica y financiera. Además las consecuencias significativas y/o importantes lejos que la institución que tiene la capacidad de conseguir capital para cancelar sus deudas a largo, mediano y corto plazo, así como la de reproducción de beneficios que sean le propicias. Asimismo en la discusión se prospera la gestión financiera y económica de la institución, luego de haber obtenido el arrendamiento financiero muestra mayor liquidez. Las conclusiones científicas más resaltantes nos dice que al acceder al arrendamiento financiero mejora la posición económica y financiera de la empresa.

A nivel local se consideró la investigación de Valdivia (2013) en su investigación "Adquisición de una máquina de compostaje mediante arrendamiento financiero y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de la empresa avícola JB SAC 2013; presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote de Piura".

Esta investigación busca mejorar la sanidad y operatividad en la Avícola J.B. SAC, en tal sentido se ha visto precisada a buscar alternativas de solución dada la acumulación de abono cercano a los galpones, que sus efectos de esta práctica ha provocado condiciones adversas en materia de saneamiento y operatividad en la avícola. A lo largo del desarrollo de esta tesis se relacionan los conceptos teóricos con la realidad de esta empresa,

para descubrir las particularidades que puede presentar la adquisición de una maquina compostadora y ver la contribución en el mejoramiento de la rentabilidad económica financiera. En este proceso se busca también identificar los requisitos necesarios para lograr la adquisición de la maquina compostadora y su viabilidad financiera para utilizarla como un instrumento necesario y poder tomar disposiciones. Con este propósito se realiza una recopilación de información avícola y por otro lado las herramientas financieras, como es el leasing financiero, opción de financiación que posee mucho tiempo de validez en nuestro país. Las grandes y medianas compañías saben de su ventaja y lo usan con frecuencia cuando necesitan de financiación para la compra de activos fijos, a fin de determinar la contribución a la mejora de la Rentabilidad. Posteriormente, se introducen conceptos de rentabilidad empresarial, rentabilidad económica y rentabilidad financiera. Y por último, se evalúa la maquina compostadora. Se llegan a los resultados planteados en la hipótesis y se desarrollan los objetivos específicos, con la intención de establecer resultados que permitan dar una opinión en las recomendaciones y conclusiones fruto del estudio.

Por último, Caramantin, M. (2016) su investigación “Arrendamiento Financiero (leasing) y su relación con el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en la ciudad de Piura, periodo 2013 – 2015” Dentro de las conclusiones determina que la adquisición de un Leasing se realiza con el objeto principal de obtener una retribución a futuro es decir las empresas se endeudan hoy esperando obtener rentabilidad esto se reflejó en los resultados de las ventas de las empresas después de la adquisición de los activos. Asimismo, se determinó la relación que existe entre el endeudamiento a través del leasing y el crecimiento de las pymes dado que al invertir en un activo fijo y explotarlo adecuadamente se obtendrá una ganancia mayor a la inversión inicial.

1.3 Teorías relacionadas al tema

Asimismo, se tomó en cuenta a autores de los cuales serán consideradas algunas de sus ideas que servirán como marco teórico para sustentar el desarrollo de esta investigación.

En relación a la variable Arrendamiento Financiero, su concepto se define como una maniobra de endeudamiento de largo y mediano plazo, por el cual podemos comprar activos productivos (tangibles), realizando pagos en cuotas periódicas, con derecho al ejercicio de una opción de compra. (Ministerio de Economía y Finanzas del Perú, 2009)

El leasing es “un contrato entre el arrendador y el arrendatario que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan cuotas a pagar por el financiamiento dentro de un determinado período”. (Castillo, 2011)

En cuanto al endeudamiento leasing; se explica que el arrendamiento financiero tiende abordarse generalmente bajo un criterio de alternativa de financiamiento; y por un criterio de contrato. Desde la perspectiva del primer criterio, Torres (2010) señala que el leasing se conceptualiza como un herramienta de financiación, donde un individuo denominado arrendatario obtiene a través de un contrato con un arrendatario, activos fijos en diversas cantidades, pudiendo ser de producción nacional o de importación, intangibles o tangibles, de proveedores nacionales o extranjeros, para ser utilizados en su compañía; cumpliendo con cancelación a través de cuotas periódicas en plazos determinados; teniendo como opción el derecho de comprar el activo al finalizar el convenio.

En este enfoque Jinesta (1992) indica que es “una novedosa herramienta de financiamiento versus al crédito o la compra-venta a cuotas, rápidas y flexibles de fondos de efectivo, que simplifica el rol de la

pertenencia de los fondos productivos, para encumbrar el rol de disfrutar y utilizar económicamente de los propios”. Asimismo, nuestro último autor aumenta que esta “herramienta de financiamiento se puede entregar en el largo o mediano plazo. Por lo general, el leasing es, en su naturaleza, un instrumento de financiación, además logra disminuir el flujo de efectivo primordialmente por la inversión a efectuar” (Solé, 2012).

En relación a la gestión de acceso al leasing; el leasing es un instrumento de financiación muy utilizado por las empresas. Con esta herramienta se puede adquirir máquinas, equipos, bienes inmuebles y vehículos, para el crecimiento empresarial. Las estadísticas actuales muestran que las empresas comerciales, seguidas por las inmobiliarias y manufactureras son las que tienen mayor cantidad de contratos leasing en el mercado nacional. (Coello, 2015)

Actualmente la nueva ley para el leasing inmobiliario facilita la compra de casas y departamentos, esta nueva norma está siendo aplicada por el sistema financiero y por las inmobiliarias. “A su vez esta ley permite adquirir una vivienda sin pagar la cuota inicial y, sobre todo, acceder a financiamiento sin acreditar ingresos fijos, lo cual sería una solución para el grueso de la población”. (Coello, 2015)

La documentación de las entidades crediticias, que ofrecen el servicio de arrendamiento financiero, tenemos generalmente la siguiente, teniendo a cambiar estos de entidad a entidad:

- a) Carta solicitud detallando la razón social de la empresa, RUC, monto y objeto de la operación, plazo y garantías ofrecidas.
- b) Estados financieros de los dos últimos ejercicios con notas y anexos y del último trimestre con el detalle de las principales cuentas.
- c) Flujo de caja proyectado por el plazo total de la operación.
- d) Proforma del proveedor para las maquinarias y equipos.

- e) Copia de la declaración jurada de auto avalúo, en el caso de bienes inmuebles. (Ricra, 2013)

Al referirse a la Formalización del leasing, el leasing financiero abarca requisitos específicos como son: montos financiados, cuota pactada, valor de la opción de compra. Según Jinesta (1992) “indica que un grupo mayoritario de la ciencia piensa que el leasing es un contrato específico, por el tiempo que dura el contrato semejante a la amortización del activo y por la elección de adquisición inherente”. Asimismo, Levy (2003) “adiciona que en el contrato se debería igualmente pactar cuál de las dos partes cubrirá el costo de mantenimiento, y otros gastos que genere el arrendamiento financiero”.

“Participan tres personas: La empresa del arrendamiento financiero: encargada de actuar como intermediaria. El arrendatario: quien necesita disponer del bien; y el proveedor: el cual vende el bien, normalmente seleccionado por el arrendatario, a la empresa de leasing”. (Ricra, 2013)

Dentro de las bases legales se contempla:

- Decreto Legislativo N° 299 (julio 1984), autoriza a los bancos a efectuar operaciones de leasing financiero.
- Ley N° 27394 (diciembre 2000).
- Decreto Legislativo N° 915 (abril 2001), establece modificaciones al D. Leg. N° 299.
- Ley N° 28563, establece como una de las modalidades de endeudamiento público de mediano y largo plazo a la operaciones de leasing financiero.

La Norma Internacional de Contabilidad 17 “denominada Arrendamiento fue oficializada en Perú, mediante la Resolución N° 034-2005-EF/93.01, siendo de aplicación obligatoria a partir del 01.01.06, la misma que ha sufrido modificaciones hasta diciembre 2009, cuya vigencia se aplica a partir del 01.01.11, mediante Resolución N° 044.2010-

EF/94.01”; la trascendencia de esta norma es aplicable para el registro de operaciones de arrendamiento, sean estos operativos o financieros leasing).

De acuerdo a la Legislación Peruana: Decreto Legislativo N° 299 Art.2, 1984.

- a. Es un contrato mercantil, es decir es un contrato que se aplica en personas que realizan actos de comercio, esto como consecuencia de la realización del ejercicio de una actividad mercantil.
- b. Es un contrato típico, porque está normado por el (Legislación Peruana: Decreto Legislativo N° 299 Art.3, 1984). “adquirir el bien alquilado pagando el valor residual del equipo (el valor del equipo con el tiempo de vida que le queda) o devolverlo a la sociedad del leasing”.
- c. Es un contrato principal, no depende de ningún otro contrato.
- d. Es un contrato constitutivo por su misma naturaleza jurídica, por cuanto genera derechos y obligaciones tanto para el locador así como para el arrendatario.
- e. Es un contrato de prestaciones recíprocas. La empresa locadora es deudora del bien sea mueble o inmueble, y acreedora de la renta, expresada en cuotas periódicas y se consideran gastos deducibles en la declaración del impuesto a la Renta, mientras que el arrendatario es deudor de la renta y acreedor del bien materia del contrato leasing.
- f. Es un contrato oneroso. La empresa locadora hace entrega del bien al arrendatario y ésta, a su vez, se compromete a pagar cuotas pactadas durante el tiempo establecido mediante los pagos que realiza el arrendatario debe amortizar la totalidad de la inversión. Estos han de cubrir, por tanto, el coste de material, los gastos de explotación y financiación de la entidad financiera, y los beneficios empresariales.
- g. Es un contrato consensual, porque se perfecciona con el acuerdo de las partes, esto es entre la empresa locadora y el arrendatario. En la (Legislación Peruana: Decreto Legislativo N° 299 Art.2, 1984)

“establece que el arrendamiento financiero debe ser por Escritura Pública, esto básicamente para que surta efecto ejecutivo en caso de incumplimiento de la obligación”.

h. La duración del arrendamiento no necesariamente coincide con la vida útil del bien. Además, el arrendatario no puede rescindir su contrato de forma unilateral antes de la finalización del mismo.

i. No hay limitación en la utilización de los productos alquilados.

En cuanto a los plazos del leasing, la duración del arrendamiento no necesariamente coincide con la vida útil del bien. También el arrendador no debe cancelar su contrato de forma personal anticipadamente a su terminación del mismo. El tiempo mínimo es de dos años para bienes de equipo y de dos años como mínimo para bienes inmobiliarios o establecimientos industriales. (Castillo, 2011)

Además, Bertolotto (2006) “amplia que el vencimiento del leasing suele acordarse según el tiempo programado de vida útil. En ese determinado tiempo, el convenio no puede ser rectificado, salvo por acuerdo entre ambas partes, en otras palabras, el carácter del leasing es irrevocable por ambas partes”.

En relación a los intereses del leasing, “desde el punto de vista tributario, el leasing muestra beneficios en las cuotas mensuales que cancela el arrendador, es decir sirve como crédito fiscal para su declaración del Impuesto a la Renta (IR). Asimismo, se favorece con la depreciación acelerada del activo en función al plazo del contrato” (Torres, 2010). Bajo el mismo criterio, Bertolotto (2006) “agrega que se obtiene beneficios tributarios tales como diferimiento de impuestos, mediante una depreciación acelerada de los bienes, sin embargo, señala que esta es una media verdad porque la depreciación acelerada, para fines tributarios, es posible solamente si el contrato de leasing se rige por la ley N.º 27394 y el DL N.º 915, sujeto a algunas condiciones como son que el plazo del contrato sea como mínimo de dos años para bienes muebles y de cinco

años para bienes inmuebles, además de que los bienes arrendados estén destinados a la obtención de rentas gravadas”.

Los ratios de endeudamiento, 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.

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.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}}$$

Ratio de Estructura de Capital; este ratio mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio neto. Matemáticamente, se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total.

$$\text{Razón de Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Con relación a este ratio, la mayoría de las empresas prefieren mantener su valor por debajo de uno porque eso refleja que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores para tener una garantía de financiamiento futura.

Razón de plazo de deuda o periodo de obligaciones; este ratio mide el grado de exigibilidad de la deuda. Un ratio de 0.3 indicaría una óptima estructura de deuda pero esto varía de acuerdo al sector. Matemáticamente se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Razón de Plazo de deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Ratio de gastos financieros

Esta razón nos menciona hasta que nivel se puede bajar la utilidad sin colocar a la compañía en un ambiente de complicación para cancelar el gasto financiero. La consecuencia planea una reflexión de la capacidad de cancelación del interesado.

Es un índice usado con mucha continuidad por las entidades prestamistas, porque admite saber la habilidad de la compañía para prestar atención a sus necesidades producidas por sus deudas.

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

En relación a la adquisición y uso de activos en el arrendamiento financiero, Redondo (2004) señala que “los activos fijos son bienes de propiedad de la empresa. Son de naturaleza permanente. Están destinados para el uso de la empresa y no para la venta y tienen un cierto valor considerable. Tienen importancia en los negocios, ya que si se posee la información correcta de los mismos, se puede conocer el pasado, vigilar el presente y programar el futuro de las inversiones del negocio, tanto a corto como a largo plazo.”

