

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN VEHÍCULOS DE
CARGA PESADA Y LA RENTABILIDAD DEL GRUPO
BARTHE E.I.R.L. EN EL PERÍODO 2017-2018”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

ELIZABETH CRISTINA ROSELL CHICOMA
ERICK BENJAMIN NAPA URBINA
NOÉ JESÚS LÓPEZ ÑUFLO

Callao, 2019

PERÚ

**“ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN VEHÍCULOS DE
CARGA PESADA Y LA RENTABILIDAD DEL GRUPO
BARTHE E.I.R.L. EN EL PERÍODO 2017-2018”**

ELIZABETH CRISTINA ROSELL CHICOMA
ERICK BENJAMIN NAPA URBINA
NOÉ JESÚS LÓPEZ ÑUFLO

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO

- DR. ECON. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL PRESIDENTE
- MG. CPC. JUAN CARLOS E. QUIROZ PACHECO SECRETARIO
- MG. CPC. HUMBERTO TORDOYA ROMERO VOCAL
- CPC. VICTOR HUGO HERRERA MEL MIEMBRO SUPLENTE
(VOCAL)

ASESOR: MG. CPC. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN

N° DE LIBRO: 1

N° DE FOLIO: 43.11

ACTA DE SUSTENTACIÓN:

ACTA DE SUSTENTACIÓN N°028-2019/CT-04/FCC/UNAC

ACTA DE SUSTENTACIÓN N°029-2019/CT-04/FCC/UNAC

ACTA DE SUSTENTACIÓN N°030-2019/CT-04/FCC/UNAC

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS: 30 DE OCTUBRE DEL 2019

RESOLUCIÓN DE SUSTENTACIÓN: N° 078-2019-DFCC

FECHA DE RESOLUCIÓN PARA SUSTENTACIÓN: 25 DE OCTUBRE DEL
2019

DEDICATORIA

A Dios por guiar nuestro camino, a nuestros padres y hermanos por brindarnos su apoyo cuando más lo necesitamos y estar presente en este gran paso de nuestras vidas.

ÍNDICE

ÍNDICE.....	1
TABLAS DE CONTENIDO	4
TABLA DE GRÁFICOS	5
TABLA DE IMÁGENES Y OTROS.....	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1 Descripción de la realidad problemática	10
1.2 Formulación del problema	11
1.2.1 Problema general.....	11
1.2.2 Problemas específicos	12
1.3 Objetivos.....	12
1.3.1 Objetivo general	12
1.3.2 Objetivos específicos.....	12
1.4 Limitantes de la investigación	12
1.4.1 Limitante teórico	12
1.4.2 Limitante temporal.....	13
1.4.3 Limitante espacial.....	13
II. MARCO TEÓRICO	14
2.1 Antecedentes	14
2.1.1 Antecedentes internacionales	14
2.1.2 Antecedentes nacionales	17
2.2 Bases teóricas.....	19
2.2.1 Arrendamiento financiero	20
2.2.2 Rentabilidad	27
2.3 Conceptual	29
2.3.1 Apalancamiento financiero	29
2.3.2 Riesgo financiero.....	30
2.3.3 Rentabilidad financiera	36
2.3.4 Rentabilidad económica	41
2.3.5 Solvencia económica.....	45
2.3.6 Rendimiento sobre activos totales (RSA)	45
2.3.7 Rendimiento sobre patrimonio (ESP)	46
2.4 Definición de términos básicos	46
2.4.1 Arrendador	46
2.4.2 Arrendatario.....	47
2.4.3 Arrendamiento operativo	47

2.4.4	Contrato.....	49
2.4.5	Depreciación	49
2.4.6	Interés	49
2.4.7	Estados financieros	49
2.4.8	Estado de situación financiera.....	50
2.4.9	Estado de resultados.....	52
2.4.10	Flujo de caja	52
2.4.11	INFOCORP	52
2.4.12	Liquidez	53
2.4.13	MYPE	53
2.4.14	NIC 1 Presentación de estados financieros.....	55
2.4.15	NIC 17 Arrendamientos	55
2.4.16	Propiedades, planta y equipo	55
2.4.17	Valor residual	56
2.4.18	Vida útil.....	56
III.	HIPÓTESIS Y VARIABLES	57
3.1	Hipótesis.....	57
3.1.1	Hipótesis general.....	57
3.1.2	Hipótesis específicas	57
3.2	Definición conceptual de variables	57
3.2.1	Variable independiente.....	58
3.2.2	Variable dependiente.....	58
3.2.3	Operacionalización de variable	60
IV.	DISEÑO METODOLÓGICO.....	61
4.1	Tipo y diseño de investigación.....	61
4.1.1	Tipo de investigación.....	61
4.1.2	Diseño de investigación.....	62
4.2	Método de investigación	62
4.3	Población y muestra	63
4.3.1	Población.....	63
4.3.2	Muestra	63
4.4	Lugar de estudio y período desarrollado.....	64
4.4.1	Lugar de estudio.....	64
4.4.2	Período desarrollado	64
4.5	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información ..	64
4.5.1	Técnicas	64
4.5.2	Instrumentos.....	64

4.6	Análisis y procesamiento de datos	64
V.	RESULTADOS	65
5.1	Resultados descriptivos	65
5.1.1	Hipótesis específica 1:	65
5.1.2	Hipótesis específica 2:	71
5.1.3	Hipótesis general:	80
5.2	Resultados inferenciales	82
5.3	Otro tipo de resultados estadísticos de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis	82
5.3.1	Hipótesis específica 1:	82
5.3.2	Hipótesis específica 2:	83
5.3.3	Hipótesis general:	84
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	86
6.1	Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados 86	
6.1.1	Hipótesis específica 1:	86
6.1.2	Hipótesis específica 2	89
6.1.3	Hipótesis general:	92
6.2	Contrastación de los resultados con otros estudios similares	94
6.3	Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes ...	97
	CONCLUSIONES	98
	RECOMENDACIONES	100
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	101
	ANEXO I Matriz de consistencia	104
	ANEXO II Carta de autorización de la empresa Grtupo Barthe E.I.R.L.....	105
	ANEXO III Lista de cotejo.....	106
	ANEXO IV Ficha RUC de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.....	108
	ANEXO V Estados financieros 2017	110
	ANEXO VI Estados financieros 2018.....	114
	ANEXO VII Estados financieros 2017 estructurados de acuerdo a la NIC 1...118	
	ANEXO VIII Estados financieros 2018 estructurados de acuerdo a la NIC 1. 122	
	ANEXO IX Constancia de Declaración Jurada Anual del IR 2017.....126	
	ANEXO X Constancia de declaraciòn Jurada Anual del IR 2018.....127	
	ANEXO XI Registro de tributos y representante legal – Consltula de MYPE..128	
	ANEXO XII Acta Protocolar de Rectificaciòn de Arrendamiento Financiero .. 129	

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 5.1 Inversiones adquiridas por arrendamiento financiero en el período 2017-2018	66
Tabla 5.2 Razón de endeudamiento por adquisición de activos en el período 2017-2018.....	67
Tabla 5.3 Cálculo del beneficio contable en el período 2017-2018.....	68
Tabla 5.4 Variación del patrimonio neto en el período 2017-2018	69
Tabla 5.5 Ratio de solvencia económica en el período 2017-2018.....	70
Tabla 5.6 Determinación del riesgo de liquidez en el período 2017-2018.....	71
Tabla 5.7 Interpretación del riesgo operativo en el período 2017-2018	73
Tabla 5.8 Cálculo de la utilidad bruta en el período 2017-2018	74
Tabla 5.9 Cálculo del margen de utilidad bruta en el período 2017-2018.....	74
Tabla 5.10 Cálculo de la utilidad operativa en el período 2017-2018.....	76
Tabla 5.11 Cálculo del margen de utilidad operativa en el período 2017-2018	76
Tabla 5.12 Cálculo de la utilidad neta en el período 2017-2018	77
Tabla 5.13 Cálculo del margen de utilidad neta en el período 2017-2018	77
Tabla 5.14 Cálculo del rendimiento en el período 2017-2018	78
Tabla 5.15 Repercusión del arrendamiento financiero en rentabilidad del período 2017-2018 .	80
Tabla 5.16 Movimiento de las ventas netas o ingresos por servicios en el período 2017-2018	81
Tabla 5.17 Efectivo y equivalente de efectivo en el período 2017-2018	82
Tabla 5.18 Utilidad neta del ejercicio en el período 2017-2018.....	83
Tabla 5.19 Rendimiento sobre capital en el período 2017-2018	84

TABLA DE GRÁFICOS

Gráfico 5.1: Inversiones adquiridas por arrendamiento financiero en el período 2017-2018.....	66
Gráfico 5.2: Razón de endeudamiento por adquisición de activos en el período 2017-2018. ...	67
Gráfico 5.3: Cálculo del beneficio contable en el período 2017-2018	68
Gráfico 5.4: Variación del patrimonio neto en el período 2017-2018	69
Gráfico 5.5: Ratio de solvencia económica en el período 2017-2018	70
Gráfico 5.6: Determinación del riesgo de liquidez en el período 2017-2018	71
Gráfico 5.7: Interpretación del riesgo operativo en el período 2017-2018.....	73
Gráfico 5.8: Cálculo del margen de utilidad bruta en el período 2017-2018	75
Gráfico 5.9: Cálculo del margen de utilidad operativa en el periodo 2017-2018.....	76
Gráfico 5.10: Cálculo del margen de utilidad neta en el periodo 2017-2018.....	78
<i>Gráfico 5.11: Cálculo del rendimiento sobre activos totales en el período 2017-2018</i>	<i>79</i>
Gráfico 5.12: Repercusión del arrendamiento financiero en rentabilidad del periodo 2017-2018	80
Gráfico 5.13: Movimientos de las ventas netas o ingresos por servicios en el periodo 2017-2018	81
Gráfico 5.14: Efectivo y Equivalente de Efectivo en el período 2017-2018.....	83
Gráfico 5.15: Utilidad neta del ejercicio en el período 2017-2018	84
Gráfico 5.16: Rendimiento sobre capital en el período 2017-2018	85

TABLA DE IMÁGENES Y OTROS

Imagen 5.1 Determinación del riesgo crediticio en el período 2017-2018.....	72
---	----

RESUMEN

La presente investigación tuvo como principal objetivo, establecer cómo el arrendamiento financiero repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., registrada como MYPE; por tal motivo se realizó un estudio de la información financiera de la empresa de dos años correlativos (2017-2018). En el primer año, la MYPE Grupo Barthe E.I.R.L., no registró alguna operación de financiamiento, pero en el subsecuente año, la empresa incurrió en el financiamiento para adquisición de una nueva flota de vehículos de transporte de carga pesada a través del arrendamiento financiero.

La metodología utilizada fue de tipo aplicada, descriptiva - correlacional con enfoque cuantitativo, porque el análisis realizado se basó en la aplicación de ratios y otras herramientas financieras que nos permitieron comparar y describir el comportamiento económico que tuvo la empresa.

Al realizar la medición y comparación de los instrumentos aplicados al cierre de los dos años evaluados, obtuvimos que los activos fijos adquiridos mediante arrendamiento financiero permitieron el incremento de las ventas, influyendo en la rentabilidad de la empresa, financieramente demostrado en la utilidad del ejercicio; comprobándose así que el arrendamiento financiero optimizó las ventas y repercutió en la rentabilidad de la MYPE Grupo Barthe E.I.R.L.

Finalmente, sugerimos a la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. continuar haciendo uso del arrendamiento financiero, teniendo en consideración la presente investigación.

Palabras claves:

**ARRENDAMIENTO FINANCIERO VEHÍCULOS DE CARGA PESADA -
RENTABILIDAD - GRUPO BARTHE E.I.R.L.**

ABSTRACT

The main objective of this investigation was to establish how the financial leasing impacted on the profitability of the company Grupo Barthe E.I.R.L., recorded as a MYPE, for this reason, a study of the financial information of the company of two correlative years (2017-2018) was carried out. In the first year, the company MYPE Grupo Barthe E.I.R.L. did not register any financing operation, but in the following year, the company incurred financing for the acquisition of a new fleet of heavy-duty transport vehicles through the financial lease.

The methodology used was applied, descriptive - correlational with a quantitative approach, given that the analysis was based on the application of ratios and other financial tools that allowed us to compare and describe the economic behavior of the company.

By measuring and comparing the instruments applied at the close of the two years evaluated, we obtained that the fixed assets acquired through financial leasing allowed the increase the sales, influencing the profitability of the company, financially this was demonstrated in the profit of the year; proving that the financial leasing optimized sales and had an impact on the profitability of the Barthe E.I.R.L.

Finally, we suggest to the company Grupo Barthe E.I.R.L. to continue using the financial leasing, taking into account this investigation.

Keywords:

FINANCIAL LEASING HEAVY-LOADED VEHICLES – COST EFFECTIVENESS – GRUPO BARTHE E.I.R.L.

INTRODUCCIÓN

En la investigación titulada “Arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada y la rentabilidad del Grupo Barthe E.I.R.L en el período 2017-2018”; analizamos la información financiera otorgada por la MYPE Grupo Barthe E.I.R.L. realizando el análisis financiero respectivo, que nos permitió demostrar que el arrendamiento financiero adquirido si fue una buena opción de financiamiento generando rentabilidad para la empresa.

Para lo mencionado anteriormente, hemos tenido en cuenta lo dicho por Verona (2019), que las empresas buscan cubrir la demanda de sus servicios, expandirse en el mercado y aumentar su rentabilidad; por ello, acuden a las entidades financieras para que les ofrezcan un financiamiento, siendo la alternativa más eficiente, el arrendamiento financiero porque le permite al arrendatario, hacer uso del bien mueble o inmueble a cambio del pago en cuotas periódicas.

La metodología utilizada para la presente investigación es de tipo aplicada, descriptiva-correlacional con enfoque cuantitativo porque dimos a conocer la solución de los problemas planteados, describiendo los hechos observados.

La información recibida de la empresa, ha sido ordenada y desarrollada de acuerdo a la siguiente secuencia, expresada en números romanos: I Planteamiento de problema, formulamos 3 problemas y 3 objetivos para el desarrollo de nuestra investigación; II Marco teórico, nos apoyamos en la teoría de otros investigadores con conceptos que serán analizados; III Hipótesis, mencionamos las supuestas soluciones para nuestros problemas planteados; IV Diseño metodológico, desarrollamos el tipo, diseño y metodología de nuestra investigación, además de las técnicas e instrumentos para el procesamiento de datos; V Resultados, comprobamos nuestras hipótesis a través de tablas y gráficos explicativos; VI Discusión de resultados, contrastamos y demostramos la hipótesis con nuestros resultados y con estudios similares de otros autores; y finalmente concluimos y recomendamos lo demostrado en la presente investigación.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

En el Perú existen varios tipos o formas de financiamiento, uno de ellos es el arrendamiento financiero también llamado leasing. El arrendamiento financiero es un contrato entre una entidad financiera y una persona jurídica que tiene como objetivo, arrendar bienes muebles e inmuebles bajo la modalidad de pago en cuotas periódicas y con una opción de compra al finalizar el contrato.

Chu (2018) En su libro titulado “Fundamentos de finanzas”, afirma que el arrendamiento financiero es:

Un contrato por el que una de las partes – empresa de leasing – se obliga a adquirir de un tercero determinados bienes que la otra parte ha elegido previamente (contra el pago de un precio mutuamente convenido), para su uso y disfrute durante cierto tiempo, que generalmente coincide con la vida económica y fiscal del bien. Durante ese tiempo el contrato es irrevocable siendo todos los gastos y riesgos por cuenta del usuario, quien, al finalizar dicho periodo, podrá optar por la devolución del bien, concertar un nuevo contrato o adquirir los bienes por un valor residual preestablecido. (Chu, 2018, p. 608)

De tal manera, la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. (materia de investigación), no fue ajena al decidir adquirir nuevos bienes para el desarrollo de sus actividades a través del arrendamiento financiero.

La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. fue fundada el 21 de diciembre de 1998, constituida como Micro y Pequeña Empresa (MYPE) desde el 20 de octubre del 2009 continuando en esta unidad económica a la fecha de la presente investigación.

La MYPE Grupo Barthe E.I.R.L. se dedica al servicio de transporte de carga pesada por carretera; inició haciendo uso principalmente de vehículos alquilados, y debido al incremento de la demanda de este servicio, la empresa se encontró en la necesidad de incrementar su flota de transporte de carga, por lo que optó buscar el método de financiamiento que le permita aumentar su rentabilidad.

El financiamiento que determinó la MYPE Grupo Barthe E.I.R.L., ha sido el arrendamiento financiero, habiéndose convertido en su principal fuente de financiamiento para adquirir vehículos de transporte de carga pesada, activo indispensable para realizar su actividad comercial de transportar bienes en gran magnitud de un punto inicial a un punto de llegada.

A pesar de que la empresa ha venido haciendo uso del arrendamiento financiero para adquirir sus vehículos de carga pesada, no se ha realizado una evaluación del impacto sobre la rentabilidad de este procedimiento crediticio, lo cual resulta necesario para persistir en este mecanismo de financiamiento.

En la presente tesis se ha analizado la información brindada por la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., para determinar si efectivamente el uso del arrendamiento financiero para la adquisición de vehículos de transporte de carga pesada ha sido rentable, por ello nos planteamos los siguientes problemas.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿Cómo el arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018?

1.2.2 Problemas específicos

- ¿Cómo el apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L en el período 2017-2018?
- ¿Cómo el riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L en el período 2017-2018?

1.3 **Objetivos**

1.3.1 Objetivo general

Establecer cómo el arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.

1.3.2 Objetivos específicos

- Describir cómo el apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.
- Analizar cómo el riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.

1.4 **Limitantes de la investigación**

1.4.1 Limitante teórico

Como limitación teórica se establece que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. no tuvo conocimientos apropiados sobre los métodos de financiamientos con instituciones financieras para adquirir bienes muebles, por lo que en la presente investigación se realizaron estudios para determinar que el método de financiamiento obtenido le haya permitido generar rentabilidad.

1.4.2 Limitante temporal

En la presente investigación se evaluó los estados financieros del período 2017-2018 de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. debido a la naturaleza de las variables en estudio, lo cual considerando el largo historial de la empresa, no hubo una limitación temporal con la recolección de la información, ya que la empresa tenía al día sus estados financieros.

1.4.3 Limitante espacial

No hubo limitaciones de carácter geográfico, ya que la empresa solo cuenta con una sola oficina y esta se encuentra ubicada en la ciudad de Lima, en el distrito de San Miguel. Siendo así de fácil acceso para acudir a la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. y solicitar la información necesaria para nuestra investigación.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

- **Viteri (2018)**. La presente investigación es de modalidad mixta, con una modalidad cualitativa, categoría no interactiva y diseño de análisis de conceptos. En la presente tesis el autor señala como objeto lo siguiente:

Elaborar un análisis explicativo que contribuya a la aplicación de estrategias financieras y de organización empresarial a fin de que el Leasing financiero sea una de las principales fuentes de financiación de las empresas en el Ecuador. (Viteri, 2018, p. 2)

El autor realizó un análisis e interpretación obtenida por lo que afirma que:

La tercera pregunta de investigación nos lleva a concluir que una empresa sí puede beneficiarse con el grado de ahorro que proporciona el arrendamiento mercantil financiero como arrendataria, y si posteriormente adquiere el bien propietario no sufriría las consecuencias de intereses que se originarían del crédito si se realiza la adquisición de esta manera. El leasing no requiere de pago de cuota inicial, lo cual genera beneficio para la empresa arrendataria en caso de que no cuente con recursos que aportar en un primer momento. Distinto de lo que exige la entidad bancaria en el crédito, con la adaptación del leasing a las empresas existe una sana relación sinalagmática puesto que ambos contratantes trazan sus propias directrices, en este caso no requeriría de colateral o garantía de cual permite que sea de mayor acceso para el sector empresarial; así como un plazo para adquirir el bien o como para decidir no hacerlo y dar por terminado el contrato al término del mismo. Podemos indicar que el grado de ahorro

y las opciones de decidir las tiene prácticamente el arrendatario; la cual es positivo, de la misma manera así como se goza de aquellos beneficios, también se debe otorgar una garantía del bien, en este caso el seguro que toma el arrendatario para responder por los daños que cause. (Viteri, 2018, p. 81)

El arrendamiento financiero en algunos casos requiere de una cuota inicial, esto quiere decir que esta es la forma de financiamiento adecuada para aquellas empresas que tienen poca liquidez. Es por ello que la cuota inicial del arrendamiento financiero adquirido por la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. fue financiada por Diveimport S.A., empresa que se dedica a la venta de vehículos.

- **Romero (2017).** El autor tiene como objetivo en la presente tesis: “Analizar las ventajas y desventajas que asumen el arrendador y arrendatario en las operaciones de Leasing Financiero” (p. 6).

El autor realizó un análisis e interpretación por lo que afirma:

El Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector microfinanciero un "crédito" que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramienta o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado microfinanciero generando ventajas competitivas y el control de riesgos de financiamiento. (Romero, 2017, p. 120)

Tomando en consideración la investigación del presente autor, consideramos que el Leasing Financiero resulta ser un gran método de financiamiento al revisar todos los aspectos positivos

y negativos que puedan acarrear un contrato de este tipo, también podemos concordar con el autor que no todas las empresas de un sector determinado puede cumplir con las exigencias que solicita el sistema financiero por lo que esto se incluye como una desventaja en el caso de los sectores empresariales de economía relativamente baja que no pueden hacer uso de esta herramienta de financiamiento. Cabe mencionar, que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. sí cumplía con los requisitos del sistema financiero al momento de solicitar el arrendamiento financiero.

- **Ajcalón (2013).** Uno de los objetivos de la presente tesis según el autor es el siguiente:

En el presente capítulo se evalúa la opción del leasing financiero, como una alternativa de financiamiento para la empresa Refrescos de Guatemala, S.A., en la adquisición de sus montacargas, derivado a que la empresa hace uso de este equipo en todo el proceso de elaboración de sus productos. Actualmente, los montacargas que utilizan ya se encuentran en la fase final de su vida útil y no rinden los beneficios esperados. (Ajcalón, 2013, p. 44)

El autor realizó su correspondiente análisis e interpretación, por lo que afirma:

Al obtener activos fijos a través de la opción de compra directa utilizando recursos económicos propios, puede afectar el flujo de caja de una empresa. Esto difiere cuando la adquisición de activos fijos se realiza a través de la modalidad del leasing financiero, en donde el desembolso de efectivo se da en forma parcial y a largo plazo. (Ajcalón, 2013, p. 72)

Algunas empresas tienen liquidez y desean adquirir activos a través de la compra al contado, estas pueden no estar tomando

la mejor decisión de inversión. Esto se debe a no conocer adecuadamente los beneficios del arrendamiento financiero, ya que a través de este sistema podemos realizar el pago en múltiples cuotas, sin afectar la liquidez de la empresa.

2.1.2 Antecedentes nacionales

- **Mendoza & Yacarini (2018)**. La metodología utilizada fue no experimental y transversal, no se manipulan las variables con el propósito de describirlas y analizar su comportamiento en un único momento. El objetivo principal es: “Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Contratistas Integrales S.R.L. en el año 2017” (p. 13).

Analizar la información contable histórica fue importante para esta investigación porque a los autores les ha permitido estudiar los resultados obtenidos para así mismo conocer cada característica de la empresa y todo lo referente a su actividad económica principal, por lo que concluyen lo siguiente:

El arrendamiento financiero es una de las mejores fuentes de financiamiento para la adquisición de un activo fijo, debido a que permite a la empresa financiar hasta el 100% del bien y ofrece una tasa de costo efectiva anual menor a la de otras fuentes. (Mendoza & Yacarini, 2018, p. 47)

Se ha tomado la presente investigación como referencia, porque en nuestra investigación estudiamos la información del Grupo Barthe E.I.R.L. y ambas investigaciones tienen como objetivo demostrar que el arrendamiento financiero es rentable.

- **Villalobos (2017)**. Es una investigación cuantitativa, descriptiva, correlacional y no experimental que tiene como objetivo general: “Determinar y describir la influencia del arrendamiento financiero

en la rentabilidad de las empresas de servicio de transporte del Perú y de la empresa Halcón S.A.C., Trujillo 2016” (p.15).

El autor ha analizado la información recopilada y ésta le ha servido para poder dar su opinión concluyendo lo siguiente:

El arrendamiento financiero tiene una gran relevancia en las empresas ya que tuvo una influencia positiva por tener beneficios económicos, tecnológicos por parte de sus activos fijos, tributarios y que además mejoró la calidad de servicio para sus clientes aumentando así su nivel de acometividad y mejorando la demanda y permanencia en el mercado. (Villalobos, 2017, p. 121)

El arrendamiento puede ser analizado por diferentes ámbitos, ya sean financiero, tributario, entre otros. Para la empresa referida por el autor; el arrendamiento financiero ha tenido importancia ya que ha influido positivamente en sus beneficios económicos y ha permitido su permanencia en el mercado. Por ello en nuestra investigación sobre el Grupo Barthe E.I.R.L. tenemos en cuenta la información en referencia por lo que nuestro objetivo también es determinar que el arrendamiento financiero en la adquisición de vehículos influye positivamente en la rentabilidad.

- **Pajuelo (2017).** Este estudio tiene el propósito principal de determinar la incidencia del leasing financiero en la gestión empresarial de las micro y pequeñas empresas (Mypes) de turismo en el ámbito peruano. El autor realiza un tipo de investigación descriptivo y un diseño de investigación correlacional, así mismo, el autor plantea el siguiente objetivo: “Determinar la incidencia del leasing financiero en la gestión empresarial de las micro y pequeñas empresas (Mypes) de turismo en el ámbito peruano” (p. 13).

El autor realizó el siguiente análisis e interpretación de la información, por lo que afirma que:

El arrendamiento financiero presenta beneficios financieros y tributarios. Uno de los beneficios financieros es proporcionar la liquidez a las empresas para la adquisición de un bien solicitado, además de ello proporciona disponibilidad de líneas de crédito que la firma mantiene con otras instituciones, es decir, que la deuda que la empresa mantiene por leasing no afecta otros financiamientos.

Desde la perspectiva tributaria, el arrendamiento financiero presenta beneficios en las cuotas mensuales que paga el arrendatario, es decir, sirve como crédito fiscal para su declaración del Impuesto a la Renta (IR). Igualmente, se beneficia con una depreciación acelerada del activo en función al plazo de del contrato. (Pajuelo, 2017, p. 151)

El autor señala diversos beneficios que se obtienen a través del leasing, arrendamiento financiero, de los cuales uno de ellos es la liquidez que la empresa obtiene al adquirir activos por este método de financiamiento, ya que dichos activos son financiados en gran parte con capital de terceros; en el caso de la empresa Grupo Barthe E.I.R.I.L. este beneficio no fue ajeno, debido que la empresa obtuvo mayor liquidez y así pudo cumplir con todas sus obligaciones con terceros.

2.2 Bases teóricas

Mediante el presente estudio se hace referencia de diversas bases teóricas las cuales son sustentadas por autores destacados que proporcionan definiciones asociadas a nuestra investigación, de tal manera nos permitió tener una base sólida y concreta.

2.2.1 Arrendamiento financiero

A) Etimología de arrendamiento financiero (Leasing)

Chu (2018), menciona la etimología de la palabra leasing (arrendamiento financiero), de la siguiente manera:

La palabra *leasing*, de origen anglosajón, deriva del verbo inglés *to lease*, que significa 'Arrendar' o 'dar en arriendo', y del sustantivo *lease*, traducido ordinariamente como 'arriendo', escritura de 'arriendo', locación, etcétera. En el ámbito económico, no obstante, el término *leasing* se utiliza no para indicar en sí un contrato de arrendamiento sino para anunciar un típico instrumento de financiación; es decir, un contrato que, a pesar de haberse construido y desarrollado sobre la base del arrendamiento, presenta elementos propios o típicos que lo diferencian sustancialmente de él.

El término *leasing* ingresó al mundo comercial en los años cincuenta en los Estados Unidos de Norteamérica. Fue adoptado por la mayoría de los países Europeos, con excepción de los latinos que, ante el inconveniente de no ser lo suficientemente claro para formular su naturaleza jurídica, han preferido adoptar, por recomendación de sus respectivos especialistas, una denominación propia para referirse a este tipo de contratos. (Chu, 2018, p. 603)

B) Historia del arrendamiento financiero

Chu (2018), menciona la historia del leasing (arrendamiento financiero) hace cinco mil años, señalando lo siguiente:

Esta modalidad de negocio, considerada naturalmente en su más amplio sentido, ya se practicaba en las antiguas culturas de Oriente Medio hace aproximadamente cinco mil años a. c., que entre los habitantes del pueblo sumerio situado al sur de Mesopotamia, en una gran parte del territorio del actual Irak.

Por aquellos tiempos, los propietarios de tierras (dioses, reyes, príncipes, etcétera), al no contar con los recursos necesarios para cultivarlas ellos mismos, optaron por ceder su uso a cambio del pago de un canon. Así, en el año 3000 a. c. en la ciudad de Lagash, una gran cantidad de tierra sagrada fue arrendada a los agricultores, quienes, en su oportunidad, debían pagar un canon consistente en un séptimo o un octavo de la cosecha, como contraprestación.

Este canon, allá por el año 2000 a. c., fue incrementado a una tercera parte de la cosecha anual.

El código de Hammurabi, vigente en Babilonia en el año 1800 a. c. y que se conserva en el Museo de Louvre, contenía también numerosos artículos que hacían mención expresa al arrendamiento de tierras, barcos, animales, etcétera.

En la ciudad de Nippur, hoy Nuffer, en el año 2500 a. c. la familia especializada en operaciones de *leasing*, desarrolló una forma de arrendamiento adaptada al sistema de pagos persa. Por ejemplo, cuando los soldados y oficiales no tenían tiempo o vocación para trabajar la tierra que habían recibido en concesión como pago por sus servicios prestados, se las arrendaban a los Murashu, quienes pagaban al contado y por adelantado, volviéndose a arrendar a los granjeros.

Los archivos de la familia Murashu contienen interesantes ejemplos de contratos de *leasing*, donde puede apreciarse que se operó bajo dos tipos de contratos: El primero redactado en un lenguaje fino y pensado para dar mayores seguridades y ventajas al arrendador; el segundo, por el contrario, es un contrato simple concebido para dar mayor protección y ventajas al arrendatario. Los asesores legales de esta familia, como era de suponer, utilizaban el segundo contrato solamente cuando su patrocinado era la arrendataria;

en cambio, hacían uso del primero cuando su condición era de arrendadora. (Chu, 2018, p. 601)

C) Definiciones de arrendamiento financiero

- Van (1968), define el leasing (arrendamiento financiero) de la siguiente manera: “Leasing significa alquilar o arrendamiento. La operación financiera de leasing se instrumenta mediante un contrato de alquiler con un período mínimo de vigencia, durante el cual no es cancelable, y que contiene generalmente una opción final de compra y/o renovación” (p. 699).
- Norma Internacional de Información Financiera 16: Arrendamiento (Ministerio de economía y finanzas, 2018), la cual fue emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) para su uso obligatorio a partir del 1 de enero del 2019 y en reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad 17. En el Apéndice A define el arrendamiento financiero de la siguiente manera: “Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente” (p. 15).

De acuerdo a lo leído podemos definir al arrendamiento financiero, también llamado leasing, como una alternativa de financiamiento por el cual una entidad financiera arrienda bienes muebles e inmuebles a una persona natural o jurídica mediante un contrato, lo peculiar de este tipo de financiamiento es que al finalizar el contrato hay una opción de compra por un valor residual.

D) Ventajas de arrendamiento financiero (leasing)

Van (1968), menciona ciertas ventajas del leasing (arrendamiento financiero), las cuales son:

- ✓ Flexibilidad: Se afirma que el leasing otorga mayor flexibilidad que la compra porque la empresa evita el riesgo de obsolescencia. Pero en la mayoría de los *leasing* financieros, este riesgo recae sobre el usuario. En efecto, si el costo del bien se amortiza durante el periodo básico del *leasing*, el usuario está asumiendo todo ese riesgo, pues tiene una obligación fija que lo obliga a pagar, independientemente de que el bien se vuelva o no obsoleto. La mayoría de los arrendadores están advertidos del riesgo de intereses, durante el periodo básico del *leasing*. Realmente el *leasing* nos otorga mayor flexibilidad en el financiamiento de adquisiciones relativamente pequeñas, que se producen de tiempo en tiempo; la obtención de crédito a largo plazo en sucesivas partidas, puede ser costoso y además difícil. Pero cuanto más grande es la compra, menos válido es este argumento en favor del leasing.
- ✓ Ausencia de restricciones: La ausencia de restricciones en los contratos de *leasing* se relaciona también con la flexibilidad. Las cláusulas protectoras que suelen imponerse en los contratos de préstamo, o en los de emisión de debentures están generalmente ausentes en los contratos de *leasing*.
- ✓ Financiación total: La financiación mediante *leasing* permite habitualmente a las empresas adquirir de un bien, sin tener que hacer ningún pago inicial. Si la firma adquiriera el bien, no podría obtener la financiación del 100% de lo invertido.

- ✓ Tratamiento en caso de insolvencia o reorganizaciones: En el caso de insolvencia, el máximo derecho del arrendador es el de un año de alquileres; en caso de reorganización, el reclamo máximo es de 3 años de alquiler.
- ✓ Aspectos fiscales: A los efectos del impuesto a los réditos los pagos por *leasing* son totalmente deducibles; en cambio, si se adquiriera el activo, éste debería ser capitalizado, y solo podría deducirse anualmente su amortización.
- ✓ Tratamiento contable: Uno de los principales atractivos que algunas encuentran en los contratos de *leasing* es que pueden adquirir el uso de un bien sin tener que mostrar la obligación, en sus estados patrimoniales, como un pasivo. Si adquirieran el bien y lo financian mediante préstamo deberían mostrar tanto el activo como el pasivo. En la actualidad, la obligación emergente del contrato de *leasing* se expone habitualmente en una nota al pie de los estados contables auditados.
- ✓ Efectos sobre los índices financieros: La emisión de la obligación emergente del contrato de *leasing* en el estado patrimonial puede tener un efecto favorable, pero engañoso, en cuanto a la condición financiera de la empresa, según resulte de los índices financieros, respecto a lo que éstos indicarían si el activo se hubiera comprado y financiado mediante una deuda.
- ✓ Influencia sobre la obtención de financiamiento: Los acreedores y los inversores están cada vez más advertidos de las implicancias de una obligación de *leasing* respecto de la posición financiera de las empresas. La mayoría de los analistas por lo menos señala la existencia de la obligación contractual en sus análisis; algunos incluso capitalizan la obligación y el activo, y preparan un estado

patrimonial ajustado. Pero cuando los acreedores y los inversores comprendan que el *leasing* es una obligación contractual, lo que importa saber es si lo miran realmente como una deuda. (Van, 1968, p. 701)

El autor nos menciona ocho ventajas del arrendamiento financiero, por lo que vamos a proceder a destacar solo 3 ventajas, según nuestro criterio, nos parece que son las más relevantes para nuestra investigación, como: la flexibilidad, la cual nos dice que a través del leasing financiero la empresa puede evitar riesgos y el principal es de obsolescencia. Otra ventaja es la financiación total porque permite adquirir leasing sin cuota inicial, es decir, es financiado en su totalidad por la entidad financiera (arrendador). Finalmente es en el aspecto fiscal, la cual nos dice que los pagos por leasing son deducibles y en su totalidad.

E) Desventajas de arrendamiento financiero (Leasing)

Van (1968), menciona ciertas desventajas del leasing (arrendamiento financiero), las cuales son:

- ✓ Valor Residual: Dado que el bien es propiedad del arrendador, a éste le pertenece también el valor residual que el bien pudiera conservar al final del período básico del leasing. El valor económico del activo suele estar limitado a la posibilidad de emplearlo durante el período básico del leasing; sin embargo, el hecho de que el usuario no tenga ni el uso ni la propiedad del bien después de este período puede ser una desventaja significativa en algunos casos. La tierra, por ejemplo, puede haber aumentado de valor en el mercado durante el período básico de *leasing*. Muchas empresas de transporte alquilan edificios terminales en las grandes ciudades; a lo largo de los años, la tierra sobre la

cual están construidas estas estaciones terminales aumenta varias veces de valor. A la conclusión del contrato de leasing la compañía de transporte sólo podrá hallar una ubicación similar a un precio sustancialmente mayor del que hubiera tenido que pagar si hubiera comprado la propiedad desde el primer momento. Aunque no puede decirse que un edificio aumente el valor con el tiempo, de todos modos el usuario puede encontrarse, a la terminación del contrato de leasing, con que el valor de reemplazo del edificio es muy grande. Toda vez que existe la posibilidad de que un bien tenga un valor residual significativo, este valor debe ser considerado al sopesar las conveniencias del *leasing*.

- ✓ Tasas de interés del leasing: Otra desventaja del *leasing* es el interés que suele cobrarse por el mismo, que habitualmente es más alto que el interés de un préstamo. Suponiendo que el costo del bien se amortice completamente durante el período básico del leasing, el costo financiero de éste sería la tasa de descuento que iguale el costo del bien con el valor actual de los pagos periódicos. La diferencia, entre la tasa de interés de los contratos de *leasing* y la de los contratos de mutuo suele ser del 1% anual, o más. (Van, 1968, p. 709)

El autor nos define solo dos desventajas del arrendamiento financiero (desventajas para el usuario). En primer lugar, nos menciona al valor residual, este valor es el resultado del valor del bien menos el valor de uso al término del contrato y es una desventaja porque el bien sigue perteneciendo a la entidad financiera (arrendador) y por lo tanto, si es que hubiese valor residual este también le pertenece. Como segunda desventaja, el

autor menciona a la tasa de interés, ya que esta suele ser más alta que la tasa de interés de un préstamo por 1% anual.

2.2.2 Rentabilidad

A) Definición de Rentabilidad

Sánchez (2002), define la rentabilidad de la siguiente manera:

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismos. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la diferencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sánchez, 2002, p. 2)

De acuerdo a lo leído es necesario evaluar la rentabilidad de un proyecto de inversión, consideramos de vital importancia conocer la proporción entre los beneficios obtenidos y los recursos invertidos del resultado que se ha llegado a obtener para así poder determinar si dicha inversión puede considerarse rentable o no.

B) Importancia de la Rentabilidad

Forsyth (2018), menciona la importancia de la rentabilidad como:

Uno de los temas que genera mayor preocupación en los inversionistas y directivos de las empresas es la determinación de la rentabilidad que se está obteniendo por

el capital invertido. Se ha desarrollado una serie de indicadores con la finalidad de estimularla, muchos de los cuales carecen de rigurosidad teórica y muestran resultados contradictorios entre ellos. (Forsyth, 2018, p. 35)

Es importante conocer la rentabilidad en un negocio ya que sirve de apoyo en la toma de decisiones correctas, conociendo así si los recursos destinados a las actividades de generación de renta producen el margen de utilidad esperado, es decir, determina si el capital invertido tiene un retorno significativo.

C) Medición de la rentabilidad

- Forsyth (2018), menciona la medición de la rentabilidad como: “Tenemos que medir la rentabilidad en un periodo específico de tiempo. Este periodo se mide normalmente en días, y el periodo más común es el de 360 días o un año” (p. 37).

D) Tipos de rentabilidad

Sánchez (2002), menciona 2 tipos de rentabilidad los cuales son:

- Rentabilidad económica:

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. (Sánchez, 2002, p. 5)

- **Rentabilidad financiera:**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. (Sánchez, 2002, p. 10)

2.3 Conceptual

2.3.1 Apalancamiento financiero

- Besley & Brigham (2016), definen el apalancamiento financiero de la siguiente manera:

Apalancamiento se entiende como los costos fijos, es decir, los costos operativos fijos y los costos financieros fijos. Dado que éstos son fijos, se deben pagar incluso cuando la empresa tiene un mal desempeño. No obstante, del lado positivo, la empresa puede retener cualesquiera utilidades que excedan estos costos fijos. Si lo demás permanece igual, las empresas que tienen una razón más alta de costos fijos se consideran con más riesgo que aquellas que la tienen más baja. Por tanto, es posible evaluar la estructura del capital de

una empresa si se estudia su razón (medida) de costos fijos y, por ende, su riesgo. (Besley & Brigham, 2016, p. 502)

Entendemos por apalancamiento financiero al hecho de utilizar algún medio de financiamiento, obteniendo así una obligación con un tercero (pasivo) o con medios propios (capital) para poder incrementar las ventas y mejorar el nivel de ingresos de manera significativa para así poder cumplir con sus obligaciones y generar una utilidad deseable. Para ello el Apalancamiento Financiero nos menciona un tipo de indicador el cual es:

➤ Inversión

BBVA (2017), el banco BBVA en su página web define inversión de la siguiente manera:

El término inversión se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. Una inversión es una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial. (BBVA, 2017, p. 1)

Comprendemos que la inversión es todo acto de entrega de efectivo o equivalente de efectivo con la expectativa de poder obtener un margen de utilidad deseable en un corto, mediano o largo plazo.

2.3.2 Riesgo financiero

a) Definición de riesgo financiero

Partal & Gómez (2015), definen el riesgo financiero de la siguiente manera:

Se entiende por riesgo en general a la posibilidad de que tenga lugar una situación negativa en el futuro, mientras que, desde el punto de vista financiero, hace referencia a la posibilidad de sufrir una pérdida de valor económico. El riesgo está asociado al concepto de incertidumbre por lo que respecta a la posibilidad de sufrir una pérdida efectiva, la cuantía de la misma e instante en que puede materializarse. Tradicionalmente, los reguladores han venido clasificando los riesgos según la causa que origina la pérdida. (Partal & Gómez, 2015, p. 27)

b) Medición de Riesgo Financiero

Partal & Gómez (2015), mencionan la medición del riesgo Financiero de la siguiente manera:

A efectos de análisis y medición, los distintos tipos de riesgos financieros se clasifican atendiendo a factores de riesgos en cuya gestión incidirá la entidad, siendo éstos cada una de las variables de actividad o del entorno cuya variación se toma como base para explicar los posibles resultados económicos. (Partal & Gómez, 2015, p. 27)

Podemos indicar, que el riesgo financiero es básicamente no tener la certeza de obtener un posible resultado financiero negativo que nace de la evaluación del rendimiento de una inversión, el cual conlleva a la imposibilidad de retorno del capital invertido debido a diversos factores o cambios que pueden emerger en el mercado que se encuentra operando. Consideramos que el riesgo financiero debe ser medido previo a realizar una inversión para poder corroborar que tan viable resulta ser el proyecto a emprender. Así mismo señalamos los indicadores del Riesgo Financiero, los cuales son:

➤ Riesgo de liquidez

a) Definición de riesgo de liquidez

Partal & Gómez (2015), definen el riesgo de liquidez de la siguiente manera: “Se define como la probabilidad de que una entidad incurra en pérdidas por no poder obtener fondos con los que hacer frente a sus obligaciones en el momento que deben cumplirse y a un coste razonable” (p. 29).

b) Riesgo de liquidez en una entidad

Partal & Gómez (2015), mencionan los riesgos de liquidez que una entidad puede tener:

El riesgo de liquidez al que se puede enfrentar la entidad es posible estudiarlo desde dos puntos de vista:

- ✓ Riesgo de liquidez de fondos (funding liquidity risk): riesgo de que la entidad no contara o no pudiera contar de forma inmediata en su negocio diario habitual con los fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos esperados e inesperados.
- ✓ Riesgo de liquidez de mercado (market liquidity risk): riesgo de que una entidad no pueda deshacer posiciones sin afectar a los precios de mercado debido a la escasa profundidad del mercado. (Partal & Gómez, 2015, p. 29)

c) Medición del riesgo de liquidez

Economipedia (2019), menciona que la medición del riesgo de liquidez es:

El riesgo de liquidez se puede medir mediante los ratios de liquidez, siendo la relación entre el activo corriente y las deudas a corto plazo la principal. Esto es así porque permite descifrar en qué medida una empresa puede afrontar sus próximos pagos con la parte más líquida de

sus activos, que suele comprender el dinero en caja, bancos y las inversiones financieras a corto plazo. (Economipedia, 2019, p. 1)

$$\text{Riesgo de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Hacemos referencia que el riesgo de liquidez se origina por la incapacidad que tiene una entidad al no poder cumplir sus obligaciones dentro del plazo acordado o estimado. Generalmente la pérdida de liquidez se debe a la mala administración y distribución de recursos económicos lo cual se da a notar con mayor presencia al momento de cumplir sus obligaciones contraídas.