En cuanto al tipo de bien en el arrendamiento financiero, el Decreto Legislativo N.º 299, mencionado por Bertolotto (2006), “indica que los bienes deben ser tangibles e identificables”. Bajo el mismo criterio Torres (2010) “aumenta que el leasing financiero se lleva a cabo principalmente con bienes muy especializados, tales como máquinas de fabricación, equipos o vehículos especiales, adecuados a la particular necesidad de la compañía arrendataria”.

Ventajas de adquisición de bienes del arrendamiento financiero

- 1) No requiere del pago de una inicial, por lo que permite mantener la caja de las empresas para ser utilizada en el ciclo operativo y productivo, esto implica que permite financiar el 100% del valor total del activo a adquirir.
- 2) Las operaciones de arrendamiento no son consideradas operaciones de riesgo comercial a nivel bancario ya que, per se, se encuentran automáticamente respaldadas por un activo.
- 3) En muchos países el monto total de las cuotas del arrendamiento puede ser registrado como un gasto, por lo que disminuye el monto de impuestos a ser cancelados al cierre del ejercicio, esto ocurre en condiciones normales de forma más acelerada que la depreciación por uso y desgaste durante la vida útil del bien.
- 4) “Permite flexibilizar y agilizar la actualización tecnológica de los equipos ya que al hacerse obsoletos o al verse desgastados por su uso estos pueden ser reemplazados casi inmediatamente por otros equipos adquiridos mediante un nuevo arrendamiento”. (Pineda, 2010).

Desventajas de adquisición de bienes del arrendamiento financiero

- 1) Los arrendamientos suelen ser más costosos que los créditos bancarios por requerir una amortización más acelerada de capital lo que incrementa los costos financieros de las empresas

2) No es posible hacerse de la propiedad del activo hasta tanto no termina el contrato de arrendamiento, momento en que se perfecciona su transmisión.

Visto lo anterior, “creo que me es posible concluir que las ventajas son mayores a las desventajas en este caso, por lo que significan una alternativa viable para las empresas que no disponen de grandes capitales y necesitan ampliar su capacidad operativa”. (Pineda, 2010)

Los ratios de rentabilidad, miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

“Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio”. (Gómez, Madariaga, & Santibañez, 2003).

El rendimiento sobre el patrimonio mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

El rendimiento sobre la inversión se obtiene dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$$

Margen de la utilidad bruta; este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción. Para calcularlo se utiliza la fórmula siguiente:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costos}}{\text{Ventas netas}}$$

Margen de la utilidad operativa; este ratio indica la cantidad de ganancias operativas por cada unidad vendida y se calcula comparando la utilidad operativa con el nivel de ventas, expresada en la siguiente fórmula:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

Margen de utilidad neta; este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rotación de cuentas por cobrar; este ratio indica que tan rápidamente una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Ella se determina dividiendo las ventas netas por el saldo promedio de las cuentas por cobrar:

$$\text{Rotación de ctas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Rotación de cuentas por pagar; este ratio calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por pagar. Se deriva de la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de ctas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$$

La rotación de Activos Totales, es la razón tiene por finalidad calcular el movimiento de las ventas de la sociedad, es decir, el número de veces que la compañía puede ubicar entre sus clientes un valor igual a la inversión elaborada.

Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada peso invertido. Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada peso invertido.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Totales}}$$

La rotación del Activo Fijo, es un índice similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Los ratios de inventarios, consideran el periodo que tarda la inversión en el inventario para luego transformarse en capital y admite estar al tanto del número de vueltas que estas inversiones llegan a los mercados, en un año y saber las veces que se repone.

Hay muchas clases de inventario. La manufactura que convierte las materias primas, tendrán tres clases de inventario: el de materias primas, el de producto en proceso y el de producto terminado. Si las compañías se dedican al negocio, existirá una clase de inventarios, nombrado contablemente, como Mercadería.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Rotación Anual:

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Los ratios de cuentas por cobrar, se distinguen la rotación de Cartera que es el movimiento de la cartera una elevada cifra de veces, es índice de un adecuado manejo de crédito que frena la inmovilización de capital en la cuenta por cobrar. Por lo normal, el nivel adecuado del movimiento de la cartera se localiza en números de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de tiempo de cobranza.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ctas por Cobrar Promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación Anual:

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

La cuenta por cobrar es activo líquido únicamente en la cantidad que se consigan recaudarse en un periodo prudente. Podemos diferenciar dos ratios:

Periodo Promedio de Cobranza; señala el tiempo que se demora una deuda en ser cobrada:

$$\text{Periodo Promedio de Cobranzas} = \frac{\text{Ctas por Cobrar} \times \text{días del año}}{\text{Ventas Anuales en cta cte}}$$

$$\text{Rotación de las Ctas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales en Cuenta Corriente}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

En relación al pago de cuotas; el monto fijo de efectivo que se cancela a una institución financiera con la finalidad de adquirir un servicio a cambio. Muestra también lo que ocurre con los convenios financieros pactados por las personas y algunas empresas o instituciones que proporcionan cualquier tipo de prestación o servicio “por ejemplo, las cuotas que se pagan a la seguridad social, aun club o a una asociación”.

“Los pagos que realiza el arrendatario deben amortizar la totalidad de la inversión. Estos han de cubrir, por tanto, el coste de material, los gastos de explotación y financiación de la entidad financiera y los beneficios empresariales. Las cuotas pagadas en concepto de leasing se consideran gastos deducibles en la declaración del impuesto sobre la renta”. (Ricra, 2013)

En relación a la prima por riesgo; “El arrendamiento permite el 100% de la financiación, mientras que otros medios de financiación solo me permiten un 70 u 80% de la misma. El arrendatario no desembolsa ninguna entrada al formalizar el contrato, únicamente la cuota de leasing y los gastos de formalización. Si el tipo de interés es fijo, el usuario conoce a priori el coste de la financiación”. (Castillo, 2011)

Al referirse a los impuestos; la medición y reconocimiento de los activos se efectuará desde la apariencia del arrendador, ya que según la última ordenación dada mediante “Ley N° 27394 (2000), y el Decreto Legislativo N° 915 (2001)”, “la entidad a quien pertenece tomar el bien arrendado y contabilizarlo como un activo es el arrendatario, consistiendo en ingresar el bien del activo fijo al valor razonable y/o al valor presente de los pagos mínimos”.

“El valor razonable, según García (2011), viene a ser el precio por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un vendedor y un comprador interesado y adecuadamente instruido que efectúe una transacción libremente”.

Por lo tanto, el valor actual de la cancelación mínima “por el arrendador constará el que resalte después de emplear, como factor de descuento, la tasa de interés implícita en el leasing, constantemente que se pueda establecer, de lo contrario debe usarse una tasa incremental de los créditos del arrendatario”, (García, 2011).

Por su parte, Saavedra (2010) indica que al principio el arrendador aceptará en el arrendamiento financiero como activo y pasivo en su balance general. Igualmente, Hirache (2011) aumenta esta distinción inicial que radica en usar el valor presente o el valor razonable de la cancelación mínima, “teniendo en cuenta el monto que sea menor al principio del leasing, asimismo de que se registre en el mes que se dé inicio el plazo de arrendamiento, teniendo en cuenta el uso del plan de cuentas que esté vigente a la fecha”.

Este último, indica también que se efectúa una “medida posterior o reconocimiento de las obligaciones financieras, en donde se reconoce la deuda conformada en cuota pendiente de amortización y los intereses y, de presentarse cancelaciones contingentes, se reconocerán como gasto en el período en los que se incurra”.

Razón de liquidez general; principal medida de liquidez ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba ácida; es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Indicador caja; expresa en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas:

$$\text{Ratio de caja} = \frac{\text{Efectivo y/o equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Los ratios de capital de trabajo, indican la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma posteriormente de cancela sus compromiso inmediatos, es el resultado entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el efectivo que sobra para poder seguir trabajando en el día a día.

Ratio capital de trabajo = activo corriente – pasivo corriente

En relación a la variable gestión financiera; según Sánchez et al (2008) “la gestión financiera es una de las habituales áreas funcionales de la administración, encontrada en cualquier empresa, correspondiéndole los estudios, acciones y decisiones involucradas con los medios financieros obligatorios a la actividad de dicha empresa”.

Finalmente según UNESCO (2011) señala que existen diversas maneras de definir gestión, de acuerdo al objetivo del cual se encarga y los métodos comprendidos:

- a) Desde la apariencia central en la movilización de recursos se entiende como el contenido de enunciar los recursos que se tiene disponible de manera de alcanzar lo que se planea;
- b) Desde la priorización de procesos se entiende como la mantención y reproducción de procesos y recursos en una institución, para que suceda lo que se ha resuelto que suceda;
- c) Desde la perspectiva de interacción de los órganos es la habilidad de enunciar representaciones mentales de los socios de una institución;
- d) Desde la perspectiva de declaración es la habilidad mantener y generar prácticas para la labor;
- e) Desde la perspectiva que vincula la administración al amaestramiento se entiende como un proceso de enseñanza de la apropiada conexión entre estructura, estrategia, sistemas, estilo,

capacidades, gente y objetivos superiores tanto hacia el interior de la institución como también el entorno. Siendo ello un mecanismo providencial para implantar una conexión entre educación y gestión.

Al hablar de las decisiones de inversión; de acuerdo a Besley & Brigham (2008) señala que “la Administración Financiera se orienta en las medidas que las compañías toman respecto de sus flujos de efectivo”.

Por otro lado para Gitman (2007) los encargados de la Administración Financiera son aquellos que dirigen activamente los contenidos financieros de cualquier compañía; además hacen labores tan numerosas como la planificación, la ampliación de créditos a clientes, la estimación de fuertes gastos propuestos y el recaudo de dinero para financiar las operaciones de cualquier institución.

De acuerdo a Barrientos (2009) la función financiera tiene tres significativas áreas de decisiones; a saber: Decisión de inversión; precisa la cuantía de recursos que se destinan a la elaboración de determinado proyecto cuyo beneficio se concretara en el futuro. Esta medida compromete el estudio de cada uno de los proyectos de inversión y de todos en su conjunto, estableciendo en cada caso el grado de riesgo y las utilidades derivadas del propio. La decisión de inversión además compromete el modificarla, es decir, trasladar los recursos cuando el activo deje de justificarse económicamente. Esta disposición, establece el valor total de los activos de la compañía, su constitución y la intensidad y calidad del peligro a tomar.

En relación a las oportunidades de inversión; para Nunes (2008) la función financiera agrupa:

- Es determinante que la necesidad de recursos financieros (planeamiento de la necesidad, descripción de los recursos útiles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiamiento externo);

- La obtención de financiamiento según su forma más provechosa (tenemos en cuenta los costos, periodos y otras situaciones establecidas, las situaciones fiscales y la estructura financiera de la compañía);
- La colocación sensata de los recursos financieros, conteniendo el excedente de caja (de forma a lograr una estructura financiera igualada, ordenados niveles de eficacia y rentabilidad);
- El estudio financiero (conteniendo bien la recolección, bien el análisis de información de forma que se consiga adquirir respuestas seguras sobre la situación financiera de la compañía);
- El estudio con relación a la posibilidad económica y financiera de la inversión.

Se puede afirmar que la gestión financiera es una gran socia para la alta administración porque permite lograr el incremento de la cuota de mercado, maximización de utilidades o beneficios, buen control y manejo de los recursos efectivos en la empresa; es decir, es un instrumento que ayuda a la dirección a promover el desarrollo de la empresa.

En cuanto a la rentabilidad de inversiones; de acuerdo a Moratalla & Navarrete (2004) la gestión financiera a largo plazo se encarga de la elaboración de una programación futura de la compañía rebuscando la manera de ejecutar la inversión adecuada en activo fijo, de tal manera que se impida la mala utilización de éstas, fiscalizando la rentabilidad creada por las propias y queriendo mejorarlas. Asimismo, examina el contenido de la compañía para asumir obligaciones.

Por otro lado, Moratalla & Navarrete (2004); al referirse a las inversiones en capital de trabajo, la gestión financiera a corto plazo se impacienta del problema relacionado con el financiamiento del activo corriente. Por lo tanto, busca los fondos necesarios para hacer frente a la inversión a corto plazo (tesorería, existencias y deudores), con la finalidad de que nunca se origine rompimiento en el periodo de utilización, ya que el desacuerdo permisible entre

pagos y cobros lograría originar flujo de caja negativo; de ahí la necesidad de poner recursos en caja.

Para Ureña (2014) La administración de bienes y servicios es el procedimiento de criterios de carácter jurídico, técnico y administrativo que regula la adquisición, manejo y disposición de bienes dentro de una empresa.

Los bienes muebles se dividen de acuerdo a su naturaleza, aprovechamiento, origen, condición física y situaciones legales.

Por su Naturaleza:

Bienes Instrumentales: Son aquellos bienes considerados como implementos o medios para el desarrollo de las acciones, que tienen una vida útil alargada y que logren inventariarse y protegerse específicamente, por lo consiguiente deberían ser agregados a la propiedad.

Bienes de Consumo: Son aquellos bienes que por su uso en el transcurso de las actividades, tienen un deterioro total o parcial, que poseen un tiempo de vida breve y que asimismo no deben ser inventariados en forma propia.

Para Gutiérrez (2009) el presupuesto de efectivo, también denominados flujos de caja proyectados, son presupuestos que reflejan los pronósticos de las futuras salidas y entradas de capital (dinero en efectivo) de una compañía, para un determinado lapso de tiempo.

La calidad de los presupuestos de efectivo nos permiten predecir la futura disposición de efectivo (conocer si tendremos un excedente de efectivo o déficit) y, mediante ello, tomar decisiones adecuadas.

La administración de cuentas por cobrar; desde la perspectiva de la contabilidad es un activo circulante que en un plazo corto se convertirá en efectivo o inversión. El tesorero lo considera como un recurso económico propiedad de una empresa que en un futuro generará beneficios. Desde el

punto de vista legal representan el derecho exigible originado por la venta, servicio prestado, financiamiento otorgado o además otro significado similar. (Araiza, 2005)

Para Silva (2008) el control de inventarios es el estudio de ordenamientos y métodos que tienen la finalidad constituir, colocar en consecuencia y retener los montos más ventajosos de la materia prima, producción en procesos, artículo terminado y demás inventarios, disminuyendo costos a que dan lugar, hacia ayudar a lograr las metas de la compañía.

Lo importante de contar con un control seguro sobre el inventario se fundamenta en las varias referencias:

1. La administración efectiva del inventario es fundamental a fin de facilitar una excelente ayuda al cliente. Si el escenario de demandas retrasados o falta de artículos en la empresa se cambia a una situación firme, se incita a la competitividad a quitar el comercio sobre la base de servicios más completos.

2. Sin embargo al no tener un control y manejo de mercaderías efectivas, una empresa no podrá generar con la mayor eficacia. Si la materia prima, las piezas o sub ensambles no están en el tiempo que deben utilizarse, la finalidad de la fabricación, que es producir pertinentemente el producto ansiado, de una calidad determinada, en montos apropiados y al menor precio permitido, no se logra. La producción es, en el fondo, un proceso de transformar capital en capital, y si tiene éxito quiere decir que el incremento de éste para los que comprometan el recurso inicial.

3. El costo de mantener los inventarios está afectado directamente por la pericia con que se controlen los diversos niveles establecidos para los mismos.

1.4 Formulación del problema

1.4.1 Pregunta General:

¿De qué manera el arrendamiento financiero (Leasing) incide en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?

1.4.2 Preguntas específicas:

- a. ¿Cuál es la incidencia del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?
- b. ¿De qué manera la adquisición y/o uso de activos inciden en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?
- c. ¿Cómo incide el pago de cuotas en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?

1.5 Justificación

La investigación busca establecer la “incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de la Empresa Transportes Sheridan S.A.C”. La investigación se justifica teóricamente mediante las teorías relacionadas a la gestión financiera y el arrendamiento financiero; estableciendo el endeudamiento generado, la adquisición y/o uso de activos y el pago de cuotas; asimismo se fundamenta con antecedentes de investigación a nivel internacional, nacional y local en cuanto a la variable de estudio.

De manera metodológica, la investigación plantea la utilización de instrumentos de medición como el cuestionario, guía de entrevista y el análisis documentario para poder desarrollar los objetivos planteados en la investigación.

Finalmente la investigación es trascendente, ya que orientará la gestión financiera de la empresa de Transporte Sheridan SAC con relación al arrendamiento financiero correspondientes a los datos de los estados financieros de la compañía.

En esta investigación los resultados que se logren obtener ayudaran a una adecuada y oportuna decisión más exacta y de tal manera que generen suficiente y adecuada recopilación de datos y así poder elegir las decisiones correctas, además sirva de guía o antecedente para futuras investigaciones que se pretendan realizar en esta línea de investigación de tal modo que contarán con conocimientos necesarios para solucionar problemas prácticos, teniendo como finalidad habituarse a los constantes cambios en un mercado cada vez más competitivo donde mantener los niveles es muy necesario de tal manera que mejorar sus procesos operacionales utilizando todos los recursos disponibles para llegar a ser rentables en un mercado con grandes oportunidades de incremento.

1.6 Hipótesis

1.6.1 Hipótesis General

El arrendamiento financiero (Leasing) incide directamente en la gestión financiera de la Empresa de transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

1.6.2 Hipótesis Específicas

- a. Existe incidencia directa del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.
- b. La adquisición y/o uso de activos incide de manera positiva en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.
- c. El pago de cuotas incide indirectamente en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

1.7 Objetivos

1.7.1 Objetivo General

Establecer la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

1.7.2 Objetivos Específicos

- a. Determinar la incidencia del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.
- b. Establecer la incidencia de la adquisición y/o uso de activos en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.
- c. Determinar la incidencia del pago de cuotas en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

II. METODO

2.1 Diseño

El estudio presentó un diseño no experimental, debido a que no se manipularon los resultados obtenidos a través de los diferentes instrumentos.

Para Hernández, Fernández y Baptista (2010) el diseño no experimental se especifica dentro del estudio que se efectúa sin manipular determinadamente la variable y en los que nada más se visualiza el fenómeno en su contexto original para luego analizarlos.

El tipo de investigación fue correlacional, de acuerdo a Hernández (2010) “los estudios correlacionales miden las dos o más variables que se pretende ver si están o no relacionadas en los mismos sujetos y después se analiza la correlación”.

La investigación pretendió establecer la incidencia del leasing en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016.

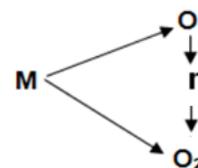
Dónde:

M= La empresa TRANSPORTES SHERIDAN S.A.C

O1=Variable 1 (Arrendamiento financiero)

O2=Variable 2 (Gestión financiera)

r= Relación de las variables de estudio



2.2 Variables, Operacionalización

2.2.1 Variables

Variable Independiente: Leasing

El leasing es un contrato entre el arrendador y el arrendatario que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan cuotas a pagar por el financiamiento dentro de un determinado período (Castillo, 2011)

Variable Dependiente: Gestión Financiera

“La gestión financiera es una de las habituales áreas funcionales de la gestión, encontrada en cualquier empresa, compitiéndole las acciones, análisis y decisiones conectadas con los medios financieros útiles a la actividad de dicha empresa”. (Sánchez et al 2008)

2.2.2 Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	TÉCNICA / INSTRUMENTO
LEASING (Variable independiente)	El leasing es un contrato entre el arrendador y el arrendatario que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan cuotas a pagar por el financiamiento dentro de un determinado período (Castillo, 2011)	.Es una operación de endeudamiento de mediano y largo plazo, se puede adquirir activos productivos (tangibles), realizando pagos en cuotas periódicas, con derecho al ejercicio de una opción de compra	Endeudamiento	Torres (2010) señala que el leasing una herramienta de financiamiento donde un individuo denominado arrendatario obtiene un contrato con un arrendatario para adquirir activos y ser usados en su empresa.	El endeudamiento se medirá a través de los indicadores de información, acceso a leasing, plazos e intereses.	Gestión de acceso al Leasing.	Encuesta / cuestionario
						Formalización de leasing	Encuesta / cuestionario
						Plazos	Encuesta / cuestionario
						% Intereses	Encuesta / cuestionario
						Ratios de Endeudamiento	Guía documental / análisis de guía documental
			Adquisición y/o uso de activos	Redondo (2004) señala que los activos fijos son bienes de propiedad de la empresa. Son de naturaleza	La adquisición y/o uso de activos se medirá a través de los indicadores de tipo de bienes, ventajas y desventajas.	Tipo de bienes	Encuesta / cuestionario
						Ventajas	Encuesta / cuestionario
Desventajas	Encuesta / cuestionario						

				permanente. Están destinados para el uso de la empresa y no para la venta y tienen un cierto valor considerable.		Ratios de actividad y ratios de Rentabilidad	Guía documental / análisis de guía documental
			Pago de cuotas	Es una cantidad fija de dinero que se paga a una entidad para recibir un servicio a cambio. (Ricra, 2013)	El pago de cuotas se medirá a través de los indicadores prima de riesgo e impuestos	Prima por riesgo	Encuesta / cuestionario
						Impuestos	Encuesta / cuestionario
						Ratios de liquidez y Gastos financieros	Guía documental / análisis de guía documental

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	TÉCNICA / INSTRUMENTO	
GESTIÓN FINANCIERA (Variable Dependiente)	“La gestión financiera es una de las habituales áreas funcionales de la gestión, encontrada en cualquier empresa, compitiéndole las acciones, análisis y decisiones conectadas con los medios financieros útiles a la actividad de dicha empresa”.(Sánchez et al 2008)	La gestión financiera se orienta en la medida que las empresas tomen decisiones de inversión teniendo en cuenta la situación financiera para adquirir bienes y posteriormente a su adecuada administración de los mismos.	Decisiones de inversión	Precisa la cuantía de recursos que se destinan a la elaboración de determinado proyecto cuyo beneficio se concretara en el futuro. Barrientos (2009)	Las decisiones de inversión se medirán por medio de los indicadores oportunidades de inversión, rentabilidad de inversiones, e inversión en capital de trabajo.	Oportunidades de inversión	Encuesta / cuestionario	
						Rentabilidad de inversiones	Encuesta / cuestionario	
						Inversión en capital de trabajo	Encuesta / cuestionario	
						Ratio capital de trabajo y Ratios de Rentabilidad	Guía documental / análisis de guía documental	
			Administración de bienes	Es el procedimiento de criterios de carácter jurídico, técnico y administrativo que regula la adquisición, manejo y disposición de bienes dentro de una empresa. (Ureña, 2014)	La administración de bienes se medirá por medio de los presupuestos de efectivo, la administración de cuentas por cobrar, y el control de inventarios.	Flujo de efectivo	Encuesta / cuestionario	Guía documental / análisis de guía documental
						Administración de cuentas por cobrar	Encuesta / cuestionario	
						Control de inventarios	Encuesta / cuestionario	
						Ratios de inventarios	Guía documental / análisis de guía documental	
Ratios de cuentas por cobrar	Guía documental / análisis de guía documental							

Fuente: elaboración propia

2.3 Población y muestra

2.3.1 Población:

Nuestra población de análisis integrada por los informes de estado de Situación financiera de los periodos 2014 – 2016 de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura. Además se considera al representante legal de la empresa y al personal directivo del área de contabilidad.

2.3.2 Muestra:

Siendo la población pequeña, se considera que la muestra es igual a la población; es decir $N = n$. De acuerdo a Hernández (citado por Castro, 2003), indica lo siguiente "si la población es menor a cincuenta (50) individuos, la población es igual a la muestra". Entonces la muestra estará conformada por 10 individuos (01 representantes y 09 del área contable).

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

2.4.1 Técnicas

Las técnicas a emplearse para obtener la información y datos correspondientes a las variables que requiere la presente investigación serán:

- Análisis documental: Se recabará información sobre los estados de situación financiera de los periodos 2015 al 2016.
- Encuesta: Se aplicará a los representantes y/o administradores y personal responsable del área contable de la Empresa Transportes Sheridan S.A.C, Piura

2.4.2 Instrumentos

Las herramientas a emplearse y así obtener los datos e información sobre la presente investigación serán:

- Guía de análisis documental: Se obtendrán los datos de la ratios según los indicadores de la matriz operacional de la Empresa Transportes Sheridan S.A.C, Piura.
- Cuestionario: Se aplicará el instrumento al representante y personal del área contable de la empresa para fundamentar los resultados obtenidos en cuanto a la variable de estudio.

2.4.3 Validez de los instrumentos

Los instrumentos de recojo de información deben contar con validez de contenido, la cual debe estar validada por personas expertas en los temas de estudio, indicando coherencia entre las preguntas, los indicadores y los objetivos de la investigación. Cada uno de los instrumentos se aplicará de manera profesional y ético, validando los resultados por tres (03) Contadores Públicos de la ciudad de Piura.

2.4.4 Confiabilidad de los instrumentos

Confiabilidad del instrumento cuestionario: Para que se hable de que el instrumento es idóneo, y que se pueda utilizar con toda la confianza se requiere que cumpla con dos requisitos: confiabilidad y validez” (González, 2008).

La presente investigación debido a su estructura no necesitara que las guías de análisis documental cuenten con una validación de contenido a través de expertos ni tampoco necesita evaluar su confiabilidad utilizando de herramientas estadísticas.

2.5 Métodos de análisis de datos

En las metodologías de procesamiento y estudio de la información se realizará el análisis de tipo correlacional descriptivo, mediante un esquema se presenta los resultados de la guía de análisis documentales; asimismo para la presentación de los resultados del cuestionario será presentado mediante tablas y gráficos de los resultados de la encuesta aplicada, la cual será procesada por el programa estadístico SPSS V.22

2.6 Aspectos éticos

Para el desarrollo de la investigación, se tuvo en cuenta las siguientes consideraciones éticas:

- Respetar las directrices de la American Psychological Association (APA).
- El uso de la información de la empresa realizará de manera confidencial y exclusivamente para fines académicos.
- Reconocer la autoría intelectual de las teorías y cada una de las fuentes de información, citadas parcial o totalmente en el marco teórico de la investigación.