➤ Riesgo de crédito

a) Definición de riesgo de crédito

Partal & Gómez (2015), definen el riesgo de crédito de la siguiente manera:

De entre los diferentes riesgos que afectan a la actividad de las entidades financieras, el riesgo de crédito es considerado el riesgo típico, siendo el causante del mayor número de crisis financieras. También llamado de insolvencia o de default, es el riesgo de una pérdida económica como consecuencia de que una de las partes contratantes deje de cumplir con sus obligaciones y produzca, en la otra parte, una pérdida financiera.

Puede definirse como la disminución del valor de los activos debido al deterioro de la calidad crediticia de la contrapartida, incluso en el caso en que la contrapartida cumpla totalmente con lo acordado. Por lo tanto, la calidad del riesgo puede estar determinada tanto por la probabilidad de que se produzca el incumplimiento del

contrato como por la reducción de las garantías. (Partal & Gómez, 2015, p. 28)

b) Principales riesgos de crédito

Partal & Gómez (2015), mencionan tres principios del riesgo de crédito, los cuales son:

El riesgo de crédito viene determinado por tres principios: la pérdida esperada (media anticipada de las pérdidas de la cartera), la pérdida no esperada (volatilidad de las pérdidas respecto a la media) y el capital regulatorio y económico (capital necesario para proteger a la entidad de pérdidas elevadas, superiores a la pérdida esperada). (Partal & Gómez, 2015, p. 29)

Comentamos que el riesgo de crédito se genera por el incumplimiento de las obligaciones por una de las partes de un contrato, propiciando así una pérdida en la otra entidad. Esto suele darse por un mal manejo de recursos por parte de la entidad que incurre en el incumplimiento del contrato o puede suceder que el incumplimiento se deba a factores externos, pero dichos elementos ya pertenecerían al tipo de riesgo de mercado. Mencionamos que actualmente, INFOCORP, que es una central de riesgos privada contiene la base de información crediticia en el Perú, reúne toda la información actualizada de los créditos que proporcionan las entidades bancarias.

➤ Riesgo operativo

a) Definición de riesgo financiero

Partal & Gómez (2015), definen el riesgo operativo de la siguiente manera:

Es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en ellos, así como por hechos externos. El riesgo operativo recoge diversos aspectos de organización interna que pueden hacer peligrar la entidad.

El desarrollo de prácticas bancarias cada vez más complejas, los avances tecnológicos y la subcontratación de procesos otorgan cada vez mayor relevancia a este riesgo. Así, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2004) consideró necesaria su introducción para preservar la estabilidad del sistema, estableciendo requerimientos de capital por riesgo operacional; lo definió como “el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos”. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación. El simple hecho de dar una definición del riesgo operacional supone un gran avance, pues hasta el momento no existía una acepción única, y permite establecer así una base homogénea para medir y controlar este riesgo, completándolo con una clasificación más detallada de tipos de eventos de pérdida, en la que enumera y define los que tienen la consideración de pérdida por riesgo operacional. (Partal & Gómez, 2015, p. 29)

En nuestra opinión, el riesgo operativo se origina debido a fallas en procedimientos administrativos establecidos por la gerencia, o por la ausencia de las mismas, el riesgo

operativo también puede ser causado por tener procedimientos no efectivos para la empresa.

2.3.3 Rentabilidad financiera

A) Concepto de rentabilidad financiera

Sánchez (2002), indica el concepto de rentabilidad financiera, el cual es el siguiente:

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del

accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. (Sánchez, 2002, p. 10)

B) Cálculo de Rentabilidad Financiera

Sánchez (2002), indica el cálculo de rentabilidad financiera, el cual es el siguiente: A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente: (p. 10)

$$RF = \frac{\textit{Resultado neto}}{\textit{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. (Sánchez, 2002, p. 11)

Mediante la Rentabilidad Financiera podemos determinar el rendimiento de los bienes capital de la empresa, es por ello que

también podemos denominarla posición financiera, con esto logramos que usuarios de los Estados Financieros tengan un mejor entendimiento de los mismos, estos pueden ser, Accionistas, Inversionistas, entidades financieras, etc. A continuación, describiremos los indicadores, los cuales son:

➤ Endeudamiento

a) Definición de endeudamiento

Forsyth (2018), indica el concepto de endeudamiento de la siguiente manera:

Las empresas pueden tratar de mejorar su posición de endeudamiento incrementando el nivel de inversiones con algunas inexistencias, como por ejemplo con la creación de cuentas por cobrar a accionistas o a empresas vinculadas, las cuales no tienen sustento real. También se puede intentar mejorar la posición del patrimonio registrando como parte de él ganancias diferidas que recién se incorporarán en los siguientes ejercicios. Por ejemplo, realizo una venta que se entregará en el próximo año, lo que genera una ganancia diferida que deberé registrar en el momento oportuno. Sin embargo, se puede tratar de adelantar ese beneficio futuro registrándolo en el ejercicio presente, con lo que se mejoran los indicadores de la empresa.

Otra forma de mejorar la posición es difiriendo gastos o no registrándolos oportunamente. Por ejemplo, la empresa realiza gastos en un proyecto que, finalmente decide no continuar. Los gastos que el proyecto demandó, los cuales están contabilizados como una inversión en intangibles, deben pasarse a gastos. La empresa puede decidir mantenerlos como parte del activo para mejorar su posición patrimonial. Lo mismo

puede ocurrir con algunos gastos del período o con inversiones no exitosas que decide contabilizarlas como activos intangibles o gastos diferidos. (Forsyth, 2018, p. 260)

Una empresa utiliza el endeudamiento a través de las cuentas por pagar a terceros, accionistas y créditos con entidades bancarias, entre otros, estos endeudamientos pueden ser para cumplir obligaciones con terceros o para invertir como es el caso del presente proyecto de investigación.

b) Ratio de endeudamiento

Forsyth (2018), indica los ratios de endeudamiento, sin embargo, para nuestra investigación hemos considerado solo el ratio de deuda, el cual es: (p. 264)

$$\text{Deuda} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

➤ Beneficio contable

a) Definición de beneficio contable

Funding Circle (2018), indica la definición del beneficio contable de la siguiente manera:

El beneficio contable de una empresa durante un ejercicio es la diferencia entre los ingresos (ventas, prestación de servicios, etc.) y los gastos resultantes de generar esas ventas (compras, gastos salariales, gastos generales, etc.). El resultado del ejercicio se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias del Plan General de Contabilidad, formado por los ingresos y los gastos. El

resultado de explotación nos informa sobre la eficiencia operativa de la empresa, ya que los intereses e impuestos no están contabilizados. No debe confundirse beneficio con tesorería, ya que el beneficio sería la diferencia positiva entre gastos e ingresos y la tesorería depende de la gestión que se haga de los plazos de cobro y pago. Es importante también tener en cuenta la diferencia entre un pago y un gasto. Por ejemplo, la adquisición de maquinaria es una inversión sujeta a un proceso de amortización lo que quiere decir que esta inversión no será un gasto hasta que el valor de dicha maquinaria se vaya depreciando.

Debemos distinguir también entre resultado de explotación que es el beneficio antes de intereses e impuestos, el resultado financiero o cálculo entre la diferencia entre los ingresos y gastos por operaciones financieras. Sumando el resultado de explotación y el resultado financiero se obtiene el resultado antes de impuestos, si este ha sido positivo se le restará el impuesto sobre beneficios obteniéndose de este modo el beneficio contable. (Funding Circle, 2018, p. 1)

b) Cálculo del beneficio contable

Funding Circle (2018), indica dentro de la definición del beneficio contable la forma de cálculo, la que es siguiente: (p. 1)

$$\text{Beneficio contable} = \text{Ingresos} - \text{Gastos}$$

Los usuarios de los estados financieros miden el rendimiento de la empresa a través de los Beneficios contables, ya que para llegar a ello se utilizan la diferencia entre el total de ingresos menos los gastos de ventas, esto permite un mejor entendimiento a cerca de las ventas, los gastos incurridos en las ventas y el beneficio que otorgan estos.

➤ Patrimonio neto

Zeballos (2012), define al Patrimonio Neto de la siguiente manera: “En si el Patrimonio Neto proviene de los aportes por los accionistas o partícipes y de los resultados generados por la entidad y de las actualizaciones de valor. Todas ellas modifican el Patrimonio Neto en conjunto” (p. 277).

El Patrimonio Neto puede venir de aportes de accionistas y resultados generados por la empresa, este a través de la capitalización que la empresa haya podido generar.

2.3.4 Rentabilidad económica

A) Definición de rentabilidad económica

Sánchez (2002), define el riesgo financiero de la siguiente manera:

Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras puesta de

manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Sánchez, 2002, p. 5)

B) Cálculo de Rentabilidad Económica

Sánchez (2002), señala que el cálculo de la Rentabilidad Económica es de la siguiente manera: (p. 6)

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

En base a lo mencionado por el autor, podemos decir, que la rentabilidad económica es un beneficio el cual nos permite conocer el rendimiento de una empresa a través del resultado antes de impuestos e intereses. Para poder ampliar nuestros conocimientos, a continuación explicaremos indicadores de rentabilidad económica:

➤ Margen de utilidad bruta

a) Definición de margen de utilidad bruto

Gitman & Zutter (2016), definen el margen de utilidad bruta de la siguiente manera:

Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de que la empresa ha pagado sus bienes. Se prefiere tener un margen de utilidad bruta más alto (es decir, un costo relativo de la mercancía vendida más bajo). (Gitman & Zutter, 2016, p. 82)

b) Cálculo de margen de utilidad bruta

Gitman y Zutter (2016), señalan que el margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera: (p. 82)

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas - Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidades brutas}}{\text{Ventas}}$$

Tomando en cuenta la definición del autor, podemos entender entonces que para que el margen de utilidad bruta sea alto, el costo de venta debe ser lo más bajo.

➤ Margen de utilidad operativa

a) Definición de margen de utilidad operativa

Gitman & Zutter (2016), definen el margen de utilidad operativa de la siguiente manera:

Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, excluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Representa las utilidades “puras” generadas por cada unidad monetaria de ventas. (Gitman & Zutter, 2016, p. 82)

b) Cálculo de margen de utilidad operativa

Gitman & Zutter (2016), señalan que el margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera: (p. 82)

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

Basándonos en la definición del autor, podemos decir que el margen utilidad operativa es el resultado de dividir la utilidad operativa (Ventas menos costo y gasto) entre las ventas, el fin de este resultado es para medir el rendimiento de la empresa según el nivel de ventas, costo y gastos.

➤ Margen de utilidad neta

a) Definición de margen de utilidad neta

Gitman & Zutter (2016), definen el margen de utilidad neta de la siguiente manera:

Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, incluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Entre más alto es el margen de utilidad de la empresa, mejor. (Gitman & Zutter, 2016, p. 83)

b) Cálculo de margen de utilidad neta

Gitman y Zutter (2016), señalan que el cálculo del margen de utilidad neta es el siguiente: (p. 83)

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

De lo anterior definido por el autor, podemos decir que el margen de utilidad neta es el resultado de deducir a las ventas, los costos y gastos, adicionando ingresos no operacionales y deduciendo gastos no operacionales y disminuyendo también, los impuestos y la reserva legal. El fin de determinar la utilidad neta es para conocer el rendimiento que los socios han obtenido por sus aportes y activos en un periodo.

2.3.5 Solvencia económica

A) Definición de solvencia económica

Areadepymes (2005), define la solvencia de la siguiente manera:

Ratio de solvencia mide la capacidad de una empresa para hacer frente sus obligaciones de pago. Este ratio lo podemos encontrar tanto de forma, agregada activo total entre pasivo total, como de forma desagregada esto es en función del activo y pasivo corriente o no corriente. Obviamente este es uno de los ratios que las entidades financieras tienen en consideración a la hora de analizar las operaciones de financiación que solicitan sus clientes. (Areadepymes, 2005, p. 1)

B) Cálculo de solvencia

Areadepymes (2005), señala que el cálculo de Solvencia es de la siguiente manera: (p. 1)

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo no corriente} + \text{Activo corriente}}{\text{Pasivo no corriente} + \text{Pasivo corriente}}$$

2.3.6 Rendimiento sobre activos totales (RSA)

A) Definición de rendimiento sobre activos totales

Gitman & Zutter (2016), definen el rendimiento sobre activos de la siguiente manera:

El rendimiento sobre los activos totales (RSA), conocido también como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Entre más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. (Gitman & Zutter, 2016, p. 84)

B) Definición de rendimiento sobre activos totales

Gitman & Zutter (2016), definen el rendimiento sobre activos de la siguiente manera:

$$RSA = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos totales}}$$

2.3.7 Rendimiento sobre patrimonio (ESP)

A) Definición de rendimiento sobre patrimonio

Gitman & Zutter (2016), definen que: “El rendimiento sobre el patrimonio (RSP) mide el rendimiento ganado sobre la inversión hecha por los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, a mayor rendimiento sobre el patrimonio, los propietarios tienen mejores resultados” (p. 84).

B) Cálculo de rendimiento sobre patrimonio

Gitman & Zutter (2016), nos dicen que este indicador se calcula de la siguiente manera: (p. 84)

$$RSP = \frac{\text{Utilidades disponibles para accionistas comunes}}{\text{Capital}}$$

2.4 Definición de términos básicos

2.4.1 Arrendador

- Norma Internacional de Información Financiera 16 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), la cual fue emitida por el International Standards Board (IASB) para su uso obligatorio a partir del 1 de enero del 2019 y en reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad 17. En el Apéndice A define al arrendador de la siguiente manera: “Una entidad que proporciona

el derecho de usar un activo subyacente por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación” (p. 15).

- Gitman & Zutter (2016), definen al arrendador de la siguiente manera: “El propietario de los activos bajo arrendamiento” (p. 686).

2.4.2 Arrendatario

- Norma Internacional de Información Financiera 16 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), la cual fue emitida por el International Standards Board (IASB) para su uso obligatorio a partir del 1 de enero del 2019 y en reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad 17. En el Apéndice A define al arrendatario de la siguiente manera: “Una entidad que obtiene el derecho a usar un activo subyacente por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación” (p. 15).
- Gitman & Zutter (2016), definen al arrendatario de la siguiente manera: “El receptor de los servicios de los activos amparados por un contrato de arrendamiento” (p. 686).

2.4.3 Arrendamiento operativo

- Norma Internacional de Contabilidad 17 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2015), la cual fue revisada por el International Accounting Standards Board (IASB) en el año 1997 y derogada por la misma para ser reemplazada por la Norma Internacional de Información Financiera 16 a partir del 1 de enero del 2019. En el párrafo N° 4 define el arrendamiento Operativo de la siguiente manera: “Un arrendamiento Operativo es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto al arrendamiento financiero” (p. 1).

- Gitman & Zutter (2016), definen al arrendamiento operativo de la siguiente manera:

Normalmente, un arrendamiento operativo es un acuerdo contractual en el que el arrendatario acuerda hacer pagos periódicos al arrendador, a menudo durante cinco años o menos, para obtener los servicios de un activo. Por lo general, los arrendatarios pueden tener la opción de cancelar dichos arrendamientos, aunque se les puede requerir el pago de una multa por cancelación. Los activos adquiridos bajo un arrendamiento operativo tienen una vida útil mayor que el plazo del arrendamiento. Sin embargo, por lo general podrían llegar a ser menos eficientes y tecnológicamente obsoletos si se arriendan por un periodo más largo. Los sistemas de cómputo son uno de los principales ejemplos de activos cuya eficiencia relativa se espera que disminuya a medida de un cambio la tecnología. Por consiguiente, el arrendamiento operativo es un acuerdo común para obtener dichos sistemas, así como otros activos de vida relativamente corta, como los automóviles. (Gitman & Zutter, 2016, p. 686)

- Chu (2018), define al arrendamiento operativo de la siguiente manera:

El denominado leasing operativo, que para algún sector de la doctrina constituye la forma primitiva del leasing, es una modalidad contractual de comercialización por la que una empresa, generalmente fabricante o proveedora, se obliga a ceder temporalmente a una empresa arrendataria el uso de un determinado bien, a cambio de una renta periódica como contraprestación. Estos contratos, habitualmente, vienen acompañados de una serie de servicios como mantenimiento, reparación y asistencia técnica, por citar algunos. (Chu, 2018, p. 607)

2.4.4 Contrato

Norma Internacional de Información Financiera 16 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), la cual fue emitida por el International Standards Board (IASB) para su uso obligatorio a partir del 1 de enero del 2019 y en reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad 17. En el Apéndice A define al contrato de la siguiente manera: “Un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles” (p. 17).

2.4.5 Depreciación

Norma Internacional de Contabilidad Financiera 16 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), la cual fue revisada por el International Standards Board (IASB) en el año 1998 y por el Ministerio de Economía y Finanzas en el año 2018. En el párrafo 6 señala la definición de Depreciación, la cual es la siguiente: “Depreciación es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de vida útil” (p. 2).

2.4.6 Interés

Moyer, McGuigan, & Kretlow (2005), definen al interés de la siguiente manera: “El monto que se obtiene como rendimiento de, o la cantidad que se paga a, alguien que perdió una oportunidad de consumo o de inversión alterna actual y “alquiló” el dinero en una relación de crédito” (p. 114).

2.4.7 Estados financieros

Norma Internacional de Contabilidad 1 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), menciona en el párrafo 9 la finalidad de los Estados Financieros:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento

financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujo de efectivo

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre. (Ministerio de economía y finanzas, 2018, p. 3)

2.4.8 Estado de situación financiera

Norma Internacional de Contabilidad 1 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), señala en el párrafo 54 la información a presentar en el estado de situación financiera, la cual es la siguiente:

El estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- (a) propiedades, planta y equipo;
- (b) propiedades de inversión;
- (c) activos intangibles;

- (d) activos financieros (excluidos los importes mencionados en los apartados (e), (h) e (i));
- (da) grupos de contratos dentro del alcance de la NIIF 17 que son activos, desglosados como requiere el párrafo 78 de la NIIF 17;
- (e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- (f) activos biológicos dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura;
- (g) inventarios;
- (h) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- (i) efectivo y equivalentes al efectivo;
- (j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas;
- (k) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;
- (l) provisiones;
- (m) pasivos financieros [excluyendo los importes mencionados en los apartados (k) y (l)];
- (ma) grupos de contratos dentro del alcance de la NIIF 17 que son pasivos, desglosados como requiere el párrafo 78 de la NIIF 17;
- (n) pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias;
- (o) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12;
- (p) pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5;
- (q) participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y

(r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018, p. 10)

2.4.9 Estado de resultados

Norma Internacional de Contabilidad 1 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), señala en el párrafo 81A la información a presentar en el estado de resultados, la cual es la siguiente:

El estado del resultado del periodo y otro resultado integral (estado del resultado integral) presentará, además de las secciones del resultado del periodo y otro resultado integral:

- (a) el resultado del periodo;
- (b) otro resultado integral total;
- (c) el resultado integral del periodo, siendo el total del resultado del periodo y otro resultado integral.

Si una entidad presenta un estado del resultado del periodo separado, no presentará la sección del resultado del periodo en el estado que presente el resultado integral. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018, p. 15)

2.4.10 Flujo de caja

Flores (2013), define el flujo de caja de la siguiente manera:

Se entiende por flujo efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa. Para un periodo determinado.

Al flujo de caja estimado se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería. (Flores, 2013, p. 85)

2.4.11 INFOCORP

Soluciones.equifax (2018), define rendimiento sobre capital de la siguiente manera:

Infocorp reúne la información crediticia del Perú y es una marca de Equifax. La información contenida en esta base de datos puede ser tanto positiva como negativa. Equifax, presente en más de 24 países y con más de 119 años de historia, es el socio estratégico de empresas y personas brindándoles información para que tomen mejores decisiones. En el Perú, Equifax compró Infocorp en el año 1995. Infocorp no es una empresa del Estado, no es una empresa de cobranzas y no es a quién tienes que pagar tus deudas. (Soluciones.equifax, 2018, p. 1)

2.4.12 Liquidez

Flores (2013), define la Liquidez de la siguiente manera: “La liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme estas vayan venciendo, cumplir con cancelar dichos pasivos” (p. 147).

2.4.13 MYPE

SUNAT (2018), define MYPE de la siguiente manera:

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las micro y pequeñas empresas se inscriben en un registro que se denomina REMYPE. (SUNAT, 2018, p. 1)

El Estado otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales.

- ✓ Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), ía internet a través del Portal de Servicios al Ciudadano y Empresas.
- ✓ Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- ✓ Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- ✓ Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.
- ✓ Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado.

Los requisitos para inscribirse en el REMYPE son:

- ✓ RUC vigente.
- ✓ Tener el Usuario y Clave Sol.
- ✓ Tener como mínimo un trabajador.
- ✓ No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar.

Las MYPE deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- ✓ Micro Empresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150UIT.
- ✓ Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

2.4.14 NIC 1 Presentación de estados financieros

Norma Internacional de Contabilidad 1 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), menciona en el párrafo 1 el objetivo de la norma: Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido. (Ministerio de economía y finanzas, 2018, p. 1)

2.4.15 NIC 17 Arrendamientos

Norma Internacional de Contabilidad 17 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2015), menciona en el párrafo N° 1 el objetivo de la norma:

El objetivo de esta Norma es el de prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos. (Ministerio de economía y finanzas, 2015, p. 1)

2.4.16 Propiedades, planta y equipo

Norma Internacional de Contabilidad Financiera 16 (Ministerio de economía y finanzas, 2018), la cual fue revisada por el International Standards Board (IASB) en el año 1998. En el párrafo 6 señala que propiedades, planta y equipo deben cumplir ciertos requisitos, los cuales son:

Las propiedades, planta y equipo son activos tangibles que:

- ✓ Posee una entidad para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- ✓ Se espera utilizar durante más de un periodo. (Ministerio de economía y finanzas, 2018, p. 2)

2.4.17 Valor residual

Norma Internacional de Contabilidad Financiera 16 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), la cual fue revisada por el International Standards Board (IASB) en el año 1998. En el párrafo 6 señala la definición de Valor Residual, la cual es la siguiente:

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener de un activo por su disposición, después de haber deducido los costos estimados para su disposición, si el activo tuviera ya la edad y condición esperadas al término de su vida útil. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018, p. 2)

2.4.18 Vida útil

- Norma Internacional de Contabilidad Financiera 16 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018), la cual fue revisada por el International Standards Board (IASB) en el año 1998. En el párrafo 6 señala la definición de Vida Útil, la cual es la siguiente:
“Vida útil es:
 - (a) El periodo durante el cual se espera que la entidad utilice el activo; o
 - (b) El número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de una entidad” (p. 2)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

El arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada optimizó las ventas, repercutiendo en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

3.1.2 Hipótesis específicas

- El apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., permitiendo mantenerla con solvencia económica.
- El riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., obteniendo un rendimiento atractivo para inversiones futuras.

3.2 Definición conceptual de variables

Podemos decir que la definición de variable según Hernández, Fernández & Baptista (2014) es:

Una variable es una propiedad que puede fluctuar cuya variación es susceptible de medirse u observarse. Ejemplos de variables son el género, la presión arterial, el atractivo físico, el aprendizaje de concepto, la religión, la resistencia de un material, la masa, la personalidad autoritaria, la cultura fiscal y la exposición a una campaña de propaganda política. El concepto de variable se aplica a personas u otros seres vivos, objetos, hechos y fenómenos, los cuales adquieren diversos valores respecto de la variable referida. (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 105)

De acuerdo a nuestro proyecto de investigación decidimos utilizar las variables independiente y dependiente, por lo cual podemos decir en base Bernal (2010) definimos a continuación dichas variables:

- La variable independiente según el autor se define como: “Se denomina variable independiente a todo aquel aspecto, hecho, situación, rasgo, etcétera, que se considera como la “causa de” en una relación entre variables” (p. 139).
- La variable dependiente según el autor se define como: “Se conoce como variable dependiente al “resultado” o “efecto” producido por la acción de la variable independiente” (p. 139).

3.2.1 Variable independiente

Arrendamiento Financiero (X)

Según Apaza (2015), define el arrendamiento de la siguiente manera:

Es un convenio que confiere el derecho de usar un bien por un periodo determinado. El arrendamiento típico es celebrado entre dos partes: el propietario (arrendador) y la parte que contrata el uso del bien (arrendatario). Por ventajas de origen impositivo, de flujos de efectivo, y de otro tipo, los arrendamientos han adquirido importancia como alternativas a la compra de bienes cuando la empresa (arrendataria) necesita obtener los bienes para operaciones. (Apaza, 2015, p. 848)

3.2.2 Variable dependiente

Rentabilidad (Y)

Según Sánchez (2002), define la rentabilidad de la siguiente manera:

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y

financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismos. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la diferencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sánchez, 2002, p. 2)

3.2.3 Operacionalización de variable

TITULO: ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN VEHICULOS DE CARGA PESADA Y LA RENTABILIDAD DEL GRUPO BARTHE E.I.R.L. EN EL PERIODO 2017-2018

	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICES	MÉTODO	TÉCNICA
VARIABLE INDEPENDIENTE: ARRENDAMIENTO FINANCIERO (X)	Apalancamiento financiero	* Inversión	Valor en soles de la variación del apalancamiento financiero	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
	Riesgo financiero	* Riesgo de liquidez	Valor en soles del riesgo financiero	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
		* Riesgo de crédito	Valor en soles del riesgo financiero	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
		* Riesgo operativo	Valor en soles del riesgo financiero	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD (Y)	Rentabilidad financiera	* Endeudamiento	Porcentaje de rentabilidad financiera	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
		* Beneficio Contable	Porcentaje de rentabilidad financiera	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
		* Patrimonio neto	Porcentaje de rentabilidad financiera	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
	Rentabilidad económica	* Margen de utilidad bruta	Valor en soles de la rentabilidad económica	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
		* Margen de utilidad neta	Valor en soles de la rentabilidad económica	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero
		* Margen de utilidad operativa	Valor en soles de la rentabilidad económica	Analítico - Descriptivo	Análisis financiero

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1 Tipo y diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo aplicada, descriptiva - correlacional con enfoque cuantitativo porque daremos a conocer la solución de los problemas planteados, analizando el comportamiento de los sucesos y describiendo los hechos observados.

Tam, Vera, & Oliveros (2008), afirman que la investigación aplicada: “Tiene como objetivo crear nueva tecnología a partir de los conocimientos adquiridos a través de la investigación estratégica para determinar si éstos pueden ser útilmente aplicados con o sin mayor refinamiento para los propósitos definidos” (p.147).

Hernández, Fernández & Baptista (2010), nos dicen que:

La investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (p.80). También nos mencionan que: “La investigación correlacional asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población. (p.81).

Cortés & Iglesias (2004), afirman que:

El enfoque cuantitativo toma como centro de su proceso de investigación a las mediciones numéricas, utilizando la observación del proceso en forma de recolección de datos y los analiza para llegar a responder sus preguntas de investigación. Utiliza la recolección, la medición de parámetros, la obtención de frecuencias y estadígrafos de la

población que investiga para llegar a probar las hipótesis establecidas previamente. (Cortés & Iglesias, 2004, p. 10)

4.1.2 Diseño de investigación

La presente investigación es de diseño no experimental, transversal y de nivel descriptivo correlacional. Según Salkind (1998), nos da una explicación del diseño no experimental, el cual es el siguiente:

La investigación no experimental incluye diversos métodos que describen relaciones entre variables. La distinción importante entre los métodos no experimentales y los demás que mencionaremos posteriormente es que los métodos de investigación no experimental no establecen, ni pueden probar, relaciones causales entre variables. (Salkind, 1998, p. 8)

Arias (2006), define la investigación descriptiva de la siguiente manera:

La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere. (Arias, 2006, p. 24)

4.2 Método de investigación

El método aplicado a la presente investigación es el método inductivo, debido a que nuestro análisis partió de hechos concretos que fueron descompuestos en partes para llegar a una conclusión.

Gómez (2012), define el método inductivo de la siguiente manera:

El método inductivo, es un procedimiento que va de lo individual a lo general, además de ser un procedimiento de

sistematiza con que, a partir de resultados particulares, intenta encontrar posibles relaciones generales que la fundamenten. De manera específica, “es el razonamiento que partiendo de casos particulares se eleva a conocimientos generales; o, también, razonamiento mediante el cual pasamos del conocimiento de un determinado grado de generalización a un nuevo conocimiento de mayor grado de generalización que el anterior. (Gómez, 2012, p. 14)

4.3 Población y muestra

4.3.1 Población

En la presente investigación consideramos como población a los Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.

Arias (2006), define la población de la siguiente manera:

La población, o en términos más precisos población objetivo, es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Ésta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio. (Arias, 2006, p. 81)

4.3.2 Muestra

En la presente investigación consideramos como muestra a los Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.

(Arias, 2006), define muestra de la siguiente manera: “La muestra es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible” (p. 83).

4.4 Lugar de estudio y período desarrollado

4.4.1 Lugar de estudio

La presente investigación se ha realizado con la información obtenida de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., la cual se encuentra en la ciudad de Lima, en el distrito de San Miguel.

4.4.2 Período desarrollado

La presente investigación ha sido realizada con la información obtenida por el período 2017-2018 de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1 Técnicas

La técnica utilizada en la presente investigación, ha sido la observación; porque identificamos los problemas, determinamos objetivos, analizamos datos y desarrollamos las conclusiones respectivas.

4.5.2 Instrumentos

El instrumento utilizado ha sido una lista de cotejo de los documentos a analizar. Obtuvimos información documentaria como los estados financieros del periodo 2017-2018, flujos de caja, cronogramas de pagos y asesoría personal por parte de la contadora de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

4.6 Análisis y procesamiento de datos

El análisis de datos que utilizamos fue a través de Microsoft Office Excel con la cual realizamos tablas dinámicas y gráficos estadísticos de la información brindada por la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.

V. RESULTADOS

Como pasos previos para trabajar los resultados, recibimos y observamos la documentación que sustentaban las operaciones teniendo en cuenta que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. se encuentra registrada como MYPE, por lo que no está obligada a elaborar Estados Financieros; la empresa nos proporcionó dos documentos denominados “Estado de Situación Financiera al 30 de junio del 2017”, “Estado de resultados por función al 30 de junio del 2017”, “Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017”, “Estado de resultados por función al 31 de diciembre del 2017”, “Estado de situación financiera al 30 de junio del 2018”, “Estado de resultados por función al 30 de junio del 2018”, “Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018” y “Estado de Resultados por Función al 31 de diciembre del 2018” que se mostraron en el anexo V y VI (Véase pág. 110 al 117) los mismos que estaban suscritos por la contadora, sin embargo, dichos documentos no se ajustaban a Estados Financieros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) *Presentación de Estados Financieros*, por lo que tuvimos que adecuar dichos documentos para poder realizar la aplicación de ratios financieros y poder desarrollar nuestros resultados. Cabe precisar que estos Estados Financieros adecuados fueron coordinados con la contadora y la gerencia de la empresa para evitar distorsión de información, ya que lo estábamos manipulando; lo que permitió que ellos los suscribieran otorgando confiabilidad de la información aplicada que nos permitió trabajar nuestros resultados. (Ver anexo VII y VIII)

5.1 Resultados descriptivos

5.1.1 Hipótesis específica 1: El apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera del Grupo Barthe E.I.R.L., permitiendo mantenerla con solvencia económica.

Primer paso: Apalancamiento financiero

Tabla 5.1

Inversiones adquiridas por arrendamiento financiero en el período 2017-2018

Período	Activos adquiridos por arrendamiento financiero
2017 I	1,635,326
2017 II	1,635,326
2018 I	2,994,825
2018 II	2,983,286

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

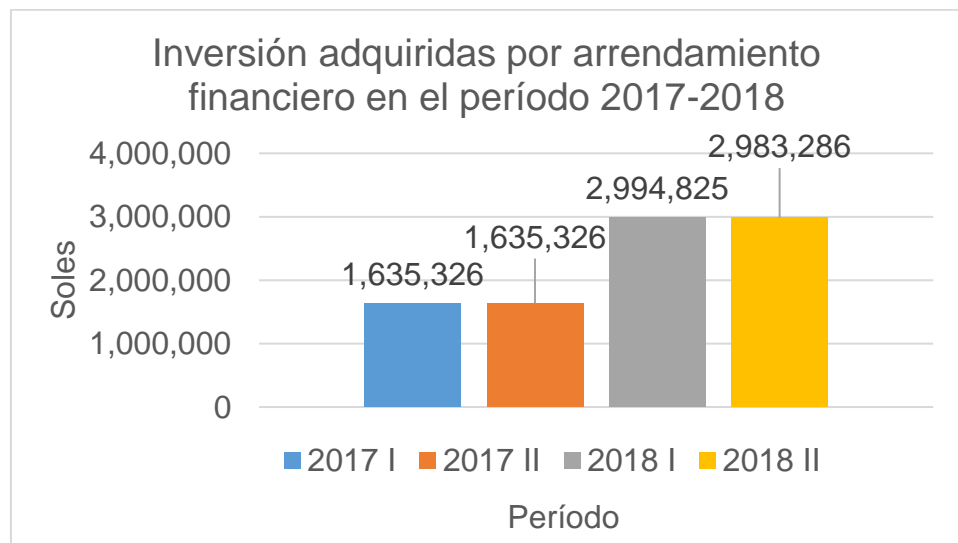


Gráfico 5.1: Inversiones adquiridas por arrendamiento financiero en el período 2017-2018.

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

Interpretación:

La tabla 5.1 y el gráfico 5.1; nos muestran el incremento de la inversión en activos fijos (vehículos de carga pesada) adquiridos por arrendamiento financiero con el fin de acrecentar sus ingresos. En el período 2017 – I, la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. adquirió activos fijos por un valor de S/ 1,635,326; en el período 2017 – II mantuvo el mismo valor; en el período 2018 – I aumentó sus activos fijos en S/ 1,359,499 en comparación con el período 2017 – II obteniendo un valor de S/ 2,994,825 y en el período 2018 – II disminuyó en S/

11,539 en comparación con el período 2018 – I, obteniendo un valor de S/ 2,983,286 en activos fijos.

Tabla 5.2
Razón de endeudamiento por adquisición de activos en el período 2017-2018

Período	Pasivo total	/	Activo total	=	Razón endeudamiento
2017 I	404,914	/	1,517,133	=	0.27
2017 II	243,223	/	1,364,275	=	0.18
2018 I	1,591,448	/	3,116,971	=	0.51
2018 II	1,666,927	/	2,982,518	=	0.56

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

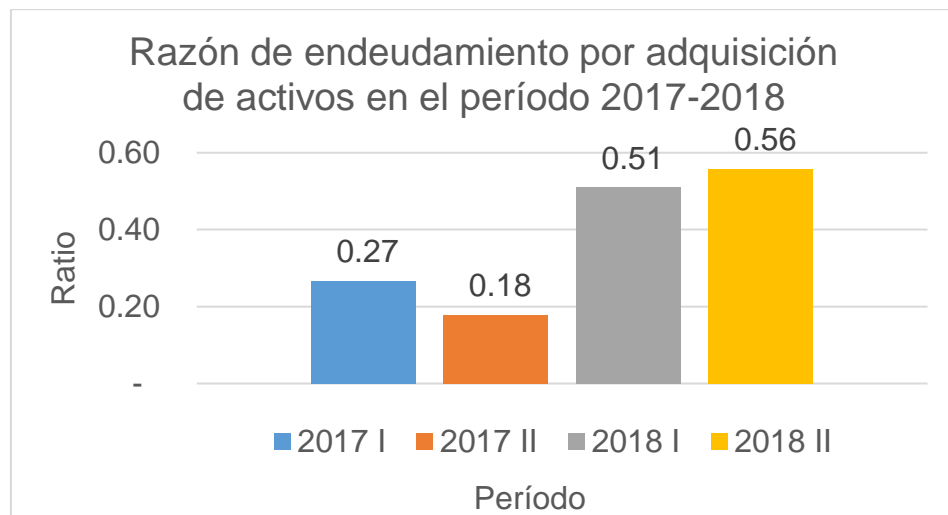


Gráfico 5.2: Razón de endeudamiento por adquisición de activos en el período 2017-2018.

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación:

La tabla 5.2 y el gráfico 5.2; representan el nivel de endeudamiento a razón del activos total. En el período 2017 - I en comparación al período 2018 - I el endeudamiento fue de 24% y en el período 2017 – II en comparación al período 2018 – II el endeudamiento fue de 38%, lo que significa que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. puede cumplir con sus obligaciones con sus acreedores, amparándose en sus activos.

Segundo paso: Rentabilidad

Tabla 5.3

Cálculo del beneficio contable en el período 2017-2018

Período	Ingresos	-	Gastos	=	Beneficio Contable
2017 I	1,225,086	-	170,591	=	1,054,495
2017 II	2,111,564	-	323,915	=	1,787,649
2018 I	1,803,849	-	368,316	=	1,435,533
2018 II	3,974,946	-	714,633	=	3,260,312

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

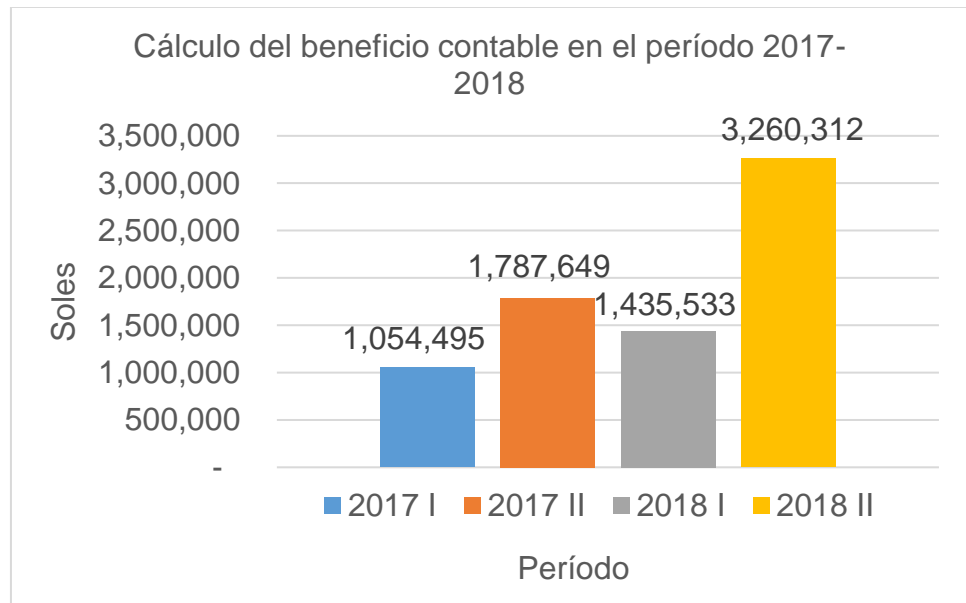


Gráfico 5.3: Cálculo del beneficio contable en el período 2017-2018

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

Interpretación:

La tabla 5.3 y el gráfico 5.3 Cálculo del beneficio contable período 2017-2018; muestran la diferencia de los ingresos menos los gastos incurridos para los períodos observados. El beneficio contable para el período 2017 – I en comparación al período 2018 - I fue de S/ 381,038; en cambio, para el período 2017 – II en comparación al período 2018 - II fue de S/ 1,472,663; este incremento se debió a

que la empresa Grupo BARTHE E.I.R.L., invirtió en una nueva flota de vehículos y esto le permitió incrementar sus ingresos.

Tabla 5.4
Variación del patrimonio neto en el período 2017-2018

Período	Capital	+	Resultados Acumulados Positivo	+	Utilidad del Ejercicio	=	Patrimonio neto
2017 I	341,714	+	664,676	+	105,829	=	1,112,219
2017 II	600,000	+	406,605	+	114,447	=	1,121,052
2018 I	600,000	+	521,052	+	404,471	=	1,525,523
2018 II	600,000	+	521,052	+	194,539	=	1,315,591

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

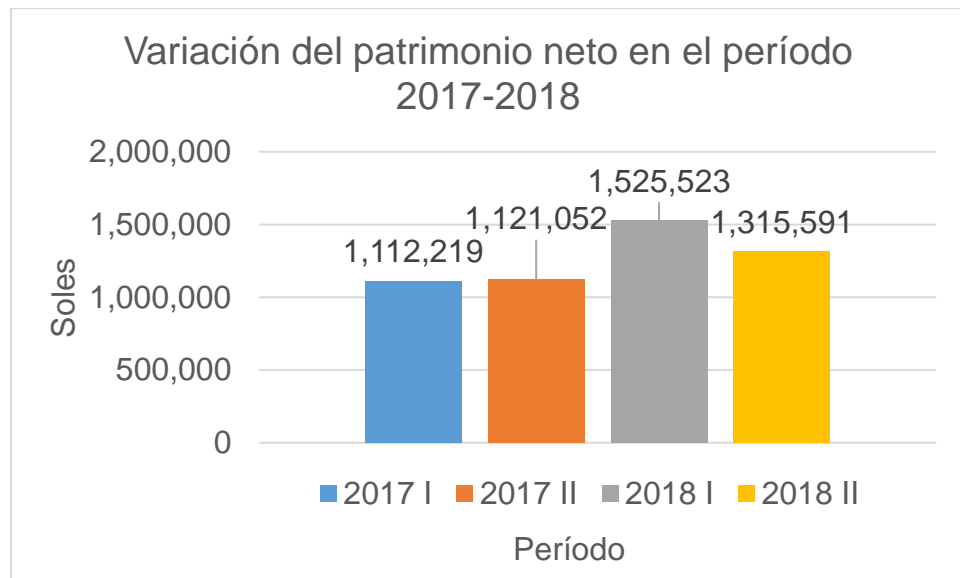


Gráfico 5.4: Variación del patrimonio neto en el período 2017-2018
Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación:

La tabla 5.4 y el gráfico 5.4 representan la variación del patrimonio neto del período 2017-2018 de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. En el período 2017 – I el patrimonio neto fue de S/ 1,112,219; en el período 2017 – II fue de S/ 1,121,052; en el período 2018 – I fue de S/ 1,525,523; en el período 2018 – II fue de S/ 1,315,591. Teniendo una variación de S/ 194,539 del período 2017 – II al período 2018 – II debido al aumento de capital social como medida de confiabilidad

para la adquisición de nueva flota de vehículos y el incremento de ingresos elevando el resultado del ejercicio.

Tercer paso: Solvencia económica

Tabla 5.5

Ratio de solvencia económica en el período 2017-2018

Período	Activo total	/	Pasivo total	=	Ratio de Solvencia
2017 I	1,517,133	/	404,914	=	3.75
2017 II	1,364,275	/	243,223	=	5.61
2018 I	3,116,971	/	1,591,448	=	1.96
2018 II	2,982,518	/	1,666,927	=	1.79

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

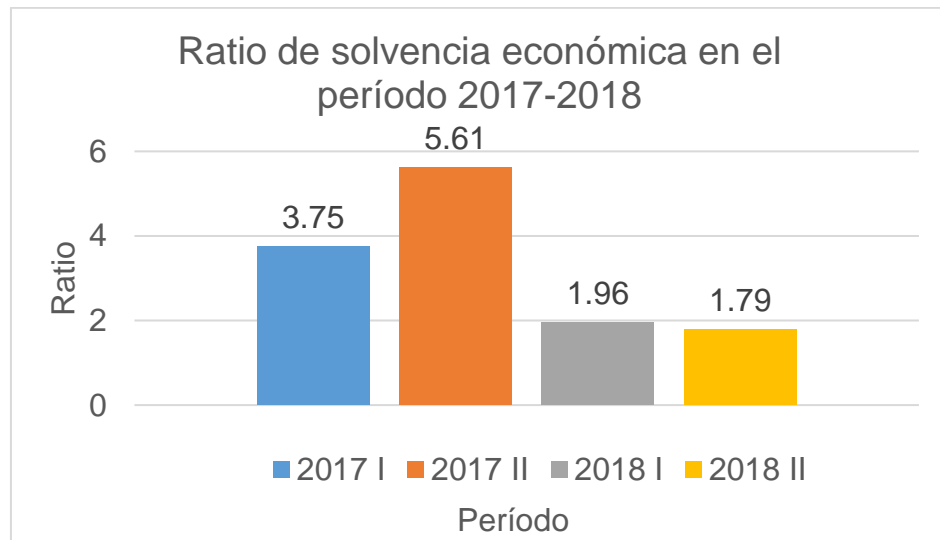


Gráfico 5.5: Ratio de solvencia económica en el período 2017-2018

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

Interpretación:

La tabla 5.5 y el gráfico 5.5 ratio de solvencia en el período 2017-2018; muestran la capacidad de pago representado en el número de veces que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. puede responder frente a sus obligaciones con terceros, haciendo uso de su dinero en efectivo, activos y recursos propios. En el período 2017 – I, la capacidad que tuvo fue de 3.75 veces; en el período 2017 – II fue de 5.61 veces; en el período 2018 – I fue de 1.96 veces y en el período

2018 – II fue de 1.79; lo que significa que la empresa cuenta con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones y mantenerse en el mercado sin dificultad.