III RESULTADOS

En el presente capítulo, se muestran los resultados del cuestionario aplicado al representante legal de la empresa y al personal directivo del área de contabilidad de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

Objetivo N° 01: Determinar la incidencia del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

Tabla N° 01

Relación entre la dimensión endeudamiento y gestión financiera

Dimensión	Gestión Financiera							
	En desacuerdo		Ni de acuerdo ni en desacuerdo		De acuerdo		Total	
	F	%	F	%	F	%	F	%
Endeudamiento								
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	10,0%	1	10,0%	2	20,0%	4	40,0%
De acuerdo	0	0,0%	5	50,0%	1	10,0%	6	60,0%
Total	1	10,0%	6	60,0%	3	30,0%	10	100,0%

Fuente: Encuesta aplicada en la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

En la tabla N° 01 se aprecia que la dimensión endeudamiento se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo en un 60,0%; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo en un 50,0%. Asimismo se evidencia que un 40,0% de los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la dimensión endeudamiento, de los cuales un 20,0% se encuentran en la escala 4.

Tabla N° 02*Correlaciones: Dimensión endeudamiento - Gestión Financiera*

			Gestión Financiera
Rho de Spearman	Dimensión Endeudamiento	Coefficiente de correlación	-,122
		Sig. (bilateral)	,737
		N	10

Fuente: Resultados de correlación de Rho de Spearman. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla N° 02, se observa que la dimensión endeudamiento no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = -0,122$ y un Sig. (bilateral) = 0,737 (Sig. > 0.05). Por los resultados anteriores, se **Rechaza** la Hipótesis Específica 1, la cual señala que existe incidencia directa del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C.

Objetivo N° 02: Establecer la incidencia de la adquisición y/o uso de activos en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura

Tabla N° 03

Relación entre la dimensión adquisición y/o uso de activos y gestión financiera.

Dimensión Adquisición y/o uso de activos	Gestión Financiera							
	En desacuerdo		Ni de acuerdo ni en desacuerdo		De acuerdo		Total	
	F	%	F	%	F	%	F	%
De acuerdo	1	10,0%	4	40,0%	3	30,0%	8	80,0%
Muy de acuerdo	0	0,0%	2	20,0%	0	0,0%	2	20,0%
Total	1	10,0%	6	60,0%	3	30,0%	10	100,0%

Fuente: Encuesta aplicada en la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

En la tabla N° 3 se aprecia que la dimensión adquisición y/o uso de activos se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo en un 80,0%; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo en un 40,0%. Asimismo, se evidencia que un 20,0% de los encuestados se muestra muy de acuerdo con la dimensión adquisición y/o uso de activos de los cuales un 20,0% se encuentran en la escala 3.

Tabla N° 04*Correlaciones: Dimensión adquisición y/o uso de activos - Gestión Financiera*

			Gestión Financiera
Rho de Spearman	Dimensión Adquisición de bienes y servicios	Coeficiente de correlación	-,199
		Sig. (bilateral)	,581
		N	10

Fuente: Resultados de correlación de Rho de Spearman. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla N° 4, se observa que la dimensión adquisición y/o uso de activos no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = -0,199$ y un Sig. (bilateral) = 0,581 (Sig. > 0.05). Por los resultados anteriores, se **Rechaza** la Hipótesis Específica 2, la cual señala que la adquisición y/o uso de activos incide de manera positiva en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.

Objetivo N° 03: Determinar la incidencia del pago de cuotas en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

Tabla N° 05

Relación entre la dimensión pago de cuotas y gestión financiera

Dimensión pago de cuotas	Gestión Financiera							
	En desacuerdo		Ni de acuerdo ni en desacuerdo		De acuerdo		Total	
	F	%	F	%	F	%	F	%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0,0%	1	10,0%	1	10,0%	2	20,0%
De acuerdo	1	10,0%	5	50,0%	2	20,0%	8	80,0%
Total	1	10,0%	6	60,0%	3	30,0%	10	100,0%

Fuente: Encuesta aplicada en la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

En la tabla N° 5 se aprecia que la dimensión pago de cuotas se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo en un 80,0%; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo en un 50,0%. Asimismo se evidencia que un 20,0% de los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la dimensión pago de cuotas de los cuales un 10,0% se encuentran en la escala 3 y en igual porcentaje en la escala 4.

Tabla N° 06*Correlaciones: Dimensión pago de cuotas- Gestión Financiera*

			Gestión Financiera
Rho de Spearman	Dimensión Pago de cuotas	Coefficiente de correlación	-,249
		Sig. (bilateral)	,488
		N	10

Fuente: Resultados de correlación de Rho de Spearman. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla N° 6, se observa que la dimensión pago de cuotas no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = -0,249$ y un Sig. (bilateral) = 0,488 (Sig. > 0.05). Por los resultados anteriores, se **Rechaza** la Hipótesis Específica 3, la cual señala que el pago de cuotas incide indirectamente en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.

Objetivo General: Establecer la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

Tabla N° 07

Relación entre la variable arrendamiento financiero (Leasing) y gestión financiera

Leasing Financiero	Gestión Financiera							
	En desacuerdo		Ni de acuerdo ni en desacuerdo		De acuerdo		Total	
	F	%	F	%	F	%	F	%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0,0%	1	10,0%	0	0,0%	1	10,0%
De acuerdo	1	10,0%	5	50,0%	3	30,0%	9	90,0%
Total	1	10,0%	6	60,0%	3	30,0%	10	100,0%

Fuente: Encuesta aplicada en la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

En la tabla N° 7 se aprecia que la variable Leasing financiero se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo en un 90,0%; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo en un 50,0%. Asimismo se evidencia que un 10,0% de los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la variable leasing financiero, de los cuales un 10,0% se encuentran en la escala 3.

Tabla N° 08*Correlaciones: Dimensión pago de cuotas - Gestión Financiera*

			Gestión Financiera
Rho de Spearman	Leasing Financiero	Coefficiente de correlación	,133
		Sig. (bilateral)	,715
		N	10

Fuente: Resultados de correlación de Rho de Spearman. Elaboración propia**Interpretación:**

En la tabla N° 8, se observa que la variable Leasing Financiero no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = 0,133$ y un Sig. (bilateral) = 0,715 (Sig. > 0.05). Por los resultados anteriores, se **Rechaza** la Hipótesis General, la cual señala que el arrendamiento financiero (Leasing) incide directamente en la gestión financiera de la Empresa de transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

3.1 Análisis documental

Tabla Nº 09

Resumen de los Ratios Financieros Analizados

RATIOS FINANCIEROS	2014	2015	2016	VARIACION 2014-2015	VARIACION 2015-2016
RATIOS DE LIQUIDEZ					
LIQUIDEZ CORRIENTE O GENERAL	1.04	1.45	1.28	0.41	-0.17
PRUEBA ACIDA	0.79	1.35	1.11	0.56	-0.24
RATIO CAJA	0.04	0.15	0.02	0.11	-0.13
CAPITAL DE TRABAJO	115075.00	923635.00	622306.00	808560.00	-301329.00
RATIOS DE ACTIVIDAD					
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	1.85	1.77	13.47	-0.08	11.70
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	4.22	12.65	2.11	8.43	-10.54
ROTACION DE ACTIVOS	0.34	0.19	0.23	-0.15	0.04
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	0.61	0.27	0.37	-0.34	0.10
ROTACION DE INVENTARIOS	2.64	1.17	2.31	-1.47	1.14
ROTACION ANUAL DE INVENTARIOS	136.39	307.77	155.57	171.38	-152.20
ROTACION DE CARTERA	73.03	5.65	18.97	-67.38	13.32
ROTACION ANUAL	4.93	63.74	18.98	58.81	-44.76
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	363.45	25.48	94.75	-337.97	69.27
RATIOS DE ENDEUDAMIENTO					
ENDEUDAMIENTO TOTAL	0.49	0.58	0.60	0.09	0.02
ESTRUCTURA DE CAPITAL	0.95	1.39	1.47	0.44	0.08
RAZON DE PLAZO DE DEUDA O PERIODO DE OBLIGACIONES	0.70	0.34	0.33	-0.36	-0.01
RAZON DE COBERTURA DE INTERESES	3.24	1.89	1.31	-1.35	-0.58
RATIOS DE RENTABILIDAD					
RENTABILIDAD DE ACTIVO (ROA)	0.05	0.03	0.01	-0.02	-0.02
RENDIMIENTO DEL CAPITAL (ROE)	0.11	0.08	0.02	-0.03	-0.06
MARGEN DE LA UTILIDAD BRUTA	0.47	0.54	0.65	0.07	0.11
MARGEN DE LA UTILIDAD OPERATIVA	0.23	0.38	0.16	0.15	-0.22
MARGEN DE LA UTILIDAD NETA	0.16	0.18	0.04	0.02	-0.14

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C

Interpretación:

La interpretación financiera que se da para el periodo 2014 por ejemplo es que por cada sol de deuda la empresa Sheridan disponía de S/. 1.04 para afrontar estas obligaciones. En el año 2015 la empresa disponía de S/ 1.45 para afrontar estas obligaciones, por lo que no presentó problemas para cancelarlas en el referido año y para el año 2016 la empresa disponía de S/. 1.28 para cancelar sus obligaciones.

Sheridan en el año 2014 disponía de S/. 0.79 para atender sus obligaciones de corto plazo, Así para el 2015 se observó que por cada sol de deuda, la empresa dispuso de S/1.35 para pagarla, sin embargo, el ratio se redujo a S/ 1.11 en el año 2016. Por tanto, se deduce que si empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, la empresa no alcanzaría a atender con sus obligaciones en el año 2014.

En los resultados para el año 2014 tenemos 0.04, en el año 2015 incremento a 0.15 y para el 2016 el efectivo se ha reducido 0.02 para el último periodo.

En cuanto al capital de trabajo neto, es positivo; lo que indica que es mayor que las deudas de corto plazo y que tranquilamente puede pagar todas las deudas de corto plazo y tener un exceso de 115,075 para el año 2014, 923,635 en el año 2015 y 622,306 en el año 2016 para funcionar.

Respecto a los resultados de la rotación de activos, se puede concluir que no son óptimas, dado que presentan magnitudes pequeñas y que han ido decreciendo en el transcurso del periodo de análisis, por ejemplo en el año 2014 tenemos 0.34 disminuyendo para el año 2015 a 0.19 y aumentando a 0.23 el año 2016 interpretándose que las ventas generadas en los últimos años no cubren las inversiones realizadas hasta el momento.

En cuanto al ratio de rotación de existencias, la empresa tiene un buen indicador porque es mayor que el promedio del sector. Así, ello se interpreta que los inventarios se renuevan dos veces al año. Esto se ha ido incremento en el año 2014

136 días a 308 días para el año 2015 en el tiempo de demora de renovación de las existencias y para el año 2016 disminuyó a 156 días.

Por último, observando los ratios de promedio periodo de cobro y pago se comprueba que la empresa no tiene una muy buena política de cobranza porque el periodo de pago es menor al periodo de cobranza. Entonces, se trata primero de cobrar las cuentas pendientes y luego pagarlas por lo que deberían cambiar las políticas en beneficio de la empresa.

El apalancamiento financiero en términos generales, notamos que el ratio de apalancamiento financiero o de endeudamiento total de la empresa se encuentra en un rango que ha ido creciendo progresivamente durante los años de análisis. Así, se observa que para el año 2016, aproximadamente el 60% de los activos totales han sido financiados por los acreedores. Estos resultados implican que la empresa ha ido generando cada vez un mayor apalancamiento financiero.

La estructura de capital de acuerdo a los ratios resultantes, vemos que para el periodo 2014 el ratio ha estado en 0.95, pero que ha ido creciendo de manera progresiva hasta obtener un nivel que supera al valor unitario. Así para el 2015, se puede interpretar, que por cada sol aportado para la empresa, 1.39 fue aportado por los acreedores, lo cual muestra un alto grado de insolvencia y que ha aumentado para el año 2016 a 1.47, lo cual es preocupante para la empresa.

De los ratios resultantes para ver la calidad de plazo de deuda, estos son superiores en el año 2014 con 0.70 pero que han ido reduciéndose para estar dentro de lo establecido. Considerando el último periodo de análisis, se tiene un valor de 0.33, lo que significa que las obligaciones de corto plazo son el 33% de la deuda total y eso obliga a que recurra a obtener efectivo para liquidarlas en su debido momento. Si verificamos los ratios anteriores la empresa manifestaba un ratio que indicaba un adecuado nivel de liquidez, pero que al 2016, se ha reducido significativamente, por el incremento de los pasivos corrientes. En este sentido, lo recomendable sería llevar a cabo una reestructuración de las deudas, es decir, una recalendarización de estas para pasarlas a largo plazo.

Evidentemente los indicadores en este rubro reflejan que la empresa ha tenido y aún tiene una buena capacidad para cubrir con los intereses como retribución de la deuda contraída en terceros. Así se observa que esta capacidad, de la utilidad operativa, el 2014 tenía 3.24 , el año 2015 disminuyó a 1.89 y el 2016 también disminuyó a 1.31, se ha reducido gradualmente, pero que aún puede cubrirlos.

Con respecto al ROA, se observa que este ratio se ha ido reduciéndose al 2016. Sin embargo, estos se encuentran por encima del rango deseado ya que en el 2014 tenía un 5%, el 2015 disminuyó a 3% y el año 2016 a 1%. Así, el resultado revela que por cada sol invertido en activos se ha generado una ganancia de 5% y 3% para los dos primeros años lo cual denota la efectividad de las políticas implementadas por la gerencia, al mostrar resultados positivos.

Finalmente, el ROE también se ha visto afectado, pero supera al valor mínimo deseado. Los accionistas obtenían un rendimiento del 11% para el 2014, 8% para el 2015 y 2% para el 2016. Actualmente se obtiene un rendimiento de un 2% por cada sol invertido, el cual ha disminuido respecto al año anterior.