5.1.2 Hipótesis específica 2: El riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica del Grupo Barthe E.I.R.L., obteniendo un rendimiento atractivo para futuras inversiones.

Primer paso: Riesgo financiero

Tabla 5.6

Determinación del riesgo de liquidez en el período 2017-2018

Período	Activo corriente	/	Pasivo corriente	=	Liquidez corriente
2017 I	638,505	/	293,798	=	2.17
2017 II	537,503	/	243,223	=	2.21
2018 I	816,053	/	391,141	=	2.09
2018 II	945,028	/	794,019	=	1.19

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

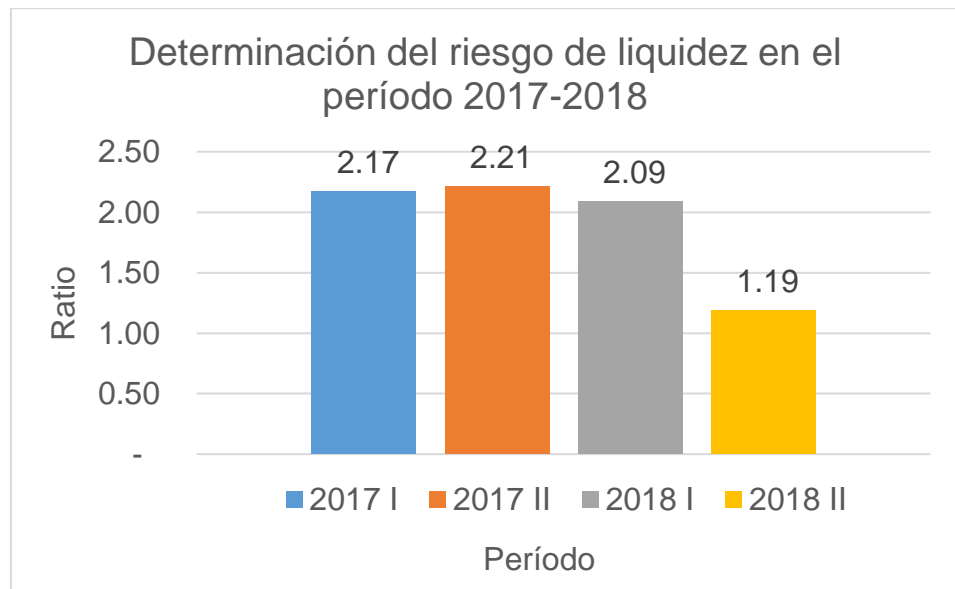


Gráfico 5.6: Determinación del riesgo de liquidez en el período 2017-2018

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

Interpretación:

La tabla 5.6 y el gráfico 5.6 Índice de liquidez en el período 2017-2018; nos muestran la capacidad de pago que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. tuvo al usar sus activos corrientes frente a sus pasivos corrientes. En el período 2017 - II, la empresa contó con 2.21 soles por cada sol de deuda. En cambio, en el período 2018 – II disminuyó a 1.19. No obstante, pese a la disminución del índice de liquidez, la empresa sigue teniendo fluidez económica para responder frente a sus obligaciones.



Imagen 5.1: Determinación del riesgo crediticio en el período 2017-2018

Fuente: EQUIFAX - INFOCORP

Elaboración: EQUIFAX - INFOCORP

Interpretación:

En la imagen 5.1, se observa la evaluación del riesgo crediticio realizada por INFOCORP a través de la plataforma de EQUIFAX la

cual indica que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L reporta un alto riesgo crediticio en el mercado financiero, no obstante, se debe tener en cuenta que las entidades financieras evalúan el comportamiento de pago, el nivel de endeudamiento, el nivel de transacciones financieras que realiza la empresa, entre otros factores que conllevan a esta calificación.

Tabla 5.7
Interpretación del riesgo operativo en el período 2017-2018

Período	Gastos de ventas	Gastos administrativos
2017 I	113,263	43,641
2017 II	206,481	89,494
2018 I	188,352	105,890
2018 II	252,306	275,505

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

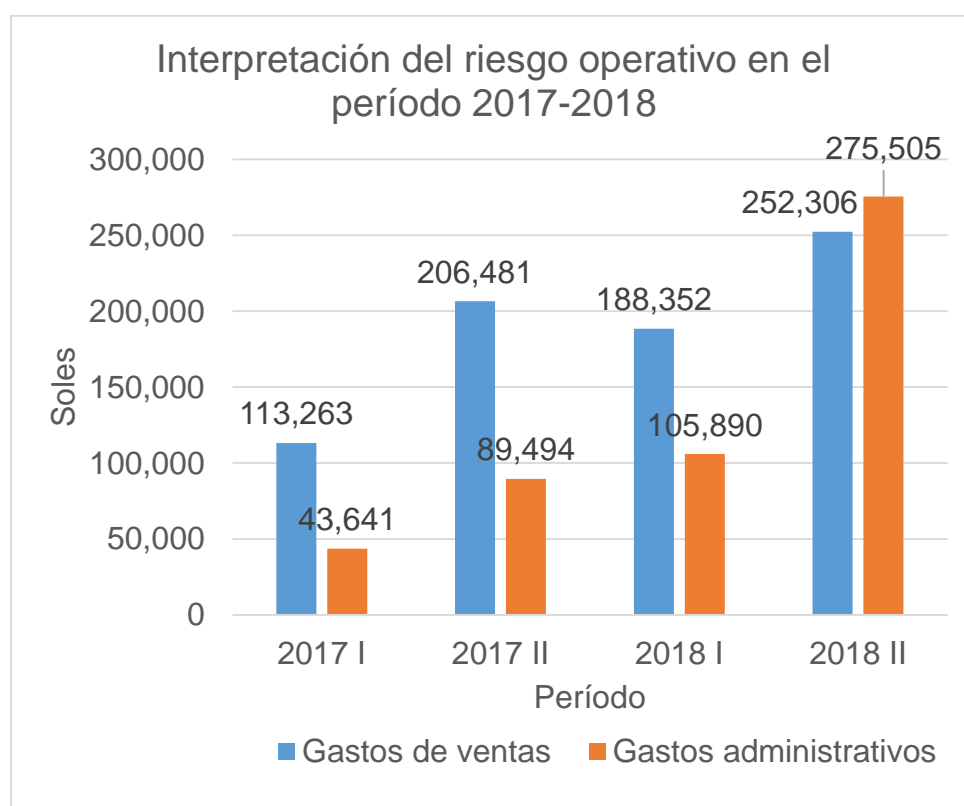


Gráfico 5.7: Interpretación del riesgo operativo en el período 2017-2018
Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación

En la tabla 5.7 y el gráfico 5.7 Cálculo del riesgo operativo periodo 2017-2018, Se visualiza que los gastos de ventas tienen relación directamente proporcional a los gastos administrativos. En el período 2017 – I en comparación al período 2018 –I, los gastos de ventas aumentaron en S/ 75,089 y los gastos administrativos aumentaron en S/ 62,249. En el período 2017 – II en comparación al período 2018 – II los gastos de ventas aumentaron en S/ 45,825 y los gastos administrativos aumentaron en S/ 186,011.

Segundo paso: Rentabilidad económica

Tabla 5.8

Cálculo de la utilidad bruta en el período 2017-2018

Período	Ventas Netas o Ingresos por Servicios	-	Costo de ventas	=	Utilidad bruta
2017 I	1,225,086	-	948,666	=	276,420
2017 II	2,111,103	-	1,640,812	=	470,291
2018 I	1,803,849	-	1,031,061	=	772,788
2018 II	3,974,658	-	3,001,500	=	973,157

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Tabla 5. 9

Cálculo del margen de utilidad bruta en el período 2017-2018

Período	Utilidad bruta	/	Ventas	X	100%	=	Margen de utilidad bruta
2017 I	276,420	/	1,225,086	X	100%	=	23%
2017 II	470,291	/	2,111,103	X	100%	=	22%
2018 I	772,788	/	1,803,849	X	100%	=	43%
2018 II	973,157	/	3,974,658	X	100%	=	24%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

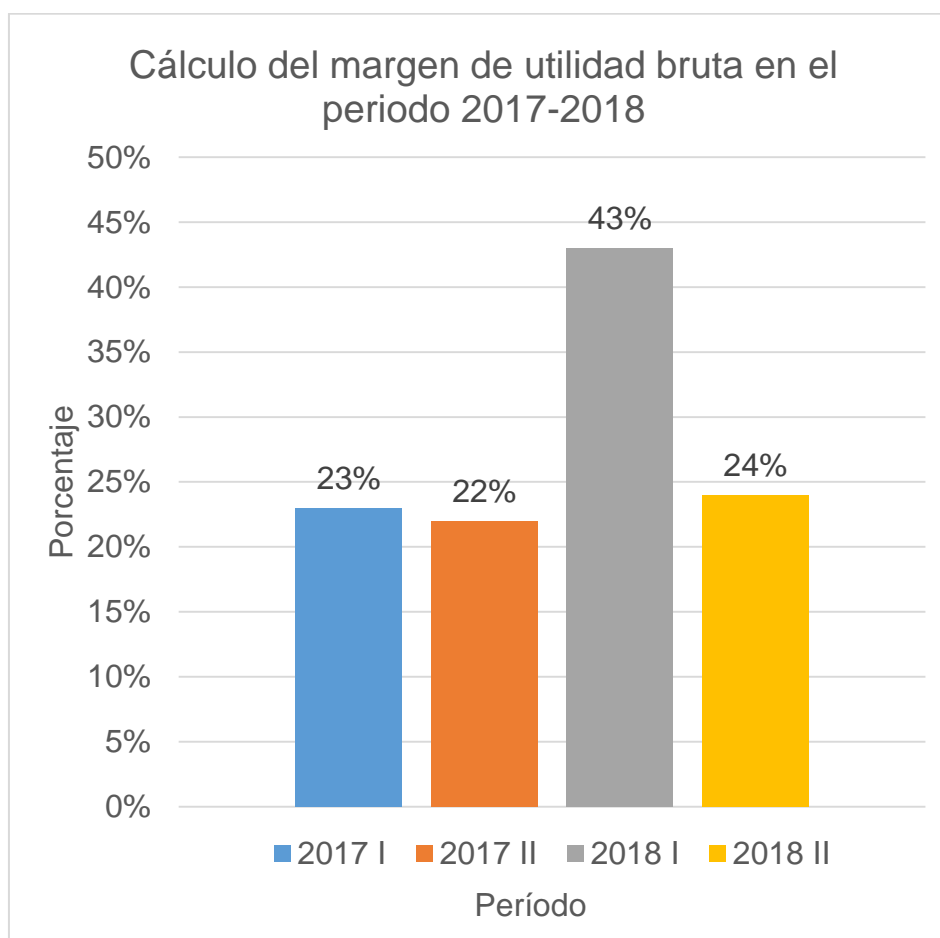


Gráfico 5.8: Cálculo del margen de utilidad bruta en el periodo 2017-2018
Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación

La tabla 5.9 y el gráfico 5.8 Cálculo del margen de utilidad bruta período 2017-2018, representan el comportamiento del margen de utilidad bruta a lo largo de los periodos evaluados. En el período 2017 – I el margen de utilidad bruta fue de 23%, en el período 2017 – II fue de 22%, en el periodo 2018 – I fue de 43% y en el período 2018 – II fue de 24%. Mediante la aplicación de este ratio vemos que se realizaron más ventas y por ende se obtuvo un mayor ingreso, incrementando en una razón de 20% en el periodo 2017 II al 2018 II, lo que significa que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. aumentó su utilidad bruta.

Tabla 5.10

Cálculo de la utilidad operativa en el período 2017-2018

Período	Utilidad bruta	-	Gastos de Ventas	-	Gastos de administración	=	Utilidad operativa
2017 I	276,420	-	113,263	-	43,641	=	119,516
2017 II	470,291	-	206,481	-	89,494	=	174,316
2018 I	772,788	-	188,352	-	105,890	=	478,546
2018 II	973,157	-	252,306	-	275,505	=	445,346

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Nota: Cálculo de utilidad bruta tabla 5.8 (véase pág. 74)

Elaboración: propia

Tabla 5.11

Cálculo del margen de utilidad operativa en el período 2017-2018

Período	Utilidad operativa	/	Ventas	X	100%	=	Margen de utilidad operativa
2017 I	119,516	/	1,225,086	X	100%	=	10%
2017 II	174,316	/	2,111,103	X	100%	=	8%
2018 I	478,546	/	1,803,849	X	100%	=	27%
2018 II	445,346	/	3,974,658	X	100%	=	11%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

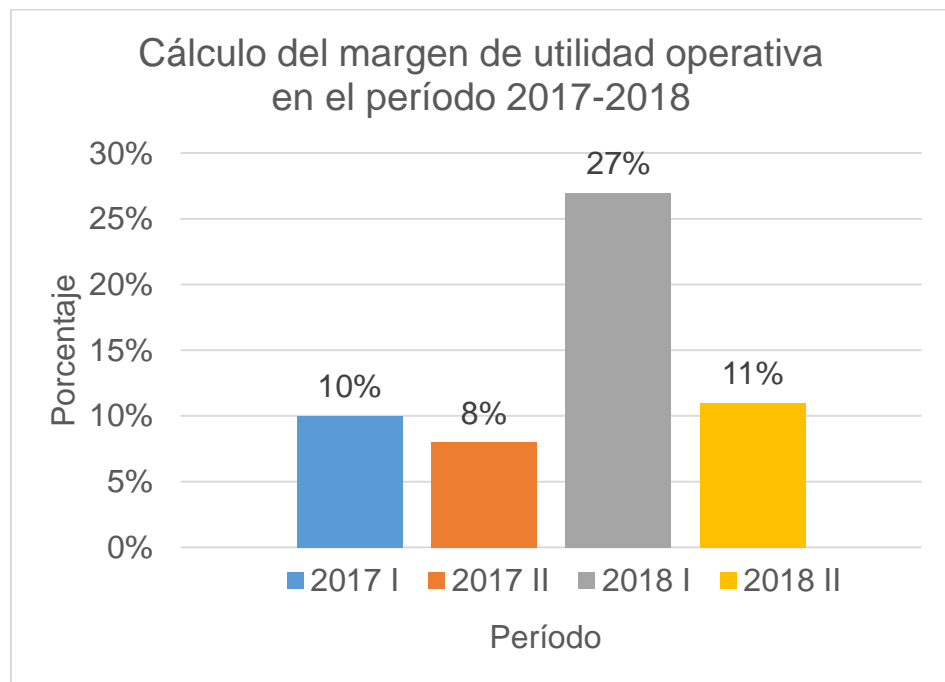


Gráfico 5.9: Cálculo del margen de utilidad operativa en el periodo 2017-2018

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

Interpretación

En la tabla 5.11 y el gráfico 5.9 Cálculo del margen de utilidad operativa, muestran un margen de utilidad operativa la que ha ido creciendo de un período a otro, y esto se debe a que el financiamiento del arrendamiento financiero permitió que la empresa obtenga más ventas, incrementando en una razón de 3% del periodo 2017 II al 2018 II y un 17% en el periodo 2017 I al 2018 I , es por ello que la proporción de utilidad operativa de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. aumentó.

Tabla 5.12
Cálculo de la utilidad neta en el período 2017-2018

Período	Utilidad operativa	-	Gastos Financieros	+	Ingresos Financieros Gravados	-	Impuesto a la Renta	=	Utilidad neta
2017 I	119,516	-	13,687	+	0	-	0	=	105,829
2017 II	174,316	-	27,940	+	461	-	32,389	=	114,448
2018 I	478,546	-	74,074	+	0	-	0	=	404,472
2018 II	445,346	-	186,822	+	288	-	64,273	=	194,539

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Nota: Cálculo de utilidad operativa tabla 5.10 (Véase pág. 76)

Elaboración: propia

Tabla 5.13
Cálculo del margen de utilidad neta en el período 2017-2018

Período	Utilidad neta	/	Ventas	X	100%	=	Margen de utilidad neta
2017 I	105,829	/	1,225,086	X	100%	=	9%
2017 II	114,448	/	2,111,103	X	100%	=	5%
2018 I	404,472	/	1,803,849	X	100%	=	22%
2018 II	194,539	/	3,974,658	X	100%	=	5%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

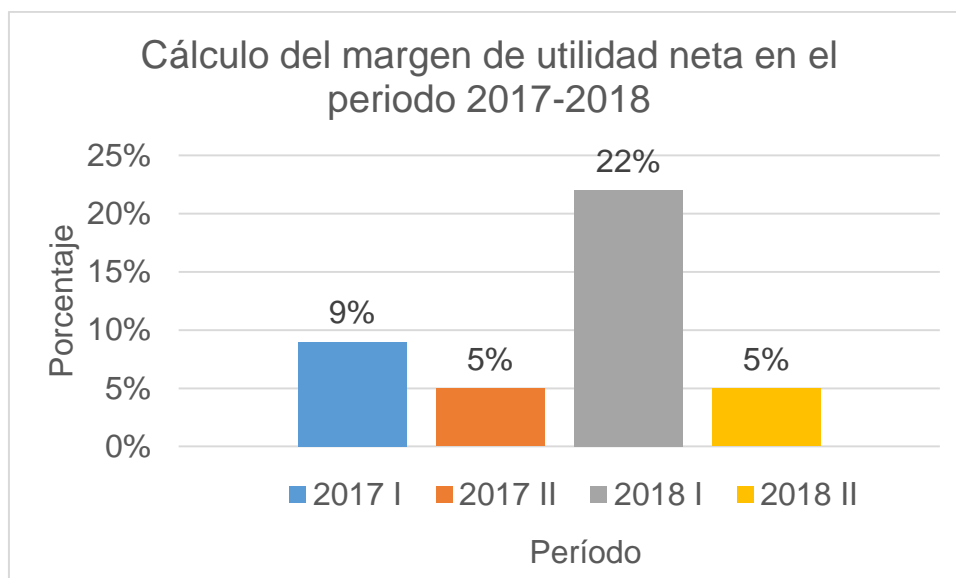


Gráfico 5.10: Cálculo del margen de utilidad neta en el periodo 2017-2018
Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación

En la tabla 5.13 y el gráfico 5.10 Cálculo del margen de utilidad neta periodo 2017-2018, nos indica la variación del margen de utilidad neta como resultado de analizar la utilidad neta sobre las ventas. Para el caso de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., el margen de utilidad neta ha disminuido debido a el cálculo del impuesto a la renta es incluido en el período 2017 II y 2018 II a comparación de los periodos 2017 I y 2018 I que no incluye este cálculo, que a su vez sufrió un aumento de 13%.

Tercer paso: Rendimiento

Tabla 5.14

Cálculo del rendimiento sobre activos totales en el período 2017-2018

Período	Resultado o Neto	/	Activos totales	X	Porcentaje	=	Rendimiento sobre activos
2017 I	105,829	/	1,517,133	X	100%	=	7%
2017 II	114,447	/	1,364,275	X	100%	=	8%
2018 I	404,471	/	3,116,971	X	100%	=	13%
2018 II	194,539	/	2,982,518	X	100%	=	7%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

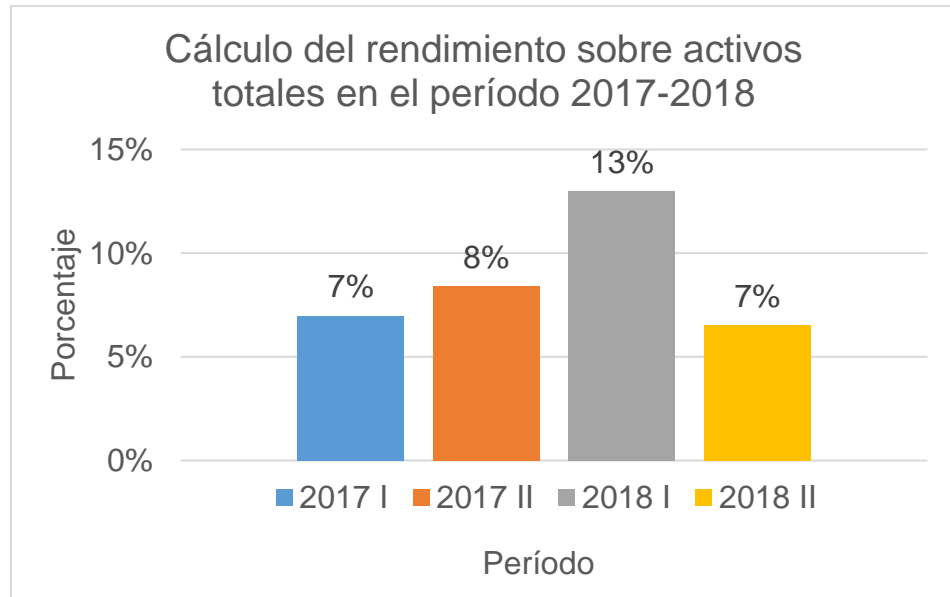


Gráfico 5.11: Cálculo del rendimiento sobre activos totales en el período 2017-2018

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

Interpretación

La tabla 5.14 y el gráfico 5.11, muestran el cálculo del rendimiento sobre los activos totales en el período 2017-2018, el cual mide la eficiencia para determina la rentabilidad generada por cada sol invertido en activos. En el período 2017 – I y en el período 2017 – II, el rendimiento varió en 1%; esto se debió por el incremento de los resultados netos obtenidos al término del período 2017 – II influenciado por el aumento en las ventas. En cambio, al comparar el período 2017 – II con el período 2018 – I vemos un incremento en 5 %; para este último período, la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. adquirió nueva flota de vehículos, incrementando así sus activos fijos y el resultado neto que se utiliza para el cálculo no está afecto al impuesto a la renta. Por ello, si comparamos el período 2017 – II con el período 2018 – II vemos una variación de 1% no siendo significativa porque como podemos ver en la tabla 5.14, el resultado al finalizar el período 2018 – II se elevó al igual que sus activos totales en comparación al período 2017 – II.