Del cuadro se deduce que para el año 2014-2016, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fue del 47% para el año 2014, incrementándose en el año 2015 a 54% y de 65% en el año 2016 por lo cual se observa que la empresa tiene un aumento constante para los periodos de análisis.

Como podemos observar el margen neto de ventas de la empresa ha ido incrementándose progresivamente cada año por cada sol en ventas, la empresa gana netamente S/ 0.16 en el año 2014 y el 2015 0.18 y para el año 2016 0.04, las ventas crecieron lo suficiente para asumir dicho aumento.

Podemos observar que la empresa para el año 2014 generó una utilidad operacional del 23%, y para el año 2015 de 38% y para el año 2016 evidenciamos un decrecimiento de la utilidad al 16% esto se debe que aumentaron sus gastos.

IV. DISCUSIÓN

Objetivo N° 01: Determinar la incidencia del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

De acuerdo a Santana, S. (2012), se determina que el leasing es una herramienta de financiación que al compararla a un crédito financiero o Aporte de Accionista ofrece un mejor beneficio por ende genera costos o gastos altos y por lo tanto se paga menos impuestos, asimismo se cumplirá el postulado de maximización de las ganancias para los socios. Dentro de los resultados, se determina que los encuestados se muestran de acuerdo en un 60,0% con la dimensión endeudamiento; asimismo se evidencia que un 40,0% de los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la dimensión endeudamiento. Estos resultados se comparan con los que evidencia Castillo (2011) quien determina en relación a la prima de riesgo que el arrendamiento permite el 100% de la financiación, mientras que otros medios de financiación solo me permiten un 70 u 80% de la misma. El arrendatario no desembolsa ninguna entrada al formalizar el contrato.

Los resultados de la correlación en la investigación determina que la dimensión endeudamiento no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = -0,122$ y un Sig. (bilateral) = 0,737 (Sig. > 0.05). Por lo que existe incidencia directa del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C. Se sustenta en los resultados de la variable gestión financiera donde los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo en un 50,0%. Según Jinesta (1992) indica que es “una novedosa herramienta de financiamiento versus al crédito o la compra-venta a cuotas, rápidas y flexibles de fondos de efectivo, que simplifica el rol de la pertenencia de los fondos productivos, para encumbrar el rol de disfrutar y utilizar económicamente de los propios”

Según los estados de situación financiera, se obtuvo que al año 2014 el ratio de endeudamiento fue de 0,49; lo que indica que por cada sol que la empresa tiene en el activo, debe 49 céntimos. En el año 2015 el ratio fue de 0,58 y en el año 2016 dicho ratio fue de 0,60 por lo que se infiere que dicha razón siguió incrementándose, la empresa decidió seguir adquiriendo financiamiento mediante leasing en diferentes entidades. Los ratios de endeudamiento, 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. 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.

Objetivo N° 02: Establecer la incidencia de la adquisición y/o uso de activos en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura

Torres (2010) señala que el leasing se conceptualiza como un herramienta de financiación, donde un individuo denominado arrendatario obtiene a través de un contrato con un arrendatario, activos fijos en diversas cantidades, pudiendo ser de producción nacional o de importación, intangibles o tangibles, de proveedores nacionales o extranjeros, para ser utilizados en su compañía; por su parte Benítez, (2013), determina en su investigación, que la alternativa del arrendamiento financiero es la excelente opción que se tiene en la compra de unidades de transportes.

Los resultados de la investigación, en relación a la dimensión adquisición y/o uso de activos determina que los encuestados se muestran de acuerdo en un 80,0%; asimismo, se evidencia que un 20,0% de los encuestados se muestra muy de acuerdo con la dimensión adquisición y/o uso de activos. Al respecto Coello (2015) señala que el leasing es un instrumento de financiación muy utilizado por las empresas. Con esta herramienta se puede adquirir máquinas, equipos, bienes inmuebles y vehículos, para el crecimiento empresarial.

Los resultados de la correlación de Pearson, determina que la dimensión adquisición y/o uso de activos no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = -0,199$ y un Sig. (bilateral) = 0,581 (Sig. > 0.05). Lo que señala que la adquisición y/o uso de activos incide de manera positiva en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 -

2016. Lo que se compara con los resultados de Pedro, M. (2008), Al comprar el arrendador máquinas pesadas a través del leasing, le permitirá acceder a mejores utilidades a comparación con las demás maneras de financiación, ya que éstos mecanismos les abastece el 100% del financiamiento total del activo, la depreciación al arrendatario se vuelve un gasto deducible del impuesto a la renta. Del mismo modo en la investigación de Valdivia (2013) quien concluye que las grandes y medianas compañías saben de su ventaja y lo usan con frecuencia cuando necesitan de financiación para la compra de activos fijos, a fin de determinar la contribución a la mejora de la Rentabilidad.

Por otro lado, la variable gestión financiera los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo en un 40,0%. Torres (2010) “aumenta que el leasing financiero se lleva a cabo principalmente con bienes muy especializados, tales como máquinas de fabricación, equipos o vehículos especiales, adecuados a la particular necesidad de la compañía arrendataria”. Finalmente Pineda (2010) señala que el leasing “Permite flexibilizar y agilizar la actualización tecnológica de los equipos ya que al hacerse obsoletos o al verse desgastados por su uso estos pueden ser reemplazados casi inmediatamente por otros equipos adquiridos mediante un nuevo arrendamiento”.

Objetivo N° 03: Determinar la incidencia del pago de cuotas en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

Jinesta (1992) indica que el leasing es “una novedosa herramienta de financiamiento versus al crédito o la compra-venta a cuotas, rápidas y flexibles de fondos de efectivo, que simplifica el rol de la pertenencia de los fondos productivos, para encumbrar el rol de disfrutar y utilizar económicamente de los propios”. Asimismo, Levy (2003) “adiciona que en el contrato se debería igualmente pactar cuál de las dos partes cubrirá el costo de mantenimiento, y otros gastos que genere el arrendamiento financiero”. En los resultados se aprecia que la dimensión pago de cuotas se determina los encuestados se muestran de acuerdo en un 80,0%; asimismo se evidencia que un 20,0% de los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la dimensión pago de cuotas.

De acuerdo a la Legislación Peruana: Decreto Legislativo N° 299 Art.2, 1984. Señalan que la empresa locadora hace entrega del bien al arrendatario y ésta, a su vez, se compromete a pagar cuotas pactadas durante el tiempo establecido mediante los pagos que realiza el arrendatario debe amortizar la totalidad de la inversión. Estos han de cubrir, por tanto, el coste de material, los gastos de explotación y financiación de la entidad financiera, y los beneficios empresariales.

Los resultados indican que la dimensión pago de cuotas no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = -0,249$ y un Sig. (bilateral) = 0,488 (Sig. > 0.05). Se infiere que el pago de cuotas incide indirectamente en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2017. Al respecto Ricra (2013), señala que “Los pagos que realiza el arrendatario deben amortizar la totalidad de la inversión. Estos han de cubrir, por tanto, el coste de material, los gastos de explotación y financiación de la entidad financiera y los beneficios empresariales. Las cuotas pagadas en concepto de leasing se consideran gastos deducibles en la declaración del impuesto sobre la renta”. Los resultados señalan que la variable gestión financiera los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo en un 50,0%. Torres, (2013), en muchos países el monto total de las cuotas del arrendamiento puede ser registrado como un gasto, por lo que disminuye el monto de impuestos a ser cancelados al cierre del ejercicio, esto ocurre en condiciones normales de forma más acelerada que la depreciación por uso y desgaste durante la vida útil del bien.

Objetivo General: Establecer la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016.

De acuerdo al Ministerio de Economía y Finanzas (2009) la variable Arrendamiento Financiero, se define como una maniobra de endeudamiento de largo y mediano plazo, por el cual podemos comprar activos productivos (tangibles), realizando pagos en cuotas periódicas, con derecho al ejercicio de una opción de compra. Y en relación a la variable gestión financiera; según Sánchez et al (2008) la gestión financiera es una de las habituales áreas funcionales de la administración, encontrada en cualquier empresa, correspondiéndole los estudios, acciones y

decisiones involucradas con los medios financieros obligatorios a la actividad de dicha empresa.

Los resultados determinan que la variable Leasing Financiero no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación $r = 0,133$ y un Sig. (bilateral) = 0,715 (Sig. > 0.05). Por lo que se infiere que el arrendamiento financiero (Leasing) no incide directamente en la gestión financiera de la Empresa de transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2017. Lo que se puede comparar con los resultados de Torres, (2013), quien concluye que la gestión financiera y económica de la institución, luego de haber obtenido el arrendamiento financiero muestra mayor liquidez. Las conclusiones científicas más resaltantes nos dice que al acceder al arrendamiento financiero mejora la posición económica y financiera de la empresa. Del mismo modo Caramantin, M. (2016) se determinó la relación que existe entre el endeudamiento a través del leasing y el crecimiento de las pymes dado que al invertir en un activo fijo y explotarlo adecuadamente se obtendrá una ganancia mayor a la inversión inicial

V. CONCLUSIONES

Las principales conclusiones obtenidas de la presente investigación se resumen en los siguientes aspectos:

- La presente investigación demostró que la dimensión endeudamiento no se relaciona con la variable gestión financiera, la dimensión endeudamiento se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo.
- La dimensión adquisición y/o uso de activos no se relaciona con la variable gestión financiera. La dimensión adquisición y/o uso de activos se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo. Asimismo, se evidencia que los encuestados se muestra muy de acuerdo con la dimensión adquisición y/o uso de activos.
- La dimensión pago de cuotas no se relaciona con la variable gestión financiera. La dimensión pago de cuotas se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo. Asimismo se evidencia que los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la dimensión pago de cuotas.
- La variable Leasing Financiero no se relaciona con la variable gestión financiera. La variable Leasing financiero se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo. Asimismo se evidencia que los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la variable leasing financiero.

VI. RECOMENDACIONES

Las principales conclusiones obtenidas de la presente investigación se resumen en los siguientes aspectos:

- La presente investigación demostró que la dimensión endeudamiento no se relaciona con la variable gestión financiera, la dimensión endeudamiento se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo.
- La dimensión adquisición y/o uso de activos no se relaciona con la variable gestión financiera. La dimensión adquisición y/o uso de activos se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo. Asimismo, se evidencia que los encuestados se muestra muy de acuerdo con la dimensión adquisición y/o uso de activos.
- La dimensión pago de cuotas no se relaciona con la variable gestión financiera. La dimensión pago de cuotas se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo. Asimismo se evidencia que los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la dimensión pago de cuotas.
- La variable Leasing Financiero no se relaciona con la variable gestión financiera. La variable Leasing financiero se encuentra en una escala 4, por lo que los encuestados se muestran de acuerdo; mientras que la variable gestión financiera se encuentra en una escala 3, determinando que los encuestados se muestran en general ni de acuerdo ni en desacuerdo. Asimismo se evidencia que los encuestados se muestra ni de acuerdo ni en desacuerdo con la variable leasing financiero.

VII. REFERENCIAS

- Araiza, V. (2005). *Administración de las cuentas por cobrar*. Obtenido de Boletín técnico. Comité Técnico Nacional de Tesorería: http://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL_20_05_CTN_TE.PDF
- Bertolotto, J. (2006). *Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas*. Obtenido de Publicación mensual. Contabilidad y Negocios.
- Castillo, C. (2011). *Leasing*. Obtenido de Actualidad Empresarial N° 243. : http://www.aempresarial.com/servicios/revista/243_9_UCTYUIQOBYQSPSPAOPINGMEHMTNLCPDWRXVLFMAGKQYZJOAYDJ.pdf
- Coello, A. (2015). *Leasing*. Obtenido de Actualidad empresarial N° 330: http://aempresarial.com/servicios/revista/330_9_VBOTXNSMRAXAZYSHFUQIXYAIMNFNRRMMTAFQOXCGYAGXYZFETV.pdf
- Gómez, F., Madariaga, J., & Santibañez, J. (2003). *Finanzas de empresas*.
- Instituto Nacional de Contadores Públicos. (2012). *Principales indicadores financieros y de gestión*. Obtenido de Colombia: <http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Jinesta, E. (1992). *El contrato de leasing financiero con opción de compra*. . Obtenido de Revista Judicial (55), 19-38.
- Levy, L. (2003). *El arrendamiento financiero, sus repercusiones fiscales y financieras*. Obtenido de ISEF Empresa Líder. México.
- Leyva, L. (2003). *El arrendamiento financiero, sus repercusiones fiscale y financieras*. Obtenido de ISEF Empresa Líder. México.
- Meza, E. (2014). *Arrendamiento Financiero*. Obtenido de Revista de Investigación de Contabilidad. Universidad Peruana Unión.
- Ministerio de Economía y Finanzas del Perú. (2009). *El endeudamiento en la gestión financiera de los gobiernos regionales y locales*. Obtenido de Modalidad de financiamiento. Leasing Financiero: https://www.mef.gob.pe/contenidos/deuda_publica/.../2009/2_Leasing_Financiero.ppt
- Pineda, F. (2010). *Ventajas y desventajas del arrendamiento financiero*. Obtenido de El arrendamiento financiero:

<http://elarrendamientofinanciero.blogspot.pe/2010/09/ventajas-y-desventajas-del.html>

Redondo, A. (2004). *Curso Practico de contabilidad General y Superior*. . Obtenido de Caracas: Centro Contable Venezolano.