5.1.3 Hipótesis general: El arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada optimizó las ventas, repercutiendo en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Tabla 5.15
Repercusión del arrendamiento financiero en rentabilidad del periodo 2017-2018

Período	Activos adquiridos por arrendamiento financiero	Rentabilidad
2017 I	1,635,326	276,420
2017 II	1,635,326	470,291
2018 I	2,994,825	772,788
2018 II	2,983,286	973,157

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Nota: Cálculo de utilidad bruta (rentabilidad) tabla 5.8 (Véase pág. 74)

Elaboración: propia

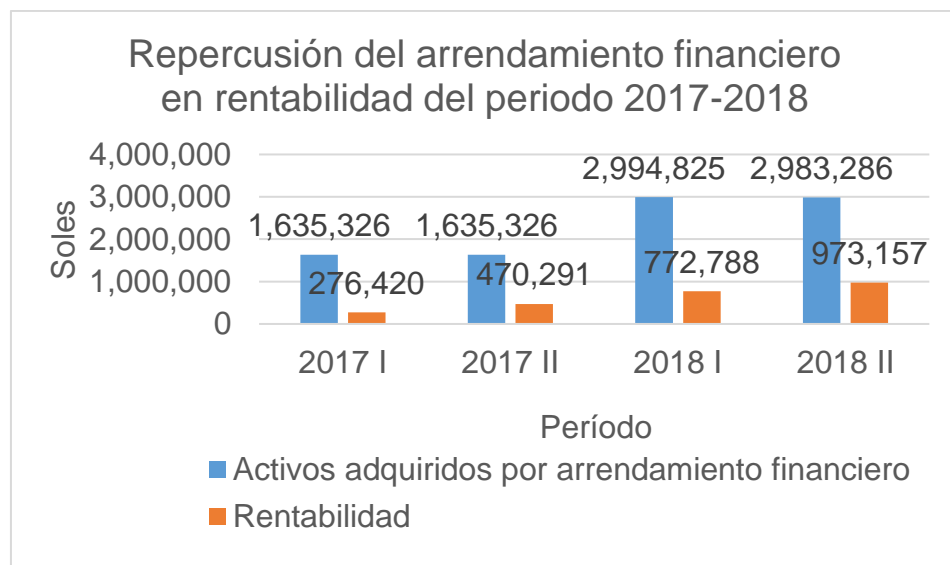


Gráfico 5.12: Repercusión del arrendamiento financiero en rentabilidad del periodo 2017-2018

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Elaboración: propia

Interpretación

La tabla 5.15 y el gráfico 5.12 Repercusión del arrendamiento financiero y la rentabilidad del periodo 2017-2018 representan la relación entre los activos adquiridos por arrendamiento financiero y la rentabilidad, como observamos en el periodo 2017 – I, los activos adquiridos por arrendamiento financiero suman S/ 1,635,326, la cual

obtuvo una rentabilidad de S/ 276,420; mientras que al finalizar el período 2017 – II la rentabilidad aumentó a S/ 470,291 y la adquisición de activos por arrendamiento financiero se mantuvo en S/ 1,635,326. En el período 2018 la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. adquirió más activos a través del arrendamiento financiero, como observamos en el período 2018 – I aumentó el arrendamiento financiero a S/ 2,994,825 y con ella la rentabilidad, la cual aumentó a S/ 772,788 y al finalizar el período 2018 – II notamos que la rentabilidad aumentó a S/ 973, 157, mientras que el arrendamiento financiero disminuyó en S/ 11,539 debido al pago de las cuotas que realizó la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Tabla 5.16
Movimiento de las ventas netas o ingresos por servicios en el periodo 2017-2018

Período	Ventas Netas o Ingresos por Servicios
2017 I	1,225,086
2017 II	2,111,103
2018 I	1,803,849
2018 II	3,974,658

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
 Elaboración: propia

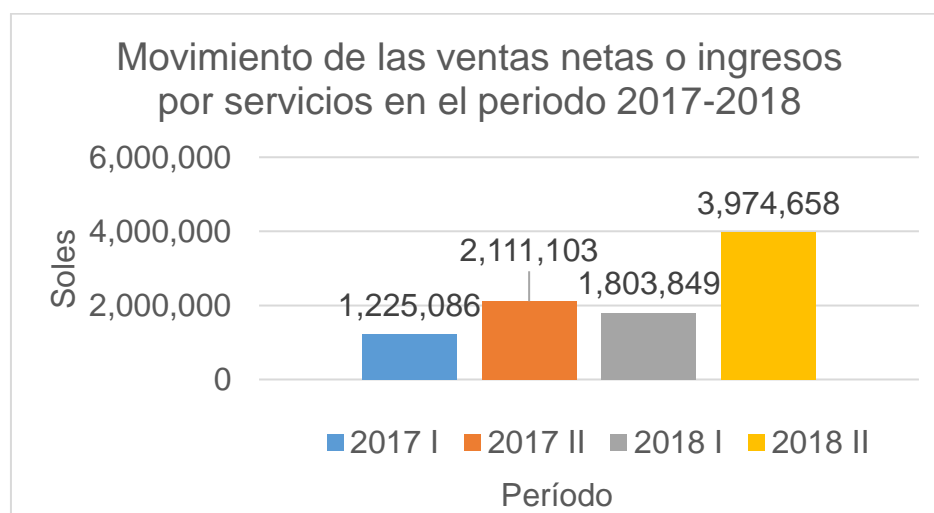


Gráfico 5.13: Movimientos de las ventas netas o ingresos por servicios en el periodo 2017-2018

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
 Elaboración: propia

Interpretación

La tabla 5.16 y el gráfico 5.13 Movimiento de las ventas netas o ingresos por servicios en el período 2017-2018 representan las ventas que ha tenido la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., como observamos en el período 2017 – I tiene S/ 1,225,086 en ventas y al finalizar el período 2017 – II las ventas aumentaron a S/ 2,11,103. Para el período 2018 la empresa aumentó sus activos a través del arrendamiento financiero con la finalidad de incrementar la rentabilidad, es por ello que notamos en el período 2018 – I que las ventas disminuyeron a S/ 1,803,849, sin embargo, al finalizar el período 2018 – II aumentó a S/ 3,974,658.

5.2 Resultados inferenciales

En la presente investigación no fue necesario aplicar resultados inferenciales

5.3 Otro tipo de resultados estadísticos de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis

5.3.1 Hipótesis específica 1: El apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera del Grupo Barthe E.I.R.L., permitiendo mantenerla con solvencia económica.

Tabla 5.17
Efectivo y Equivalente de Efectivo en el período 2017-2018

Período	Efectivo y Equivalente de Efectivo
2017 I	292,403
2017 II	266,758
2018 I	88,200
2018 II	451,311

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

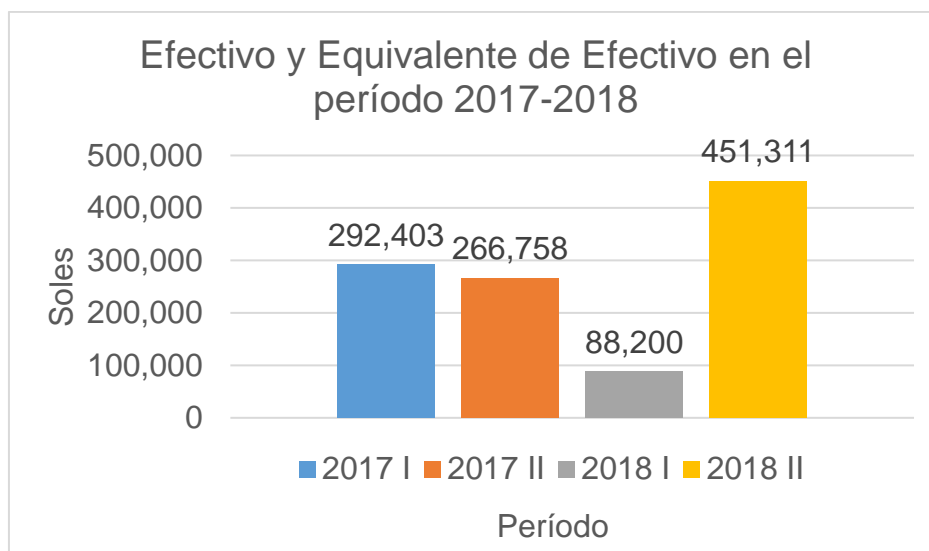


Gráfico 5.14: Efectivo y Equivalente de Efectivo en el período 2017-2018
Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación

En la tabla 5.17 y el gráfico 5.14 Efectivo y Equivalente de Efectivo del periodo 2017-18; Se observa un aumento en la disponibilidad de efectivo que cuenta la empresa debido a que no incurrió en una compra de los activo al contado cuenta con fondos para ser destinados a otras operaciones. Comparando los saldos anuales se visualiza que aumentó de 266,758 en el año 2017 a 451,311 en el año 2018, significando a su vez, un crecimiento en 69.18%.

5.3.2 Hipótesis específica 2: El riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica del Grupo Barthe E.I.R.L., obteniendo un rendimiento atractivo para futuras inversiones.

Tabla 5.18
Utilidad neta del ejercicio en el período 2017-2018

Período	Utilidad Neta del Ejercicio
2017 II	114,448
2018 II	194,539

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

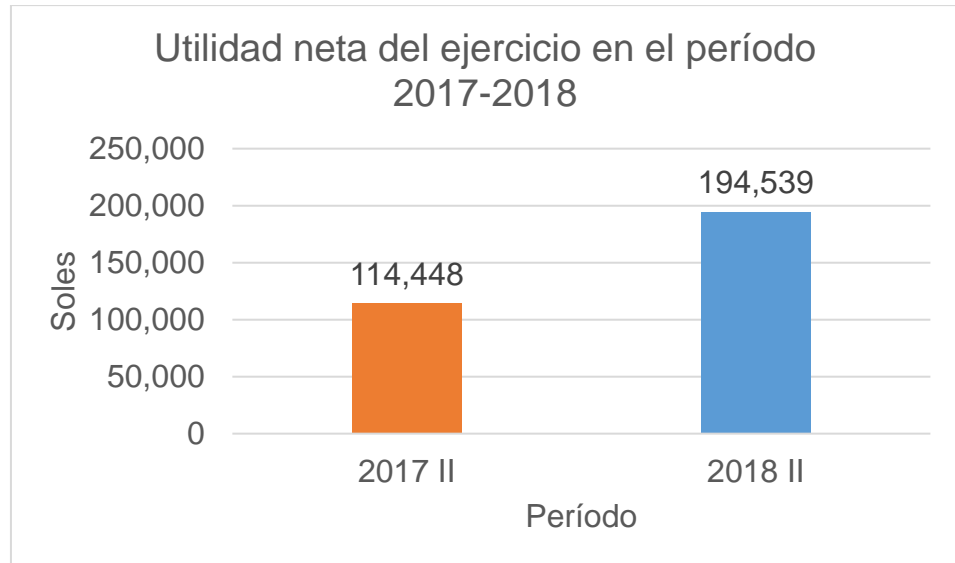


Gráfico 5.15: Utilidad neta del ejercicio en el período 2017-2018
Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación

En la tabla 5.18 y el gráfico 5.15 Se observa el incremento positivo de la utilidad neta del ejercicio debido a que se adquirió activos mediante el arrendamiento financiero lo que le permitió incrementar de S/ 114,448 a S/ 194,539 equivalente a 69.98%.

5.3.3 Hipótesis general: El arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada optimizó las ventas, repercutiendo en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Tabla 5.19
Rendimiento sobre capital en el período 2017-2018

Período	Utilidad Neta del Ejercicio	/	Capital	X	100%	=	Rendimiento sobre Capital
2017 I	105,829	/	341,714	X	100%	=	31%
2017 II	114,448	/	600,000	X	100%	=	19%
2018 I	404,472	/	600,000	X	100%	=	67%
2018 II	194,539	/	600,000	X	100%	=	32%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

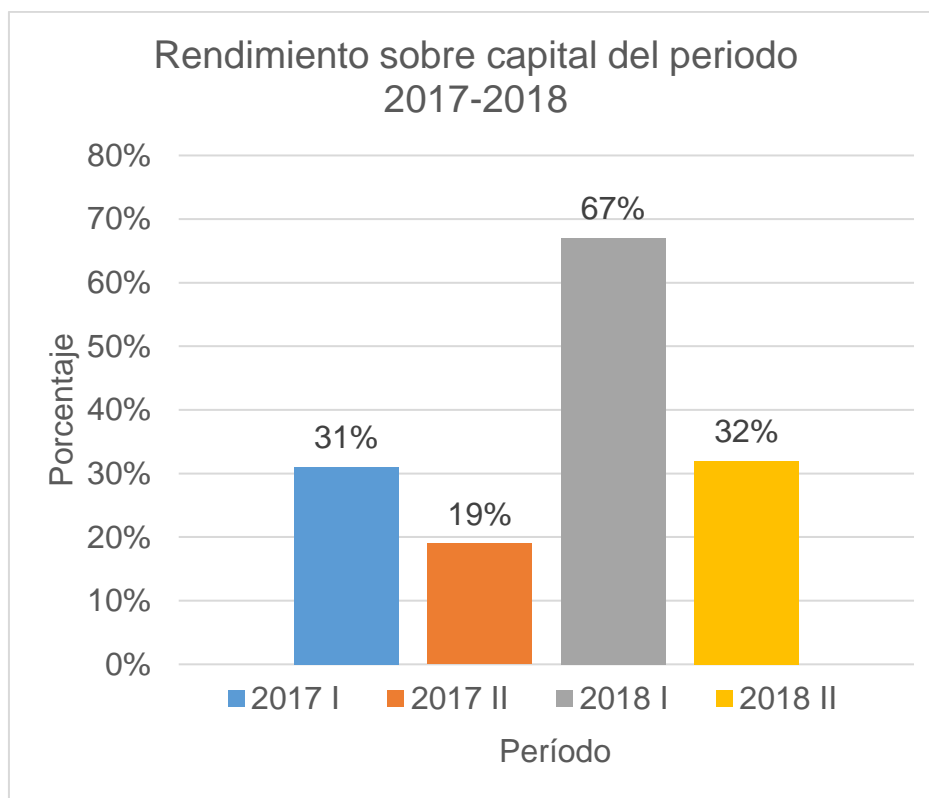


Gráfico 5.16: Rendimiento sobre capital en el período 2017-2018
Fuente: Estados Financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.
Elaboración: propia

Interpretación

La tabla 5.19 y el gráfico 5.16 Rendimiento sobre capital en el período 2017-2018, observamos el porcentaje que representan la utilidad neta del ejercicio con respecto al capital; en el período 2017 – I la razón fue del 31%, mientras que al finalizar el período 2017 – II la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. aumentó su capital a S/ 600,000 es por ello el porcentaje de rendimiento disminuyó al 19%. Para el año 2018 la empresa adquirió de activos por arrendamiento financiero a modo de inversión es por ello que aumentó su utilidad neta, es por ello que en el período 2018 – I la razón de rendimiento sobre capital aumentó a 67%, mientras que al finalizar el período 2018 – II disminuyó a 32% debido al cálculo del impuesto a la renta.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

Los resultados fueron obtenidos bajo la aplicación de ratios financieros, análisis horizontal y vertical; representados mediante gráficos y tablas para la discusión de los resultados obtenidos. Se tuvo como herramienta principal de análisis a los estados financieros de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. los mismos que se evaluaron en el primer semestre de Enero a Junio y también de Enero a Diciembre.

- 6.1.1 Hipótesis específica 1: El apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., permitiendo mantenerla con solvencia económica.

Resultados descriptivos:

Primero se identificó el valor monetario de los activos adquiridos por arrendamiento financiero, como se detalla en la tabla 5.1 y se visualiza el gráfico 5.1 (véase pág. 66), observándose que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. incrementó sus activos en S/ 1,347,960 en el período 2018 – II con respecto al período 2017 – II, ya que estos valores eran S/ 2,983,286 y S/ 1,635,326 respectivamente.

Segundo se analizó el incremento del endeudamiento debido a la adquisición de activos fijos a través de arrendamiento financiero, el mismo que varió de 18% a 56%, en relación a los períodos 2017 - II y 2018 - II respectivamente, como se detalló en la tabla 5.2 y gráfico 5.2 (véase pág. 67), lo que quiere decir que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. aumentó su endeudamiento en 38%, lo cual no fue un

impedimento para que la empresa continúe con normalidad sus operaciones comerciales como se muestra más adelante.

Tercero se observó la tabla 5.3 y el gráfico 5.3 (véase pág. 68) en donde verificamos que el beneficio contable obtenido por la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. tuvo un comportamiento ascendente. En el período 2017 – II se obtuvo S/ 1,787,649 y en el período 2018 – II se obtuvo S/ 3,260,312, notándose un incremento de S/ 1,472,663, debido a que la empresa invirtió en una nueva flota de vehículos de carga pesada, permitiendo incrementar sus ingresos y estos a su vez respaldar el aumento de gastos producto de otras operaciones comerciales.

Cuarto se observó en la tabla 5.4 y el gráfico 5.4 (véase pág. 69) el crecimiento del patrimonio neto, el cual obtuvo un valor de S/ 1,121,052 en el período 2017 – II y S/ 1,315,591 en el período 2018 – II, notándose un incremento de S/ 194,439. El resultado fue obtenido por el incremento de ingresos afectando directamente en el resultado del ejercicio del año 2018. Además, como medida de confiabilidad para la adquisición del arrendamiento financiero, la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. decidió aumentar su capital social en el período 2017 – II de S/ 341,714 a S/ 600,000, lo que significó un incremento de S/ 258,286.

Finalmente, en quinto lugar, se demostró a través del ratio de solvencia según la tabla 5.5 y el gráfico 5.5 (véase pág. 70), que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. puede responder sus obligaciones a largo plazo, respaldándose con: efectivo, activo y recursos propios. En el período 2017 – II se podían cubrir los pasivos totales en 5.61 veces usando los activos totales y en el período 2018 – II se podían cubrir los pasivos totales en 1.79 veces respaldándose en los activos totales, por tanto la empresa se encuentra protegida.

De lo antes expuesto, se comprobó y demostró la hipótesis específica 1 mediante los resultados descriptivos, ya que en el primer paso (véase pág. 86) comprobamos el crecimiento de los activos fijos a través del arrendamiento financiero en S/ 1,347,960 en comparación del período 2017 – II al período 2018 - II; en el cuarto paso (véase pág. 87) comprobamos que al comparar el período 2017 – II con el período 2018 – II, el apalancamiento financiero sí contribuyó en la rentabilidad financiera, logrando un incremento de S/ 194,539 en el patrimonio neto y finalmente, en el quinto paso (véase pág. 87), demostramos que la solvencia económica obtenida por la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha disminuido a 1.79 en el período 2018 - II, sin embargo, la empresa sigue teniendo capacidad de hacer frente a sus obligaciones.

Otro resultado:

También se realizó otro resultado para la comprobación de la hipótesis específica 1; demostrando que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. cuenta con fondos para cubrir sus obligaciones, principalmente financieras, el cual comprendió el análisis del rubro efectivo y equivalente de efectivo. En la tabla 5.17 y el gráfico 5.14 (Véase pág. 82 y 83) visualizamos que el rubro efectivo y equivalente de efectivo aumentó de S/ 266,758 en el período 2017 – II a S/ 451,311 en el período 2018 – II, notándose un incremento de S/ 184,553; esta variación se debió al aumento de los ingresos como consecuencia de la adquisición de activos fijos mediante el arrendamiento financiero; con lo cual se afirma que el apalancamiento financiero sí contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.

De lo descrito anteriormente; se comprobó mediante resultados descriptivos y otro resultado la hipótesis específica 1, que el apalancamiento financiero permitió mantener la solvencia

económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., contribuyendo en la rentabilidad financiera.

6.1.2 Hipótesis específica 2

El riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., obteniendo un rendimiento atractivo para inversiones futuras.

Resultados descriptivos:

Primero observamos la relación en número de veces que existió para cubrir los pasivos corrientes con los activos corrientes de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017 – II que obtuvo un riesgo de liquidez de 2.21 veces y en el período 2018 – II obtuvo un riesgo de liquidez de 1.19 veces, lo que significó que la empresa pudo cubrir las obligaciones a corto plazo respaldándose en los activos corrientes como se muestra en el gráfico 5.6 (véase pág. 71).

Por otro lado, observamos en el gráfico 5.9 (véase pág. 75) la representación del margen de utilidad bruta de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. Para el período 2017 – II se obtuvo un margen de utilidad bruta de 22% y un 24% en el período 2018 – II, teniendo un incremento de 2%; esto significa que la variación ha sido favorable para la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. debido a que los nuevos activos fijos adquiridos mediante el arrendamiento financiero contribuyeron en el incremento de las ventas, obteniendo un mayor margen de utilidad bruta.

De lo mencionado en los dos párrafos anteriores podemos decir, que el riesgo de liquidez fue controlado, siendo este comparado con el margen de utilidad bruta ya que el ascenso del valor de las ventas permitió incrementar la utilidad bruta, conllevando al aumento de los activos corrientes en los rubros de efectivo y cuentas por cobrar.