Ricra, M. (2013). *Alternativa de financiamiento: Leasing*. Obtenido de Actualidad empresarial N° 274.

Solé, R. (2012). *Arrendamientos en Costa Rica, tres dimensiones distintas: contable, tributaria y financiera*. . Obtenido de Ciencias Económicas, 30(1), 217- 233.

Torres, O. (2010). *Leasing: Beneficios financieros, tratamiento, metodologías en la financiación de equipos y maquinarias*. Obtenido de CITANIF.

ANEXOS



Anexo N° 01: Instrumento

Encuesta

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La presente guía de preguntas tiene por finalidad recoger información de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, para el desarrollo de la investigación denominada: Incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.

DATOS INFORMATIVOS

Sexo: Masculino () Femenino ()

Cargo: _____

Arrendamiento Financiero (Leasing)					
ENDEUDAMIENTO	Nunca	Algunas veces	Muchas Veces	Frecuente	Siempre
Acceso al Leasing	1	2	3	4	5
1. ¿Alguna entidad bancaria le ha brindado información sobre el leasing?					
2. ¿Sabe usted como acceder a un leasing?					
3. ¿Cree usted que los requisitos que solicitan para un leasing son accesibles?					
Formalización del leasing	1	2	3	4	5
4. ¿Tiene conocimiento sobre la contabilización del leasing y sus cuotas?					
Plazos	1	2	3	4	5
5. ¿Para usted los plazos de contrato leasing se determinan adecuadamente para beneficios de las partes?					

6. ¿Sabía usted que los plazos dependen del tipo de bien a adquirir y de la capacidad de pago de su empresa?					
7. ¿Considera usted que para la adquisición de algunos bienes inmobiliarios se debería ampliar los plazos?					
Intereses	1	2	3	4	5
8. ¿Considera usted que el interés del leasing es más elevado que un crédito convencional?					
9. ¿Según su criterio, el tipo de cambio es un factor determinante a la hora de cancelar su cuota de leasing, en dólares?					
10. ¿Considera usted que existen variaciones en los intereses de acuerdo al bien mobiliario o inmobiliario que va a solicitar?					
ADQUISICIÓN Y/O USO DE ACTIVOS	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo
Tipo de bienes	1	2	3	4	5
11. ¿Sabe usted que puede acceder a un leasing para vehículos y/o maquinarias?					
12. ¿Sabe usted que puede usar el leasing para servicios y equipos informáticos?					
13. ¿Sabe usted que a través del leasing podría financiar la compra de un local?					

Ventajas	1	2	3	4	5
14. ¿Conoce usted las ventajas de acceder a un leasing?					
15. ¿Usted conoce que el tipo de financiamiento leasing le permite la opción de compra?					
16. ¿Cree usted que el leasing es un medio para que la empresa no afecte significativamente su gestión financiera?					
Desventajas	1	2	3	4	5
17. ¿Cree usted que el cambio tecnológico es desfavorable para el usuario del leasing?					
18. ¿Considera usted que la adquisición de un seguro por el bien arrendado es conveniente?					
19. ¿Conoce usted que por el incumplimiento de pago se expone a perder el bien y los derechos sobre el leasing?					
PAGOS DE CUOTAS	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo
Prima de riesgo	1	2	3	4	5
20. ¿Usted conoce que la prima de riesgo en el leasing guarda relación con su capacidad financiera?					
21. ¿Cuenta usted con un record crediticio que le permita reducir la prima de riesgo?					
22. ¿Usted considera adecuado el pago de la prima de riesgo?					

Impuestos	1	2	3	4	5
23. ¿Utiliza los beneficios tributarios aplicables al leasing?					
24. ¿La ley del impuesto a la renta permite la depreciación acelerada de los activos fijos adquiridos mediante Leasing?					
GESTIÓN FINANCIERA					
DECISIONES DE INVERSIÓN	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo
Oportunidad de inversión	1	2	3	4	5
25. ¿Se evalúan las oportunidades de inversión de la empresa de acuerdo a la capacidad financiera?					
26. ¿Se realiza análisis del mercado para estar seguro de las inversiones a efectuar?					
Rentabilidad de inversiones	1	2	3	4	5
27. ¿Considera que el leasing contribuye a generar mayor rentabilidad en la empresa?					
28. ¿Considera que la rentabilidad financiera se ve afectada por acceso al leasing?					
Inversión en capital de trabajo	1	2	3	4	5
29. ¿El financiamiento leasing le permite afrontar deudas a corto plazo?					

30. ¿El financiamiento leasing reduce su capital de trabajo?					
Administración de bienes	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo
Presupuesto de efectivo	1	2	3	4	5
31. ¿Las adquisiciones de bienes por medio de leasing afecta su presupuesto de efectivo?					
32. ¿El presupuesto de efectivo refleja las futuras adquisiciones mediante el leasing?					
Administración de cuentas por cobrar	1	2	3	4	5
33. ¿La buena o mala administración de las cuentas por cobrar afecta directamente al pago del leasing?					
34. ¿Considera usted que el leasing es un medio para las empresas que no cuentan con capital puedan renovar sus activos?					
Control de inventarios	1	2	3	4	5
35. ¿Considera que los inventarios representan una base fundamental para acceder al leasing?					
36. ¿Considera que el leasing le permite disponer de mayor liquidez a través del inventario?					

**FICHA DE ANALISIS DE DATOS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA
EMPRESA TRANSPORTES SHERIDAN SAC**

RATIOS FINANCIEROS	
AÑO 2014 - 2015 - 2016	
CATEGORIA	FORMULA
RATIOS DE LIQUIDEZ	
LIQUIDEZ CORRIENTE O GENERAL	ACTIVO CORRIENTE
	PASIVO CORRIENTE
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS
	PASIVO CORRIENTE
RATIO CAJA	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
	PASIVO CORRIENTE
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
RATIOS DE ACTIVIDAD	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	VENTAS NETAS
	CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	COSTO DE VENTAS
	CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO
ROTACION DE ACTIVOS	VENTAS NETAS
	ACTIVOS
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	VENTAS NETAS
	ACTIVO FIJO
ROTACION DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS
	INVENTARIO PROMEDIO
ROTACION ANUAL DE INVENTARIOS	360
	ROTACION DE INVENTARIOS
ROTACION DE CARTERA	CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO X 360
	VENTAS
ROTACION ANUAL	360
	ROTACION DE CARTERA
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	CTAS POR COBRAR X DIAS DEL AÑO (360)
	VENTAS ANUALES EN CTA CTE
RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	
ENDEUDAMIENTO TOTAL	PASIVO TOTAL
	ACTIVO TOTAL
ESTRUCTURA DE CAPITAL	PASIVO TOTAL
	PATRIMONIO
RAZON DE PLAZO DE DEUDA O PERIODO DE OBLIGACIONES	PASIVO CORRIENTE
	PASIVO TOTAL
RAZON DE COBERTURA DE INTERESES	UTILIDAD OPERATIVA
	GASTOS FINANCIEROS
RATIOS DE RENTABILIDAD	
RENTABILIDAD DE ACTIVO (ROA)	UTILIDAD NETA
	ACTIVOS TOTALES
RENDIMIENTO DEL CAPITAL (ROE)	UTILIDAD NETA
	PATRIMONIO NETO
MARGEN DE LA UTILIDAD BRUTA	VENTAS NETAS - COSTOS
	VENTAS NETAS
MARGEN DE LA UTILIDAD OPERATIVA	UTILIDAD OPERATIVA
	VENTAS NETAS
MARGEN DE LA UTILIDAD NETA	UTILIDAD NETA
	VENTAS NETAS

Anexo N° 02: Fichas Técnicas

FICHA TÉCNICA PARA EL INSTRUMENTO CUESTIONARIO PARA EVALUAR EL LEASING

I. DATOS INFORMATIVOS:

1.1. Denominación	: Encuesta.
1.2. Tipo de Instrumento	: Cuestionario
1.3. Institución	: Universidad Cesar Vallejo - Piura
1.4. Autor	: Cesar Tocto Troncos
1.5. Medición	: Leasing
1.6. Administración	: Trabajadores
1.7. Tiempo de Aplicación	: 25 min.
1.8. Forma de Aplicación	: Individual

II. OBJETIVO

Analizar la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Transportes Sheridan SAC, Piura – año 2014 – 2016.

III. DIMENSIONES ESPECÍFICAS A EVALUARSE:

- Endeudamiento
- Adquisición y uso de activos.
- Pago de cuotas

IV. INSTRUCCIONES

El Cuestionario, consta de 24 preguntas, repartidos entre las dimensiones.

V. MATERIALES:

Se utilizó cuestionario, lapiceros y borrador.

VI. Validez y confiabilidad:

En la etapa de ajuste final de la Escala CL -SPC, los datos obtenidos de la muestra total, se analizaron con el Programa del SPSS, y con el método Alfa de Cronbach se estimó la confiabilidad, evidenciando correlaciones de 80.6; lo que permite referir de una alta consistencia interna de los datos y permite afirmar que el instrumento es confiable.

FICHA TÉCNICA PARA EL INSTRUMENTO CUESTIONARIO PARA EVALUAR EL GESTION FINANCIERA

I. DATOS INFORMATIVOS:

1.1. Denominación	: Encuesta.
1.2. Tipo de Instrumento	:Cuestionario
1.3. Institución	: Universidad Cesar Vallejo - Piura
1.4. Autor	: Cesar Tocto Troncos
1.5. Medición	: Gestión Financiera
1.6. Administración	: Trabajadores
1.7. Tiempo de Aplicación	: 25 min.
1.8. Forma de Aplicación	: Individual

II. OBJETIVO

Analizar la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Transportes Sheridan SAC, Piura – año 2014 – 2016.

III. DIMENSIONES ESPECÍFICAS A EVALUARSE:

- Decisión de Inversión
- Administración de Bienes

IV. INSTRUCCIONES

El Cuestionario, consta de 12 preguntas, repartidos entre las dimensiones.

V. MATERIALES:

Se utilizó cuestionario, lapiceros y borrador.

VI. Validez y confiabilidad:

En la etapa de ajuste final de la Escala CL -SPC, los datos obtenidos de la muestra total, se analizaron con el Programa del SPSS, y con el método Alfa de Cronbach se estimó la confiabilidad, evidenciando correlaciones de 74.1; lo que permite refiere de una alta consistencia interna de los datos y permite afirmar que el instrumento es confiable.

Anexo N° 03: Validaciones



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Román Vilchez Inga con DNI N° 02666472 Magister Dr.
 en Contabilidad y Finanzas N° ANR:
1130407 de profesión Contador Público
 desempeñándome actualmente como Societe Universitario
 en UNP.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Guía de Pautas y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INDICADORES	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				✓	
2. Objetividad				✓	
3. Actualidad				✓	
4. Organización				✓	
5. Suficiencia				✓	
6. Intencionalidad				✓	
7. Consistencia				✓	
8. Coherencia				✓	
9. Metodología				✓	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 03 días del mes de Julio del dos mil dieciséis, 2017

Mgtr. Dr. : Román Vilchez Inga
 DNI : 02666472
 Especialidad : Contador Público
 E-mail : romanvilchez@hotmail.com


 Dr. Román Vilchez Inga
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. 410 RUC. 1002868-



“INCIDENCIA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SHERIDAN S.A.C, PIURA - AÑO 2017”

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20										Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96											
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100											
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															78																
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables															78																
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación															80																
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus flujos															78																
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.															78																



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Fredy Armando Elias Quiñe con DNI N° 02706938 Magister
 en Auditoría y Control N° ANR:
 de profesión Contador Público
 desempeñándome actualmente como Docente Universitario en la
 en Univ. Cesar Vallejo - Piura y Universidad Nacional de Piura.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Guía de Pautas y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INDICADORES	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad					X
2. Objetividad					X
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia					X
6. Intencionalidad					X
7. Consistencia					X
8. Coherencia				X	
9. Metodología					X

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 06 días del mes de
Juli del dos mil dieciséis. 2017

Mgtr.

: Fredy Armando Elias Quiñe

DNI

: 02706938

Especialidad

: Contador Público

E-mail

: feliasq@yahoo.es.


 Dr. Fredy Armando Elias Quiñe
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MATRICULA N° 07-638

"INCIDENCIA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SHERIDAN S.A.C, PIURA - AÑO 2017"

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20					Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96						
ASPECTOS DE VALIDACION	Esta formulado con un lenguaje apropiado	5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																	83									
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																	85									
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																	79									
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																					78					
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																					87					

Dr. Fredy Armando Elias Quinte
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MATRÍCULA N° 07-588



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, S. ADAN NEYRA TORRES con DNI N° 02653811 ^{Dr.} Magister
 en CIENCIAS ADMINISTRATIVAS N° ANR:
A1130319 de profesión CONTADOR PUBLICO
 desempeñándome actualmente como GERENTE GENERAL
 en ADNPAK SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Guía de Pautas y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INDICADORES	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad			✓		
2. Objetividad				✓	
3. Actualidad				✓	
4. Organización				✓	
5. Suficiencia			✓		
6. Intencionalidad				✓	
7. Consistencia				✓	
8. Coherencia				✓	✓
9. Metodología				✓	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 05 días del mes de JULIO del dos mil dieciséis. 2017

Mgtr. Dr. SEGUNDO ADAN NEYRA TORRES
 DNI : 02653811
 Especialidad : CONTADOR PUBLICO
 E-mail : capp.consultores@gmail.com

Dr. CPC. Adan Neyra Torres
 Matrícula 67-574

Anexo N° 4: Confiabilidad del instrumento

Variable Arrendamiento Financiero (Leasing)

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,806	24

Estadísticos total-elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
VAR00001	86,20	28,178	-,113	,820
VAR00002	86,80	26,622	,235	,804
VAR00003	86,10	25,656	,354	,799
VAR00004	86,20	24,844	,527	,790
VAR00005	88,20	24,178	,665	,783
VAR00006	88,30	24,011	,507	,790
VAR00007	86,30	26,456	,228	,804
VAR00008	89,00	28,000	-,081	,819
VAR00009	86,10	25,211	,441	,794
VAR00010	86,30	24,233	,706	,782
VAR00011	86,10	24,544	,574	,788
VAR00012	86,10	26,767	,143	,809
VAR00013	85,90	24,989	,538	,790
VAR00014	86,20	25,511	,392	,797
VAR00015	88,00	25,556	,383	,797
VAR00016	88,80	26,844	,183	,806
VAR00017	87,00	26,000	,295	,802
VAR00018	86,10	25,433	,397	,797
VAR00019	85,90	25,433	,442	,795
VAR00020	88,10	26,322	,226	,805
VAR00021	86,00	24,667	,563	,788
VAR00022	88,10	28,767	-,216	,825
VAR00023	86,10	24,322	,620	,785
VAR00024	85,90	25,878	,348	,799

Estadísticas de fiabilidad

Variable Gestión Financiera

Alfa de Cronbach	N de elementos
,741	12

Estadísticos total-elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
VAR00025	33,90	8,989	,603	,696
VAR00026	33,90	10,767	,026	,763
VAR00027	33,70	10,678	,053	,760
VAR00028	35,50	10,056	,332	,729
VAR00029	35,60	8,711	,764	,679
VAR00030	35,80	9,511	,410	,720
VAR00031	33,60	9,378	,312	,735
VAR00032	34,70	10,233	,188	,745
VAR00033	33,10	7,656	,652	,677
VAR00034	33,60	8,933	,677	,690
VAR00035	33,90	9,878	,301	,733
VAR00036	33,00	10,000	,291	,733

Anexo N° 5: Matriz de consistencia

TÍTULO: “Incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016”

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	METODLOGÍA. TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿De qué manera el arrendamiento financiero (Leasing) incide en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</p> <p>a. ¿Cuál es la incidencia del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?</p> <p>b. ¿De qué manera la adquisición y/o uso de activos inciden en la</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Establecer la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>a. Determinar la incidencia del endeudamiento en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.</p> <p>b. Establecer la incidencia de la adquisición y/o uso</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL</p> <p>El arrendamiento financiero (Leasing) incide directamente en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura – año 2014 - 2016.</p> <p>HIPOTESIS ESPECIFICAS</p> <p>a. Existe incidencia directa del endeudamiento en la gestión financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C, Piura – año 2014 - 2016.</p> <p>b. La adquisición de y/o uso de activos incide de</p>	<p>LEASING</p> <p>(Variable independiente)</p>	<p>Es una operación de endeudamiento de mediano y largo plazo, se puede adquirir activos productivos (tangibles), realizando pagos en cuotas periódicas, con derecho al ejercicio de una opción de compra (Ministerio de Economía y Finanzas del Perú, 2009)</p>	<p>El endeudamiento se medirá a través de los indicadores de información, acceso a leasing, plazos e intereses.</p>	<p>Tipo de investigación: Correlacional – descriptiva</p> <p>Diseño de investigación: No experimental – transversal</p> <p>Población: Empresa Sheridan S.A.C</p> <p>Técnicas: Encuesta</p> <p>Análisis documental</p> <p>Instrumento:</p>

<p>gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?</p> <p>c. ¿Cómo incide el pago de cuotas en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, año 2014 - 2016?</p>	<p>de activos en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.</p> <p>c. Determinar la incidencia del pago de cuotas en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 – 2016.</p>	<p>manera positiva en la gestión financiera de la empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura – año 2014 - 2016.</p> <p>c. El pago de las cuotas incide directamente en la gestión financiera de la empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura – año 2014 – 2016.</p>	<p>GESTIÓN FINANCIERA (Variable Dependiente)</p>	<p>Según Sánchez et al (2008) la Gestión Financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.</p>	<p>Las decisiones de inversión se medirán por medio de los indicadores oportunidades de inversión, rentabilidad de inversiones, e inversión en capital de trabajo.</p>	<p>Cuestionario</p> <p>Guía de análisis documental</p>
---	---	--	---	--	--	--

Anexo N° 6: Documento de institución

"AÑO DEL BUEN SERVICIO AL CIUDADANO"

Piura, 20 De Junio Del 2017

SOLICITO: PERMISO PARA OBTENER INFORMACION PARA PROYECTO DE INVESTIGACION DE LA EMPRESA SHERIDAN SAC.

SEÑOR

GERENTE DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SHERIDAN SAC

Me dirijo a usted para saludarlo cordialmente y a la vez solicitarle lo siguiente:

Que, por motivos de realizar mi proyecto de investigación (Tesis) y al haber laborado en su empresa en el área contable como asistente de contabilidad, le solicito el permiso para poner el nombre de su representada para mi proyecto de investigación denominado "INCIDENCIA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SHERIDAN S.A.C, PIURA - AÑO 2017".

Con saludo cordial y a tiempo de agradecerle su atención a esta solicitud, aprovecho la oportunidad para reiterarle mi más alta consideración.

Atentamente,



CESAR EDGARDO TOCTO TRONCOS

DNI 41145851

Transportes Sheridan S.A.

RECIBIDO

Fecha: 21/06/2017

Hora: 10:51 am

Firma:  Stephanie Baldean Calle.

Anexo Nº 7: Fotos

Anexo N° 8: Estados de situación financiera

TRANSPORTES SHERIDAN S.A.C.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
	2014	2015	2016
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	102,367.00	301,499.00	47,792.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,066,628.00	54,778.00	266,995.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	448,239.00	125,011.00	384,238.00
Cuentas por cobrar a relacionadas	73,600.00	1,758,400.00	963,203.00
Servicios y otros contratados por anticipado	103,900.00	91,156.00	164,633.00
Inventarios	668,260.00	191,512.00	382,970.00
Activos Diferidos	278,868.00	473,762.00	584,478.00
Total Activos Corrientes	2,741,862.00	2,996,118.00	2,794,309.00
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	4,151,812.00	6,152,390.00	6,940,872.00
Cuentas por Cobrar a Relacionadas			453,829.00
Activos intangibles distintos de la plusvalía	577,885.00	577,885.00	486,094.00
Activos diferidos	212,641.00	676,625.00	297,398.00
Total Activos No Corrientes	4,942,338.00	7,406,900.00	8,178,193.00
TOTAL DE ACTIVOS	7,684,200.00	10,403,018.00	10,972,502.00
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Sobregiros Bancarios	177,964.00	12,918.00	24.00
Tributos y otras cuentas por pagar	36,584.00	34,866.00	50,531.00
Cuentas por Pagar Comerciales	44,439.00	52,410.00	733,890.00
Obligaciones Financieras	2,367,800.00	1,972,289.00	1,387,558.00
Total Pasivos Corrientes	2,626,787.00	2,072,483.00	2,172,003.00
Pasivos No Corrientes			
Cuentas por pagar accionistas		519,690.00	1,897,785.00
Obligaciones Financieras	1,087,551.00	3,454,577.00	2,125,000.00
Provisión	21,700.00	9,960.00	336,000.00
Total Pasivos No Corrientes	1,109,251.00	3,984,227.00	4,358,785.00
TOTAL PASIVOS	3,736,038.00	6,056,710.00	6,530,788.00
Patrimonio			
Capital Emitido	3,530,657.00	4,000,000.00	4,000,000.00
Resultados Acumulados			346,307.00
Resultados del Ejercicio	417,505.00	346,308.00	95,407.00
Total Patrimonio	3,948,162.00	4,346,308.00	4,441,714.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,684,200.00	10,403,018.00	10,972,502.00

TRANSPORTE SHERIDAN SAC			
ESTADOS DE RESULTADOS			
	2014	2015	2016
Ingresos de actividades ordinarias	2,641,261.00	1,934,484.00	2,536,221.00
Costo de Ventas	-1,405,856.00	-893,682.00	-1,787,974.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	1,235,405.00	1,040,802.00	748,247.00
Gastos de Administración	-585,194.00	-273,751.00	-250,826.00
Gastos de Ventas	-46,695.00	-30,366.00	-92,020.00
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	603,516.00	736,685.00	405,401.00
Gastos Financieros	-186,011.00	-390,377.00	-309,995.00
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	417,505.00	346,308.00	95,406.00

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31-12		2015	2016
Actividades de Operación			
	Cobranzas (por): (A)		
	Venta de Bienes y Prestación de Servicios	1,735,352.00	2,282,514.00
	Otras entradas de efectivo relativos a la actividad de operación		
	Menos: Pagos por		
	Proveedores de bienes y servicios (B)	-1,256,897.00	895,674.00
	Pagos y por cuenta de los empleados	-220,250.00	-230,152.00
	Pago de Impuestos (c)	-230,352.00	-143,256.00
	Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	-310,250.00	-309,995.00
	Pagos de servicios	-5,206.00	-4,165.61
	Flujos de Efectivo y Equivalente al efectivo Procedente de	-287,603.00	208,105.39
	Actividades de Operación		
Actividades de Inversión			
	Venta de Propiedades, Planta y Equipo	2,115,062.86	788,482.00
	Menos: Pagos por		
	Aumento en préstamos a terceros	-325,647.00	-788,482.00
	Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-2,105,278.00	
	Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		-82,702.85
	Flujos de Efectivo y Equivalente al efectivo Procedente de	-315,862.14	-82,702.85
	Actividades de Inversión		
Actividades de Financiamiento			
	Obtención de Préstamos	2,461,294.57	1,329,577.00
	Menos: Pagos por		
	Amortización o pago de Préstamos obtenidos	-556,619.43	-507,414.00
	Pasivos por arrendamiento Financiero	-1,102,078.00	-1,201,272.54
	Flujos de Efectivo y Equivalente al efectivo Procedente de	802,597.14	-379,109.54
	Actividades de Operación		
	Aumento (Disminución) Neto de efectivo (Caja)	199,132.00	-253,707.00
	Efectivo y Equivalente al Efectivo al inicio del Ejercicio	102,367.00	301,499.00
	Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	301,499.00	47,792.00

Tabla N° 10
Ratios de Liquidez

<i>RATIOS DE LIQUIDEZ</i>	2014	2015	2016	VARIACION 2014-2015	VARIACION 2015-2016	VARIACION % 2014-2015	VARIACION % 2015-2016
LIQUIDEZ CORRIENTE O GENERAL	1.04	1.45	1.29	0.40	-0.16	38.50	-11.01
ACTIVO CORRIENTE	2,741,862.00	2,996,118.00	2,794,309.00				
PASIVO CORRIENTE	2,626,787.00	2,072,483.00	2,172,003.00				
PRUEBA ACIDA	0.79	1.35	1.11	0.56	-0.24	71.43	-17.96
ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS	2,073,602.00	2,804,606.00	2,411,339.00				
PASIVO CORRIENTE	2,626,787.00	2,072,483.00	2,172,003.00				
RATIO CAJA	0.04	0.15	0.02	0.11	-0.12	273.30	-84.87
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	102,367.00	301,499.00	47,792.00				
PASIVO CORRIENTE	2,626,787.00	2,072,483.00	2,172,003.00				
CAPITAL DE TRABAJO	115,075.00	923,635.00	622,306.00	808560.00	-301329.00	702.64	-32.62
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	2741862-2626787	2996118-2072483	2794309-2794309				

Fuente: Datos de los Estados de Situación Financiera de la Empresa Transportes Sheridan S.A.C

Tabla N° 11

Ratios de Actividad

<i>RATIOS DE ACTIVIDAD</i>	2014	2015	2016	VARIACION 2014-2015	VARIACION 2015-2016	VARIACION % 2014-2015	VARIACION % 2015-2016
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	1.85	1.77	13.47	-0.09	11.70	-4.59	661.82
VENTAS NETAS	2,641,261.00	1,934,484.00	2,536,221.00				
CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO	1,425,167.00	1,094,017.00	188,275.50				
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	4.22	12.65	2.11	8.43	-10.54	199.75	-83.29
COSTO DE VENTAS	1,405,856.00	893,682.00	886,308.00				
CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO	333,118.50	70,644.00	419,355.00				
ROTACION DE ACTIVOS	0.34	0.19	0.23	-0.16	0.05	-45.90	24.30
VENTAS NETAS	2,641,261.00	1,934,484.00	2,536,221.00				
ACTIVOS	7,684,200.00	10,403,018.00	10,972,502.00				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	0.64	0.31	0.37	-0.32	0.05	-50.57	16.21
VENTAS NETAS	2,641,261.00	1,934,484.00	2,536,221.00				
ACTIVO FIJO	4,151,812.00	6,152,390.00	6,940,872.00				
ROTACION DE INVENTARIOS	2.64	1.17	2.31	-1.47	1.14	-55.69	97.84