Segundo, en la imagen 5.1 el riesgo de crédito (véase pág. 72) observamos la evaluación crediticia que tuvo la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. realizada por EQUIFAX-INFOCORP. Esta evaluación nos indica que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. es calificado por las entidades financieras con un riesgo de crédito alto en el período 2018, debido a que las entidades financieras realizan evaluaciones con indicadores propios para la calificación.

En paralelo, nosotros como investigadores observamos que el margen utilidad neta en el período 2017 – II en comparación con el período 2018 – II, la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. mantuvo un porcentaje en ambos años de 5% debido a la relación directa en el aumento de la utilidad neta de S/ 114,448 en el periodo 2017 – II a S/ 194,539 en el periodo 2018 - II y el valor de las ventas de S/ 2,111,103 en el 2017 – II a S/ 3,974,658 en el periodo 2018 - II como se mostró en la tabla 5.13 y el gráfico 5.10 (Véase pág. 77 y 78). Que evidencia las mejoras de los indicadores en los periodos.

En comparación de la calificación obtenida de EQUIFAX-INFOCORP y la evaluación realizada a través del margen de utilidad neta, indicamos que la empresa mantuvo un margen de 5% en el período 2017 – II y 2018 - II, sin embargo, como se explica en el párrafo anterior, hubo un crecimiento en los componentes del margen de utilidad neta permitiendo a la empresa obtener una mayor utilidad neta del ejercicio pese a la calificación negativa que se obtuvo en la medición del riesgo crediticio.

Tercero, en el gráfico 5.7, interpretación del riesgo operativo, (véase pág. 73) identificamos un aumento de S/ 45,825 en los gastos de ventas, variando de S/ 206,481 a S/ 252,306 en los períodos 2017 – II y 2018 – II respectivamente. Así mismo, los gastos administrativos

aumentaron en S/ 186,011, variando de S/ 89,494 a S/ 275,505 en los períodos 2017 – II y 2018 – II respectivamente.

En el gráfico 5.9, cálculo del margen de utilidad operativa (véase pág. 76) observamos que el margen aumentó en 3%, teniendo un 8% en el período 2017 – II y 11% en el período 2018 – II.

La relación del riesgo operativo con el margen de utilidad operativa nos permite indicar que el incremento de los gastos operativos (gastos de ventas y gastos administrativos) tuvo una relación directa con los ingresos, permitiendo a la empresa obtener un mayor margen de utilidad operativa.

Cuarto, en el gráfico 5.11 (véase pág. 79) identificamos la variación del rendimiento sobre los activos totales, el cual disminuyó en 1%, dado que en el período 2017 – II este rendimiento fue de 8% y en el período 2018 – II fue de 7%, no obstante, esto sigue siendo un resultado favorable debido a que los indicadores para el cálculo del rendimiento sobre activos (resultado neto y activos totales) estuvieron en aumento.

De lo señalado anteriormente, se comprobó y demostró la hipótesis específica 2 mediante los resultados descriptivos. En el primer paso (véase pág. 89), comprobamos que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. contó con liquidez corriente de 1.19 veces para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes en el período 2018 – II. Así mismo, el incremento de las ventas permitió el aumento de la utilidad bruta en 2% llegando a alcanzar 24% en el período 2018 – II con relación al periodo 2017 - II. Y en el cuarto paso (véase pág. 91) se obtuvo un rendimiento de 7% en el período 2018 – II, comprobándose así que el riesgo financiero influyó en la rentabilidad

económica y que el rendimiento obtenido es atractivo para inversiones futuras.

Otro resultado:

Mediante la evaluación de otro resultado, hemos analizado la utilidad neta del ejercicio representada en el gráfico 5.15 (véase pág. 84), por lo que describimos que en el periodo 2017 – II, la utilidad neta fue de S/ 114,448 y para el período 2018 – II fue de S/ 194,539 incrementándose en S/ 80,091; lo que significa que aún la empresa al haber incurrido en un financiamiento y este generar gastos financieros, la rentabilidad de la empresa sigue siendo eficiente para cumplir con sus obligaciones. Quedando demostrado que el riesgo financiero sí influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018, sin embargo el arrendamiento financiero mejoró eficientemente la rentabilidad económica de la empresa.

De lo expuesto anteriormente; se comprobó la hipótesis específica 2 mediante resultados descriptivos y otro resultado, afirmando que el riesgo financiero sí influyó en la rentabilidad económica y que el rendimiento fue atractivo y puede motivar para futuras inversiones, siempre y cuando cumpla las condiciones debidas.

- 6.1.3 Hipótesis general: El arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada optimizó las ventas, repercutiendo en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Resultados descriptivos:

Respecto al resultado de la hipótesis general; se analizó la relación entre los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero y la rentabilidad, según lo mostrado en el gráfico 5.12 (véase pág. 80),

donde se visualizó que en el período 2017 – I y el período 2017 – II el arrendamiento financiero se mantuvo en S/ 1,635,326, y la rentabilidad que se obtuvo, varió de S/ 276,420 a S/ 470,291 respectivamente, mientras que en el período 2018 – I el arrendamiento financiero se incrementó a S/ 2,994,825 y la rentabilidad aumentó a S/ 772,788; en cambio, en el período 2018 – II el arrendamiento financiero fue de S/ 2,983,286, notándose una disminución de S/ 11,539 en comparación con el período 2018 – I lo cual generó una mayor rentabilidad de S/ 973,157, lo que significa que el arrendamiento financiero repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

Así mismo, se analizaron las ventas netas o ingresos por servicios mediante la tabla 5.16 y el gráfico 5.13 denominado movimiento de las ventas netas o ingresos por servicios en el período 2017-2018 (véase pág. 81), donde se observó que los servicios comerciales realizados en el período 2017 – I tuvieron un valor de S/ 1,225,086 y en el período 2017 –II se tuvo S/ 2,111,103; en relación al período 2018 – I se tuvo S/ 1,803,849 y en el 2018 – II se tuvo un valor de S/ 3,974,658, esto debido a la adquisición de activos fijos a través del arrendamiento financiero, con lo cual la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. aumentó el valor de prestación de sus servicios comerciales en S/ 1,863,555 comparando el período 2018 – II y el período 2017 - II.

En consecuencia con lo desarrollado en los párrafos anteriores, se comprobó y demostró la hipótesis general mediante resultados descriptivos, afirmando que por el aumento de activos fijos adquiridos mediante arrendamiento financiero, la empresa aumentó su rentabilidad en S/ 502,866 en comparación del período 2017 – II con el período 2018 – II, los cuales fueron S/ 470,291 y S/ 973,157 respectivamente. También se demostró que el arrendamiento

financiero permitió incrementar las ventas de S/ 2,111,103 a S/ 3,974,658 en los períodos 2017 – II y 2018 – II respectivamente, teniendo una variación de S/ 1,863,555 entre ambos períodos. Finalmente se confirmó que el arrendamiento financiero repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. optimizando las ventas.

Otro resultado:

Como otros resultados, se analizó el rendimiento sobre capital, el cual se midió a través de la relación existente entre la utilidad neta del ejercicio y el capital. En el período 2017 – I el rendimiento fue de 31%; en el período 2017 – II fue de 19%, en el período 2018 – I fue de 67% y en el período 2018 – II como se observó en la tabla 5.19 y el gráfico 5.16 (véase pág. 84 y 85). De otro modo, se visualizó que en el período 2017 – II la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 105,829 y en el período 2018 – II fue de S/ 194,539, confirmando así que el arrendamiento financiero permitió aumentar en S/ 80,091 la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.

De lo explicado anteriormente tanto en forma descriptiva y otro resultado se demostró y comprobó la hipótesis general, que el arrendamiento financiero sí repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. optimizando las ventas (servicios comerciales), gracias al incremento de los activos fijos adquiridos a través de arrendamiento financiero que para la empresa fue positivo.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares

Los resultados de la presente investigación, han sido contrastados con algunos de los antecedentes citados en nuestro marco teórico, de la siguiente manera:

6.2.1 Comparando el gráfico 5.1 inversiones adquiridas por arrendamiento financiero en el periodo 2017-2018 (véase pág. 66), el gráfico 5.4 variación del patrimonio neto en el periodo 2017-2018 (véase pág. 69) y la tabla 5.5 y el gráfico 5.5 (véase pág. 70) ratio de solvencia económica; se comprobó y demostró que el apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. permitiendo tener solvencia económica tal como se describió en el punto 6.1.1 (véase pág. 86 al 89). Al respecto, **Mendoza y Yacarini (2018)** en su tesis “Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa contratistas integrales El Chonta S.R.L., Cajamarca, año 2017”; concluyeron que el arrendamiento financiero incide directamente en la rentabilidad de la empresa contratistas integrales El Chonta S.R.L. en el año 2017, lo que permite indicar que, a mayor cantidad de activos adquiridos en arrendamiento financiero, mayor será la rentabilidad obtenida por la empresa por el beneficio que pueda generar, dado que, los activos son explotados en su beneficio y por ende incrementan los ingresos del periodo, logrando alcanzar mejores niveles de rentabilidad (véase pág. 17).

Por lo expuesto en el párrafo precedente se validó la hipótesis específica 1 de nuestra investigación, con lo concluido por el autor citado, ya que el arrendamiento financiero asumido por la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., y la adquisición de nueva flota de vehículos; le han permitido generar mayores ingresos y por lo tanto, tener mayor solvencia económica.

6.2.2 Mediante la comparación del gráfico 5.6 determinación del riesgo de liquidez en el período 2017-2018 (véase pág. 71), el gráfico 5.8 cálculo del margen de utilidad bruta en el período 2017-2018 (véase pág. 75) y el gráfico 5.11 cálculo de rendimiento sobre activos totales en el período 2017-2018 (véase pág. 79), se comprobó y demostró

que el riesgo financiero influyó en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., al haberse obtenido un rendimiento positivo para futuras inversiones tal como se describió en el 6.1.2 (véase pág 89 al 92).

Lo antes dicho se reafirma con **Romero (2017)** en su tesis “El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero”, que concluyó que el arrendamiento financiero disminuye de manera importante los riesgos y genera ventajas competitivas relevantes (véase pág. 15).

Dada la explicación en el párrafo anterior, se validó la hipótesis específica 2 de nuestra investigación con lo concluido por el autor citado, en la medida que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. al asumir el financiamiento a través de arrendamiento financiero, generó mayor ingreso y también aumentó su rentabilidad, siendo este el soporte para disminuir los riesgos financieros, y económicamente siendo más atractiva para inversiones futuras.

- 6.2.3 Al haberse realizado la comparación del gráfico 5.12 repercusión del arrendamiento financiero en rentabilidad del periodo 2017-2018 (véase pág. 80) y gráfico 5.13 movimiento de las ventas netas o ingresos por servicios en el periodo 2017-2018 (véase pág. 81) se comprobó y demostró que el arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada sí repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. optimizando las ventas.

De lo afirmado líneas arriba, se respalda con **Ajcalón (2013)** en su tesis “El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en una empresa procesadora y embotelladora de bebidas”, que concluyó que el arrendamiento financiero permite obtener mayores beneficios en comparación con otras formas de financiamiento (véase pág. 16).

Por tanto, la hipótesis general de nuestra investigación se validó con lo concluido por el autor antes citado, ya que la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. adquirió activos fijos mediante el arrendamiento financiero y estos generaron beneficios de solvencia económica, incremento de las ventas y contar con mayor rendimiento para inversiones futuras.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

La información utilizada en la presente investigación ha sido autorizada por el gerente general de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., el señor Marco Antonio Barthe Vásquez (véase anexo 2), esta información fue brindada por la contadora general, la señora Soledad Barboza.

Hemos respetado las normas vigentes relacionadas a la ética en la investigación de la Universidad Nacional del Callao, la cual fue aprobada por Resolución del Consejo Universitario N° 210-2017-CU el 6 de julio de 2017.

Así mismo, hemos respetado los derechos de autor citando adecuadamente a los autores que ayudaron a realizar la presente investigación de acuerdo a la normativa APA (American Psychological Association) sexta edición 2018.

CONCLUSIONES

- A. Se concluyó que, al comparar el cierre de los años 2017 y 2018, la empresa MYPE Grupo Barthe E.I.R.L. logró incrementar sus activos fijos adquiridos mediante el arrendamiento financiero en S/ 1,347,960 para cubrir la demanda de sus servicios; lo cual le permitió contribuir en la rentabilidad financiera de la empresa incrementándola en S/ 194,539 en el patrimonio neto y manteniéndola con solvencia económica de 1.79 veces para cumplir con sus obligaciones a largo plazo respaldándose en sus activos totales, de esta manera se demostró y comprobó que el apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa, ya que permitió mantener solvencia económica y que también se validó con la tesis de Mendoza y Yacarini (2018) que compartía la idea que bajo este financiamiento se pudo obtener mayor margen de rentabilidad.
- B. Se comprobó que el riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa MYPE Grupo Barthe E.I.R.L. ya que al comparar el cierre de los periodos 2017 y 2018, notamos que la liquidez fue de S/ 1.19, lo cual permitió que la empresa pueda hacer frente a sus obligaciones a corto plazo; también se comprobó que el margen de utilidad bruta incrementó en 2% y obtuvo un rendimiento de los activos totales de 7%, demostrándose que el riesgo financiero sí influyó en la rentabilidad financiera de la empresa y obteniéndose un rendimiento atractivo para inversiones futuras. Así mismo, se ha validado con la tesis de Romero (2017) en la medida que bajo este esquema la empresa pudo mejorar la rentabilidad.

C. Se concluyó que el arrendamiento financiero ha sido una buena opción de financiamiento para la empresa MYPE Grupo Barthe E.I.R.L., ya que le permitió adquirir una nueva flota de vehículos de carga pesada y optimizó las ventas en S/ 3,974,658, por tanto repercutió en la rentabilidad de la empresa aumentando en S/ 973,157 al cierre del año 2018 con relación al 2017; comprobándose así que el arrendamiento financiero optimizó las ventas y repercutió en la rentabilidad de la empresa. Por otro lado, se validó también con la tesis de Ajcalón (2013) quien demostró que este tipo de financiamiento permitió tener beneficios económicos.

RECOMENDACIONES

- A. Sugerimos a la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. tener en consideración el análisis realizado en la presente investigación, ya que se ha comprobado que el apalancamiento financiero adquirido a través del arrendamiento financiero, contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa, aumentándola y permitiendo mantenerla con solvencia económica para hacer frente a sus obligaciones y también pueda disponer de sus recursos destinándolos a otras actividades que le permita continuar con el desarrollo de sus actividades comerciales sin alguna dificultad.

- B. Se recomienda a la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. continuar con el análisis realizado, aplicando los indicadores financieros evaluados en la presente investigación; ya que estos nos han permitido comprobar que los riesgos financieros sí influyeron en la rentabilidad económica de la empresa, por lo que al adquirir un financiamiento estos impactan en el aumento de los riesgos para la empresa permitiéndole obtener liquidez y mostrando un rendimiento atractivo para inversiones futuras.

- C. Se recomienda a la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. seguir adquiriendo activos fijos mediante el arrendamiento financiero, ya que al analizar la información financiera se comprobó que es una buena alternativa de financiamiento porque le ha permitido adquirir bienes muebles para responder a la demanda de su servicio, optimizando las ventas y repercutiendo en la rentabilidad de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ajcalón Cuj, M. (2013). *El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en una empresa procesadora y embotelladora de bebidas*. Guatemala.
- Apaza Meza, M. (2015). *Auditoría Financiera basada en las normas internacionales de auditoría conforme a las NIIF (I y II)*. Lima, Perú: Pacífico Editoriales S.A.C.
- Arias, F. G. (2006). *El proyecto de investigación*. Caracas, Venezuela: Editorial Episteme, C.A.
- Association, American Psychological. (2018). *Normas APA Sexta Edición*. D.F., México: Centro de Escritura Javeriano.
- BBVA. (2017). *Educación financiera*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/>
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Bogotá, Colombia: Pearson Educación.
- Besley, S., & Brigham, E. (2016). *Fundamentos de administración financiera*. D. F., México: Cengage Learning Editores S.A. de C.V., una compañía de Cengage Learning, Inc.
- Chu Rubio, M. (2018). *Fundamentos de finanzas: Un enfoque Peruano*. Perú: Advisory Financial S.A.C.
- Cortés Cortés, M. E., & Iglesias León, M. (2004). *Generalidades sobre Metodología*. Obtenido de http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia_investigacion.pdf
- Cuidatudinerero. (2018). *www.cuidatudinerero.com*. Obtenido de <https://www.cuidatudinerero.com/13162637/que-es-el-rendimiento-sobre-inversion-roi>
- Economipedia. (2019). *Riesgo de liquidez*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-liquidez.html>
- Flores Soria, J. (2013). *Flujo de caja*. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Forsyth Alarco, J. A. (2018). *Finanzas empresariales: Rentabilidad y Valor*. Lima, Perú: Jun Alberto Forsyth Alarco.
- Funding Circle. (2018). *Beneficio contable*. Obtenido de <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/beneficio-contable>

- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principios de administración financiera*. Ciudad de México, México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.
- Gómez Bastar, S. (2012). *Metodología de la investigación*. México: Tercer milenio S.C.
- Hernández Sampierei, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Mendoza Mendoza, M. I., & Yacarini Popayán, M. C. (2018). *Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Contratistas Integrales el Chonta S.R.L. año 2017*. Cajamarca, Perú.
- Ministerio de economía y finanzas. (2015). *Norma internacional de contabilidad 17: Arrendamientos*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/ES_GVT_IAS17_2015.pdf
- Ministerio de economía y finanzas. (2018). *Norma internacional de Contabilidad 16: Propiedades, Planta y Equipo*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV2018_IAS16_GVT.pdf
- Ministerio de economía y finanzas. (2018). *Norma internacional de contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV2018_IAS01_GVT.pdf
- Ministerio de economía y finanzas. (2018). *Norma internacional de información financiera 16: Arrendamientos*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/RedBV2018_IFRS16_GVT.pdf
- Moyer, R. C., McGuigan, J. R., & Kretlow, W. J. (2005). *Administración financiera contemporánea*. México D. F., México: Cengage Learning Editores S.A. de C.V.
- Pajuelo Chauca, F. H. (2017). *El leasing financiero y la gestión empresarial de las Mypes de turismo a nivel nacional*. Lima, Perú.
- Partal Ureña, A., & Gómez Fernández-Aguado, P. (2015). *Gestión de riesgos financieros en la banca internacional*. Madrid, España: Grupo Anaya S.A.
- Romero Sainz, Y. M. (2017). *El leasing financiero como instrumento de desarrollo de mercado microfinanciero*. La Paz, Bolivia.
- Salkind, N. J. (1998). *Métodos de investigación*. Obtenido de <https://diversidadlocal.files.wordpress.com/2013/07/salkind-cap1.pdf>

- Sánchez Ballestas, J. P. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*.
Obtenido de <https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Soluciones.equifax. (2018). *www.soluciones.equifax.com.pe*. Obtenido de
<https://soluciones.equifax.com.pe/e-commerce/ver-si-estoy-en-infocorp>
- SUNAT. (2018). *MYPE*. Obtenido de <http://cpe.sunat.gob.pe/micro-y-pequena-empresa-mype>
- Tam Málaga, J., Vera, G., & Oliveros Ramos, R. (2008). *Tipos, Métodos y estrategias de investigación científica*.
- Van Horne, J. (1968). *Administración financiera*. New Jersey, Estados Unidos: Prentice Hal Inc. Englewood Cliffs.
- Vargas Cordero, Z. R. (2008). *LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER*. Obtenido de
<https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>
- Verona, J. (2019). *Grupo Verona*. Obtenido de
<https://grupoverona.pe/beneficios-del-arrendamiento-financiero/>
- Villalobos Herrera, L. A. (2017). *El arrendamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas de servicio de transporte del Perú: Caso empresa Alcón S.A.C. Trujillo, 2016*. Trujillo, Perú.
- Viteri Fernández, D. J. (2018). *El leasing como mecanismo de financiamiento para las empresas en Ecuador*. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10857/1/T-UCSG-POS-MDE-20.pdf>
- Zeballos, E. (2012). *Plan contable general para empresas*. Arequipa, Perú: Impresiones Juve E.I.R.L.

ANEXOS

ANEXO I – Matriz de consistencia

TÍTULO: ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN VEHÍCULOS DE CARGA PESADA Y LA RENTABILIDAD DEL GRUPO BARTHE E.I.R.L. EN EL PERIODO 2017-2018

DETERMINACION DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLE INDEPENDIENTE			
¿Cómo el arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018?	Establecer cómo el arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada repercutió en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.	El arrendamiento financiero en vehículos de carga pesada optimizó las ventas, repercutiendo en la rentabilidad de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.	Arrendamiento financiero (X)	Apalancamiento financiero	* Inversión * Riesgo de liquidez	Tipo de investigación: La presente investigación es de tipo aplicada, descriptiva -correlacional con enfoque cuantitativo porque daremos a conocer la solución de los problemas planteados, analizando el comportamiento de los sucesos y describiendo los hechos observados.
				Riesgo financiero	* Riesgo de crédito * Riesgo operativo	Diseño de investigación: La presente investigación es de diseño no experimental, transversal y de nivel descriptivo correlacional
PROBLEMA ESPECIFICO	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPOTESIS ESPECIFICAS	VARIABLE DEPENDIENTE			Población: En la presente investigación consideramos como población a los Estados Financieros de la compañía Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.
¿Cómo el apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018?	Describir cómo el apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.	El apalancamiento financiero contribuyó en la rentabilidad financiera de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., permitiendo mantenerla con solvencia económica.	Rentabilidad (Y)	Rentabilidad financiera	* Beneficio Contable * Patrimonio neto	Muestra: En la presente investigación consideramos como muestra a los Estados Financieros de la compañía Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.
¿Cómo el riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018?	Analizar cómo el riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. en el período 2017-2018.	El riesgo financiero influyó en la rentabilidad económica de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L., obteniendo un rendimiento atractivo para inversiones futuras.		Rentabilidad económica	* Margen de utilidad bruta * Margen de utilidad operativa * Margen de utilidad neta	Técnicas para la recolección de la información: La técnica utilizada en la presente investigación, ha sido la observación; porque identificamos los problemas, determinamos objetivos, analizamos datos y desarrollamos las conclusiones respectivas.

ANEXO II
Carta de autorización de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L.