COSTO DE VENTAS	1,405,856.00	893,682.00	886,308.00				
INVENTARIO PROMEDIO	532,609.00	764,016.00	382,997.00				
ROTACION ANUAL DE INVENTARIOS	136.39	307.77	155.57	171.38	-152.20	125.66	-49.45
360	360	360	360				
ROTACION DE INVENTARIOS	2.64	1.17	2.31				
ROTACION DE CARTERA	73.03	5.65	18.97	-67.38	13.32	-92.27	235.86
CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO X 360	192,884,893.00	10,926,668.00	48,113,878.00				
VENTAS	2,641,261.00	1,934,484.00	2,536,221.00				
ROTACION ANUAL	4.93	63.74	18.98	58.81	-44.76	1192.90	-70.23
360	360	360	360				
ROTACION DE CARTERA	73.03	5.65	18.97				
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	363.45	25.48	94.75	-337.96	69.26	-92.99	271.77
CTAS POR COBRAR X DIAS DEL AÑO (360)	383,986,080.00	19,720,080.00	96,118,200.00				
VENTAS ANUALES EN CTA CTE	1,056,504.40	773,793.60	1,014,488.40				

Fuente: Datos de los Estados de Situación Financiera de la Empresa Transportes Sheridan S.A.C

Tabla N° 12
Ratios de Endeudamiento

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	2014	2015	2016	VARIACION N 2014-2015	VARIACION 2015-2016	VARIACION % 2014-2015	VARIACION % 2015-2016
ENDEUDAMIENTO TOTAL	0.49	0.58	0.60	0.10	0.01	19.75	2.23
PASIVO TOTAL	3,736,038.00	6,056,710.00	6,530,788.00				
ACTIVO TOTAL	7,684,200.00	10,403,018.00	10,972,502.00				
ESTRUCTURA DE CAPITAL	0.95	1.39	1.47	0.45	0.08	47.27	5.51
PASIVO TOTAL	3,736,038.00	6,056,710.00	6,530,788.00				
PATRIMONIO	3,948,162.00	4,346,308.00	4,441,714.00				
RAZON DE PLAZO DE DEUDA O PERIODO DE OBLIGACIONES	0.70	0.34	0.33	-0.36	-0.01	-51.33	-2.81
PASIVO CORRIENTE	2,626,787.00	2,072,483.00	2,172,003.00				
PASIVO TOTAL	3,736,038.00	6,056,710.00	6,530,788.00				
RAZON DE COBERTURA DE INTERESES	3.24	1.89	1.31	-1.36	-0.58	-41.84	-30.70
UTILIDAD OPERATIVA	603,516.00	736,685.00	405,401.00				
GASTOS FINANCIEROS	186,011.00	390,377.00	309,995.00				

Fuente: Datos de los Estados de Situación Financiera de la Empresa Transportes Sheridan S.A.C

Tabla N° 13

Ratios de Rentabilidad

<i>RATIOS DE RENTABILIDAD</i>	2014	2015	2016	VARIACION 2014-2015	VARIACION 2015-2016	VARIACION % 2014-2015	VARIACION % 2015-2016
RENTABILIDAD DE ACTIVO (ROA)	0.05	0.03	0.01	-0.02	-0.02	-38.73	-73.88
UTILIDAD NETA	417,505.00	346,308.00	95,406.00				
ACTIVOS TOTALES	7,684,200.00	10,403,018.00	10,972,502.00				
RENDIMIENTO DEL CAPITAL	0.11	0.08	0.02	-0.03	-0.06	-24.65	-73.04
UTILIDAD NETA	417,505.00	346,308.00	95,406.00				
PATRIMONIO NETO	3,948,162.00	4,346,308.00	4,441,714.00				
MARGEN DE LA UTILIDAD BRUTA	0.23	0.38	0.16	0.15	-0.22	66.66	-58.03
UTILIDAD OPERATIVA	603,516.00	736,685.00	405,401.00				
VENTAS NETAS	2,641,261.00	1,934,484.00	2,536,221.00				
MARGEN DE LA UTILIDAD NETA	0.16	0.18	0.04	0.02	-0.14	13.25	-78.99
UTILIDAD NETA	417,505.00	346,308.00	95,406.00				
VENTAS NETAS	2,641,261.00	1,934,484.00	2,536,221.00				

Fuente: Datos de los Estados de Situación Financiera de la Empresa Transportes Sheridan S.A.C

Tabla N° 14*Análisis del Ratio de Endeudamiento*

RATIO DE ENDEUDAMIENTO	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	0,49	0,58	0,09	19,75%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 - 2016	0,58	0,60	0,02	2,23%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se obtuvo que al año 2014 el ratio de endeudamiento fue de 0,49; lo que indica que por cada sol que la empresa tiene en el activo, debe 49 céntimos. En el año 2015 el ratio fue de 0,58 evidenciando que existe una variación de 19,75%. Esto se debe a que la empresa adquirió más créditos Leasing, para la adquisición de activos. Asimismo, en el año 2016 dicho ratio fue de 0,60 por lo que se infiere que dicha razón siguió incrementándose, la empresa decidió seguir adquiriendo financiamiento mediante leasing en diferentes entidades. Este ratio indica que la participación de los acreedores ha aumentado sobre los activos de la empresa.

Tabla N° 15*Análisis del Ratio Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)*

ROE	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	0,11	0,08	-0,03	-24,65%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 - 2016	0,08	0,02	-0,06	-73,04%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se obtuvo que para el año 2014 la rentabilidad del patrimonio bruto fue del 11%; al año 2015 fue del 8% y para el año 2016 del 2%. Se observa que los rendimientos obtenidos han disminuido progresivamente con variaciones negativas de - 24,65% y de - 73,04% respectivamente. Esta rentabilidad se considera la más cercana a la realidad, considerando que las valorizaciones o la cuenta de revalorización patrimonial solamente serán reales al momento de liquidar la empresa o se vendan los activos afectados por estas cuentas. Se infiere que la utilidad neta ha venido menguando debido al financiamiento leasing.

Tabla Nº 16*Análisis del Ratio de Capital de trabajo*

CAPITAL DE TRABAJO	2014 – 2015	2015 – 2016
RAZON 2014	115,075	
RAZON 2015	923,635	
RAZON 2016	622,306	
VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	808,560	-301,329
VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO (%)	702.64%	-32.62%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, el capital de trabajo para el año 2014 fue S/. 115,075 soles; además para el año 2015 se aprecia un aumento, obteniendo una razón de S/. 923,635 soles y finalmente en el año 2016 el capital de trabajo disminuyó, obteniéndose una razón de S/. 622,306. Esto significa que la empresa presenta excedentes después de haber cumplido con la cancelación de los pasivos corrientes, lo que le permitió cubrir las necesidades de la operación normal de la empresa. Se infiere que esto se da debido a una disminución del capital en la cuenta 10.

Tabla Nº 17*Análisis del Ratio Rentabilidad Sobre la Inversión (ROA)*

ROA	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	0,05	0,03	-0,02	-38,73%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 - 2016	0,03	0,01	-0,02	-73,88%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, este ratio nos muestra que para el año 2016 la Empresa Transportes Sheridan SAC ha obtenido un rendimiento sobre el 100% de los activos totales de 1%; en el 2015 de 3%, y para el 2014 fue de 5%. Es un indicador de que se están aprovechando positivamente de la situación económica de la empresa, por ende se observa que solamente en el año 2014 la rentabilidad de la empresa se valora positivamente, por lo que la empresa debería reducir costos, o en todo caso aumentar el margen de ganancia incrementando los precios de los servicios. Esto se origina debido al mantenimiento de las unidades adquiridas para brindar mayor cantidad de servicios.

Tabla N° 18*Análisis del Ratio Rotación de Activos Totales*

Rotación de Activos Totales	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	0,34	0,19	-0,16	-45,90%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 - 2016	0,19	0,23	-0,05	24,30%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que al año 2014 por cada sol invertido en los activos totales, la empresa vendió S/. 0,34 soles; en el año 2015 vendió S/. 0,19 soles y finalmente en el año 2016 vendió S/. 0,23 soles. También se puede interpretar diciendo que los activos totales rotaron 0,34 veces en el año 2014, mientras que en el año 2015 y 2016; la rotación fue de 0,19 y 0,23 veces.

Tabla N° 19*Análisis del Ratio Rotación de Activos Fijo*

Rotación de Activos Fijo	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	0,64	0,31	-0,32	-50,67%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 - 2016	0,31	0,37	-0,05	16,21%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que al año 2014 por cada sol invertido en los activos fijos, la empresa vendió S/. 0,64 soles; en el año 2015 vendió S/. 0,31 soles y finalmente en el año 2016 vendió S/. 0,37 soles. También se puede interpretar diciendo que los activos totales rotaron 0,64 veces en el año 2014, mientras que en el año 2015 y 2016; la rotación fue de 0,31 y 0,37 veces.

Tabla N° 20*Análisis del Ratio Cobertura de Gastos Financieros*

Cobertura de Gastos Financieros	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	3,24	1,89	-2,93	-41,84%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 - 2016	1,89	1,31	-0,84	-30,70%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que la empresa al año 2014 puede cubrir sus gastos financieros 3,24 veces; mientras que en el año 2015 la razón disminuyó, pudiendo cubrir los gastos 1,89 veces y finalmente en el año 2016 se continúa disminuyendo la capacidad de cubrir los gastos financieros en 1,31. Esto es debido a que en el año 2015 se adquirieron financiamiento mediante leasing en otra entidad financiera, y en el año 2016 se obtuvo dos financiamientos leasing más.

Tabla N° 21*Análisis del Ratio Rotación anual de Inventarios*

Rotación de Inventarios	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	136.39	307.77	171.38	125,66%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 - 2016	307.77	155.57	-152,20	-49,45%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que al año 2014 la empresa cuenta con un inventario para atender las ventas durante 136.39 días, mientras que en el año 2015 fue de 171.38 días; y en el año 2016 fue 155.57 días. Esto evidencia que debido a la adquisición de unidades para brindar mayor cantidad de servicios, durante el año 2015 debido al financiamiento leasing.

Tabla N° 22*Análisis del Ratio Rotación de Inventarios*

Rotación Anual de Inventarios	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	2,64	1,17	-1,47	-55,69%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 – 2016	1,17	2,31	1,14	97,84%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que el inventario se convirtió en cuentas por cobrar o a efectivo 2.64 veces durante el año 2014, en el año 2015 la conversión fue de 1,17 veces; finalmente en el año 2016 la conversión fue de 2,31 veces. Se puede deducir que en el año 2014 la empresa logro vender adecuadamente su nivel de inventario.

Tabla N° 23*Análisis del Ratio Rotación de Cartera*

Rotación de Cartera	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	73.03	5.65	-67,38	-92,27%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 – 2016	5.65	18.97	13,32	235,86%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que al año 2014 la empresa sus cuentas de cobrar que ascendían a S/.1´066,628 soles se convirtieron en efectivo 73.03 veces; en el año 2015, las cuentas por cobrar S/ 54,778 soles se convirtieron en efectivo 5.65 veces y finalmente en el año 2016 las cuentas por cobrar S/. 266,297 soles se convirtieron en efectivo 18,97 veces.

Tabla N° 24*Análisis del Ratio Rotación Anual de cartera*

Rotación Anual	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	4,93	63,74	58,81	-1192,90%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 – 2016	63,74	18,97	-44,76	-70,24%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que al año 2014 la empresa roto su cartera 4.93 veces; en el año 2015 la rotación de la cartera aumento 63.74 veces y finalmente en el año 2016 la rotación fue muy ágil ya que roto 18.97 veces.

Tabla N° 25*Análisis del Ratio Periodo Promedio de Cobranzas*

Periodo Promedio de Cobranzas	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	363.45	25.48	-337,96	-92,99%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 – 2016	25.48	94.75	69,26	271,77%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, se observa que en el año 2014 la empresa tenía entrada de efectivo cada 363.45 días, mientras que en el año 2015 fue de 25.48 días y en el año 2016 la entrada de efectivo fue de 94.75 días.

Tabla N° 26*Análisis del Ratio Rotación de las cuentas por Cobrar*

Rotación de Cuentas Por cobrar	Razón 2014	Razón 2015	Variación	Variación %
Período 2014 – 2015	0,95	11,92	10,97	1152,40%
	Razón 2015	Razón 2016	Variación	Variación %
Período 2015 – 2016	11,92	3,80	-8,12	68,14%

Fuente: Estados de situación financiera de la empresa Transportes Sheridan S.A.C.

Interpretación:

Según los estados de situación financiera, las cuentas por cobrar de la empresa han rotado en el año 2014, 2.38 veces; mientras que en el año 2015 la rotación fue de 29,81 veces y al año 2016 la rotación fue de 9,5 veces. Se evidencia que la rotación se encuentra en niveles óptimos en los años 2015 y 2016 debido al financiamiento leasing adquirido.

Anexo N° 9: Acta de Originalidad

	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 31-03-2017 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, Maribel Díaz Espinoza, docente de la Facultad Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo filial Piura, revisora de la tesis titulada.

“Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016.”, del estudiante TOCTO TRONCOS CESAR EDGARDO, constato que la investigación tiene un índice de similitud de²³...% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Piura 12 de diciembre de 2017

Firma

Dra. Maribel Díaz Espinoza

DNI: 03683602

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------