CARTA DE AUTORIZACION PARA USO DE INFORMACION

Yo, MARCO ANTONIO BARTHE VASQUEZ, identificado con D.N.I. N° 09673889, en mi calidad de Propietario y Representante Legal de la empresa GRUPO BARTHE E.I.R.L. con R.U.C. N° 20419694747, autorizo a NOE JESUS LOPEZ ÑUFLO, identificado con D.N.I 73202776, ERICK NAPA URBINA, identificado con D.N.I. N° 73200924 y ELIZABETH ROSELL CHICOMA identificada con DN.I. N° 48271218, para que hagan uso de la información de la Empresa GRUPO BARTHE E.I.R.L. para fines exclusivos de elaboración de tesis en la Universidad Nacional del Callao.

Lima, 14 de febrero del 2019.

MARCO ANTONIO BARTHE VASQUEZ

D.N.I. N° 09673889

MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE E.I.R.L.

Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747
Calle Nicolas Copérnico 232 A – San Miguel Teléfonos: (511) 460 7904 – (511) 264 -8718
Email: grupobarthe@grupobarthe.com

ANEXO III
Lista de cotejo de información
GRUPO BARTHE E.I.R.L.

Nombres y Apellidos de los investigadores:

- a) Elizabeth Cristina Rosell Chicoma
- b) Erick Benjamin Napa Urbina
- c) Noé Jesús López Ñuflo

Título del trabajo de investigación:

El Arrendamiento Financiero en Vehículos de Carga Pesada y la Rentabilidad del Grupo Barthe E.I.R.L. en el Período 2017-2018

Instrucciones:

Lea cada uno de los ítems y sus indicadores y coteje en cada caso colocando un Check (✓) según corresponda.

INDICADOR	SÍ	NO
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. tiene intenciones de invertir en una nueva flota de vehículos de carga pesada.	✓	
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha evaluado diversos tipos de financiamiento para la inversión en vehículos de carga pesada.		✓
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha usado el método de financiamiento de crédito comercial.		✓
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha usado el método de financiamiento por arrendamiento financiero.	✓	
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha escogido la mejor tasa de interés de acuerdo al mercado	✓	

INDICADOR	SÍ	NO
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. contaba con los requisitos necesarios al momento de solicitar el financiamiento.	✓	
El personal de la empresa Grupo Barthe E.I.R.L. tiene conocimientos sobre los beneficios que otorga el arrendamiento financiero.		✓
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha proporcionado los Estados Financieros del período 2017-2018 para la presente investigación.	✓	
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha proporcionado los Contratos por arrendamiento financiero en el período 2017-2018 para la presente investigación.	✓	
La empresa Grupo Barthe E.I.R.L. ha proporcionado las declaraciones juradas a la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria del período 2017-2018 para la presente investigación.	✓	

ANEXO IV
 Ficha RUC de la empresa Grupo Barhe E.I.R.L.
 (PARTE I)



FICHA RUC : 20419694747
GRUPO BARTHE E.I.R.L.
 Número de Transacción : 372513973
 CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: GRUPO BARTHE E.I.R.L.
Tipo de Contribuyente	: 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción	: 21/12/1998
Fecha de Inicio de Actividades	: 14/12/1998
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0023 - INTENDENCIA LIMA
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 03/12/2018
Comprobantes electrónicos	: FACTURA (desde 03/12/2018)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: ETRANSBART E.I.R.L.
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 1	: -
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL/COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 1 - 2648718
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 1 - 955569585
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: sbcontacores_sol@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: gerencia@grupobarthe.com

Domicilio Fiscal

Actividad Económica	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento	: LIMA
Provincia	: LIMA
Distrito	: SAN MIGUEL
Tipo y Nombre Zona	: -
Tipo y Nombre Vía	: CAL. COPERNICO
Nro	: 232
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: ALT. DE LA CDRA 13 Y 14 DE LA AV MARINA
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: ALQUILADO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	: 07/12/1998
Número de Partida Registral	: 11061735
Tomo/Ficha	: 11061735
Folio	: -
Asiento	: A00001
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -

(PARTE II)

Datos de la Empresa	
Fecha Inscripción RR.PP	: 07/12/1998
Número de Partida Registral	: 11061735
Tomo/Ficha	: 11061735
Folio	: -
Asiento	: A00001
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -

Registro de Tributos Afectos				
Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	14/12/1998	-	-	-
IMP.TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2018	-	-	-
RENTA STA. CATEG. RETENCIONES	12/12/2001	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	12/12/2001	-	-	-
SNP - LEY 19990	12/12/2001	-	-	-

Representantes Legales					
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -09673889	BARTHE VASQUEZ MARCO ANTONIO	TITULAR GERENTE	01/06/1973	01/10/1998	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
		---	---	-	

Establecimientos Anexos						
Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Cond.Legal
0001	SUCURSAL	-	SAN MARTIN SAN MARTIN TARAPOTO	JR. MIRAFLORES 10	B.HUAYCO	ALQUILADO

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT

ANEXO V
Estados Financieros 2017
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017 I (ENERO A JUNIO)

GRUPO BARTHE E.I.R.L.
SERVICIOS DE CARGA TERRESTRES
N.I.T.: 20419694747

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de Junio del 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Balcos	292,408	PASIVO CORRIENTE	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	232,511	Tributos por Pagar	23,200
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	44,158
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	24,391	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	208,320
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	
Servicios y Otros Contratados Anticipad		Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderías		Obligaciones Financieras	18,120
Productos Terminados		Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Despendicios		Pasivo Diferido	
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	293,798
Materias Primas		PASIVO NO CORRIENTE	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos	89,200	Obligaciones Financieras	111,116
Envasas y Embalajes			111,116
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	638,505		
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Inversiones Inmobiliarias (1)		Capital	341,714
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,635,326	Acciones de Inversión	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,357,085	Capital Adicional	
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,137,105	Resultados No Realizados	
Intangibles		Excedente de Revaluación	
Activos Biológicos		Reservas	
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad		Resultados Acumulados Positivo	664,676
Desvalorización de Activo Inmovilizado		Resultados Acumulados Negativo	
Activo Diferido	23,322	Utilidad del Ejercicio	105,829
Otros Activos No Corrientes		Pérdida del Ejercicio	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	878,628	TOTAL PATRIMONIO	1,112,219
TOTAL ACTIVO NETO	1,517,133	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,517,133


 Claudia M. Barroza Zaca
 Contador Público Colegiado
 MAT 40426

Calle Nicolas Copernico 232 A - San Miguel Telefonos: (511) 480 7904 - (511) 264-4718
 Email: grupobarthe@grupobarthe.com
 Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747



GRUPO BARTHE

Estado de resultados por función 2017 I (ENERO A JUNIO)



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 30 DE JUNIO DEL 2017
(EXPRESADO EN SOLES)

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	1,225,086
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	1,225,086
(-) Costo de Ventas	-948,666
Resultado Bruto	276,420
(-) Gastos de Ventas	-113,263
(-) Gastos de Administración	-43,641
Resultado de Operación	119,516
Gastos Financieros	-13,687
Ingresos Financieros Gravados	0
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	105,829
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	105,829
(-) Impuesto a la Renta	
RESULTADO DEL EJERCICIO	105,829

Orlando M. Aguirre
Orlando M. Aguirre
Contador Público Colegiado
MAT 40426

Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419894747
Calle Nicolas Copérnico 232 A – San Miguel Teléfonos: (511) 460 7904 – (511) 264 -8718
Email: grupobarthe@grupobarthe.com




Estado de situación financiera 2017 II (ENERO A DICIEMBRE)

GRUPO BARTHE E.I.R.L.
SERVICIOS DE CARGA TERRESTRES
N.I.T.: 20419694747

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

A CT I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	266,758	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	64,685
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	123,091	Tributos por Pagar	72,024
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	-
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	-
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	8,847	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	-
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	-
Servicios y Otros Contratados Anticipad		Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	-
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	-
Mercaderías		Obligaciones Financieras	106,514
Productos Terminados		Provisiones	-
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	-
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	243,223
Materias Primas		PATRIMONIO	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos	138,807	Capital	600,000
Envases y Embalajes		Acciones de Inversión	-
Existencias Por Recibir		Capital Adicional	-
Desvalorización de Existencias		Resultados No Realizados	-
Activos No Corriente Mantenid para Venta		Excedente de Revaluación	-
Otros Activos Corrientes		Reservas	-
Inversiones Mobiliarias		Resultados Acumulados Positivo	406,605
Inversiones Inmobiliarias (1)		Resultados Acumulados Negativo	-
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,635,326	Utilidad del Ejercicio	114,447
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,357,085	Pérdida del Ejercicio	-
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,183,768	TOTAL PATRIMONIO	1,121,053
Intangibles		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,364,276
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	18,129		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	1,364,276		


Gladys M. Barbosa Yaco
 Contador Público Colegiado
 MAT 40426

Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747
 Calle Nicolas Copérnico 232 A - San Miguel Teléfonos: (511) 460 7904 - (511) 264 -8718
 Email: grupobarthe@grupobarthe.com

Estado de resultados por función 2017 II (ENERO A DICIEMBRE)



GRUPO BARTHE

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	2,111,103
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	2,111,103
(-) Costo de Ventas	-1,640,812
Resultado Bruto	470,291
(-) Gastos de Ventas	-206,481
(-) Gastos de Administración	-89,494
Resultado de Operación	174,315
Gastos Financieros	-27,940
Ingresos Financieros Gravados	461
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	146,837
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	146,837
(-) Impuesto a la Renta	-32,389
RESULTADO DEL EJERCICIO	114,447

Soledad M. Barthe
Soledad M. Barthe S.A.C.
Contador Público Colegiado
MAT 40426

Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747
Calle Nicolas Copérnico 232 A – San Miguel Teléfonos: (511) 460 7904 – (511) 264 -8718
Email: grupobarthe@grupobarthe.com

ANEXO VI
Estados financieros 2018

Estado de situación financiera 2018 I (ENERO A JUNIO)

GRUPO BARTHE E.I.R.L.
SERVICIOS DE CARGA TERRESTRES
R.U.C.: 20419694747

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de Junio del 2018
(Expresado en Soles)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	88,200	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	58,210
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	723,337	Tributos por Pagar	73,251
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	88,320
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	4,516	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	
Mercaderias		Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	
Productos Terminados		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	171,360
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Obligaciones Financieras	
Productos en Proceso		Provisiones	
Materias Primas		Pasivo Diferido	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		TOTAL PASIVO	391,141
Envases y Embalajes			
Existencias Por Recibir		PASIVO NO CORRIENTE	1,200,307
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	816,053	Obligaciones Financieras	1,200,307
ACTIVO NO CORRIENTE			
Desvalorización de Existencias		PATRIMONIO	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Capital	600,000
Otros Activos Corrientes		Acciones de Inversión	
Inversiones Mobiliarias		Capital Adicional	
Inversiones Inmobiliarias (1)		Resultados No Realizados	
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	2,994,825	Excedente de Revaluación	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,360,644	Reservas	
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,290,351	Resultados Acumulados Positivo	521,052
Intangibles		Resultados Acumulados Negativo	
Activos Biológicos		Utilidad del Ejercicio	404,471
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad		Pérdida del Ejercicio	
Activo Diferido	235,800	TOTAL PATRIMONIO	1,525,523
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	2,300,918		
TOTAL ACTIVO NETO	3,116,971	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,116,971

Calle Nicolas Copernico 232 A - San Miguel Telefonos: (511) 480 7804 - (511) 264-8718
 Email: grupobarthe@grupobarthe.com
 Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747


 Contador Público Colegiado
 MAT 40428



Estado de resultado por función 2018 I (ENERO A JUNIO)



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 30 DE JUNIO DEL 2018
(EXPRESADO EN SOLES)

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	1,803,849
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	1,803,849
(-) Costo de Ventas	-1,031,061
Resultado Bruto	772,788
(-) Gastos de Ventas	-188,352
(-) Gastos de Administración	-105,890
Resultado de Operación	478,546
Gastos Financieros	-74,074
Ingresos Financieros Gravados	
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	404,471
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	404,471
(-) Impuesto a la Renta	
RESULTADO DEL EJERCICIO	404,471

Adelaida M. Barthe
Alfonso M. Barthe
 Contador Público Colegiado
 MAT 40428

Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747
 Calle Nicolas Copérnico 232 A – San Miguel Telefonos: (511) 460 7904 – (511) 264 -8718
 Email: grupobarthe@grupobarthe.com

Estado de situación financiera 2018 II (ENERO A DICIEMBRE)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2018 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	451,311	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	492,071	Tributos por Pagar	170,227
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	72,024
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	-
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1,646	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	
Servicios y Otros Contratados Anticipad		Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	5,811
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderías		Obligaciones Financieras	545,957
Productos Terminados		Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	794,019
Materias Primas		PASIVO NO CORRIENTE	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		Obligaciones Financieras	872,908
Envases y Embalajes			872,908
Existencias Por Recibir		PATRIMONIO	
Desvalorización de Existencias		Capital	600,000
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Acciones de Inversión	
Otros Activos Corrientes		Capital Adicional	
Inversiones Mobiliarias		Resultados No Realizados	
Inversiones Inmobiliarias (1)		Excedente de Revaluación	
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	2,983,286	Reservas	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,360,644	Resultados Acumulados Positivo	521,052
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,552,332	Resultados Acumulados Negativo	
Inangibles		Utilidad del Ejercicio	194,539
Activos Biológicos		Pérdida del Ejercicio	
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulado		TOTAL PATRIMONIO	1,315,591
Desvalorización de Activo Inmovilizado		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,982,518
Activo Diferido	245,891		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	2,982,518		

Calle Copennico 232 - San Miguel - LIMA/ Contacto: 998701491 - 989537793
 Email: gerencia@grupobarthe.com


 Yolanda M. Barboza Ace
 Contador Público Colegiado



GRUPO BARTHE
 www.grupobarthe.com

Estado de resultados por función 2018 II (ENERO A DICIEMBRE)



GRUPO BARTHE

www.grupobarthe.com

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	3,974,658
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	3,974,658
(-) Costo de Ventas	-3,001,500
Resultado Bruto	973,157
(-) Gastos de Ventas	-252,306
(-) Gastos de Administración	-275,505
Resultado de Operación	445,346
Gastos Financieros	-186,822
Ingresos Financieros Gravados	288
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	258,812
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	258,812
(-) Impuesto a la Renta	-64,273
RESULTADO DEL EJERCICIO	194,539

Asesoría Barthe
Robalva M. Barboza Yaco
 Contador Público Colegiado
 MAT 40426

Calle Copérnico 232 – San Miguel - LIMA/ Contacto: 998701491 - 989537793
 Email: gerencia@grupobarthe.com

ANEXO VII
Estados financieros 2017 – Estructura de acuerdo a la NIC 1
Estado de situación financiera 2017 I (ENERO A JUNIO)

GRUPO BARTHE E.I.R.L.
SERVICIOS DE CARGA TERRESTRES
N.I.T.: 20419694747

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de Junio del 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	292,403	PASIVO CORRIENTE	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	-
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	232,511	Tributos por Pagar	23,200
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	44,158
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	24,391	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	208,320
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	
Servicios y Otros Contratados Anticipad		Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderias		Obligaciones Financieras	18,120
Productos Terminados		Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	293,798
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos	89,200	PASIVO NO CORRIENTE	
Envases y Embalajes		Obligaciones Financieras	111,116
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	638,505		111,116
		PATRIMONIO	
ACTIVO NO CORRIENTE		Capital	341,714
Inversiones Inmobiliarias (1)		Acciones de Inversión	
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,635,326	Capital Adicional	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,357,085	Resultados No Realizados	
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,137,105	Excedente de Revaluación	
Intangibles		Reservas	
Activos Biológicos		Resultados Acumulados Positivo	664,676
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad		Resultados Acumulados Negativo	
Desvalorización de Activo Inmovilizado		Utilidad del Ejercicio	105,829
Activo Diferido	23,322	Pérdida del Ejercicio	
Otros Activos No Corrientes		TOTAL PATRIMONIO	1,112,219
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	878,628		
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,517,133
TOTAL ACTIVO NETO	1,517,133		

Olivia M. Barboza Yari
Olivia M. Barboza Yari
Contador Público Colegiado
MAT 40426

Marco Barthe V.
MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE

Calle Nicolas Copernico 232 A - San Miguel Telefonos: (511) 440 7904 - (511) 264-8718
Email: grupobarthe@grupobarthe.com
Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747



Estado de resultados por función 2017 I (ENERO A JUNIO)



GRUPO BARTHE

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 30 DE JUNIO DEL 2017
 (Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	1,225,086
(-) Dcstos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	1,225,086
(-) Costo de Ventas	-948,666
Resultado Bruto	276,420
(-) Gastos de Ventas	-113,263
(-) Gastos de Administración	-43,641
Resultado de Operación	119,516
Gastos Financieros	-13,687
Ingresos Financieros Gravados	0
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	105,829
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	105,829
(-) Impuesto a la Renta	
RESULTADO DEL EJERCICIO	105,829

Alfredo M. Barthe
 Alfredo M. Barthe S.R.L.
 Contador Público Colegiado
 MAT 40426

Marco Barthe V.
 MARCO BARTHE V.
 GERENTE GENERAL
 GRUPO BARTHE

Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747
 Calle Nicolas Copérnico 232 A – San Miguel Teléfonos: (511) 460 7904 – (511) 264 -8718
 Email: grupobarthe@grupobarthe.com

Estado de situación financiera 2017 II (ENERO A DICIEMBRE)


GRUPO BARTHE E.I.R.L.
SERVICIOS DE CARGA TERRESTRE
RUC.: 20419694747

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2017 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	266,758
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	123,091
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado	
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	8,847
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados	
Servicios y Otros Contratados Anticipad	
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	
Mercaderías	
Productos Terminados	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios	
Productos en Proceso	
Materias Primas	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos	138,807
Envases y Embalajes	
Existencias Por Recibir	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	537,503
ACTIVO NO CORRIENTE	
Desvalorización de Existencias	
Activos No Corriente Mantenid para Venta	
Otros Activos Corrientes	
Inversiones Mobiliarias	
Inversiones Inmobiliarias (1)	
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,635,326
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,357,085
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,183,768
Intangibles	
Activos Biológicos	
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad	
Desvalorización de Activo Inmovilizado	
Activo Diferido	18,129
Otros Activos No Corrientes	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	826,772
TOTAL ACTIVO NETO	1,364,275

PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	
Tributos por Pagar	64,685
Remuneraciones y Participac. por Pagar	72,024
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	
Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	
Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Obligaciones Financieras	106,514
Provisiones	
Pasivo Diferido	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	243,223
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras	
TOTAL PASIVO	243,223
PATRIMONIO	
Capital	600,000
Acciones de Inversión	
Capital Adicional	
Resultados No Realizados	
Excedente de Revaluación	
Reservas	
Resultados Acumulados Positivo	406,605
Resultados Acumulados Negativo	
Utilidad del Ejercicio	114,447
Pérdida del Ejercicio	
TOTAL PATRIMONIO	1,121,052
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,364,275

Calle Copérnico 232 - San Miguel - LIMA / Contacto: 998701491 - 998537793
Email: gerencia@grupobarthe.com


Solimar M. Barboza V.
Contador Público Colegiado
MAT 40426


MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE



GRUPO BARTHE

www.grupobarthe.com

Estado de resultados por función 2017 II (ENERO A DICIEMBRE)




GRUPO BARTHE

www.grupobarthe.com

**ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Nuevos Soles)**

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	2,111,103
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	2,111,103
(-) Costo de Ventas	-1,640,812
Resultado Bruto	470,291
(-) Gastos de Ventas	-206,481
(-) Gastos de Administración	-89,494
Resultado de Operación	174,316
Gastos Financieros	-27,940
Ingresos Financieros Gravados	461
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	146,837
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	146,837
(-) Impuesto a la Renta	-32,389
RESULTADO DEL EJERCICIO	114,448

Calle Copérnico 232 – San Miguel - LIMA/ Contacto: 998701491 - 989537793
Email: gerencia@grupobarthe.com


Solista M. Barboza Yac
Contador Público Colegiado
MAT 40426



MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE

ANEXO VIII
Estados financieros 2018 – Estructurados de acuerdo a la NIC 1
Estado de situación financiera 2018 I (ENERO A JUNIO)

GRUPO BARTHE E.I.R.L.
SERVICIOS DE CARGA TERRESTRES
R.U.C.: 20419694747

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de Junio del 2018
(Expresado en Soles)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	88,200	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	723,337	Tributos por Pagar	58,210
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Remuneraciones y Participac. por Pagar	73,251
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	4,516	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	88,320
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	
Mercaderias		Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	
Productos Terminados		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Obligaciones Financieras	171,360
Productos en Proceso		Provisiones	
Materias Primas		Pasivo Diferido	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		TOTAL PASIVO	391,141
Envases y Embalajes			
Existencias Por Recibir		PASIVO NO CORRIENTE	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	816,053	Obligaciones Financieras	1,200,307
ACTIVO NO CORRIENTE			1,200,307
Desvalorización de Existencias		PATRIMONIO	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Capital	600,000
Otros Activos Corrientes		Acciones de Inversión	
Inversiones Mobiliarias		Capital Adicional	
Inversiones Inmobiliarias (1)		Resultados No Realizados	
Activos Adq. Arrendamiento Financiero (2)	2,994,825	Excedente de Revaluación	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,360,644	Reservas	
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,290,351	Resultados Acumulados Positivo	521,052
Intangibles		Resultados Acumulados Negativo	
Activos Biológicos		Utilidad del Ejercicio	404,471
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad		Pérdida del Ejercicio	
Activo Diferido	235,800	TOTAL PATRIMONIO	1,525,523
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	2,300,918		
TOTAL ACTIVO NETO	3,116,971	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,116,971


Oscar M. Torres
Contador Público Colegiado
MAT 40426


MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE

Calle Nicolas Copernico 232 A - San Miguel Telefonos: (511) 460 7904 - (511) 284 4718
Email: grupobarthe@grupobarthe.com
Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747



Estado de resultados por función 2018 I (ENERO A JUNIO)



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 30 DE JUNIO DEL 2018
(EXPRESADO EN SOLES)

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	1,803,849
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	1,803,849
(-) Costo de Ventas	-1,031,061
Resultado Bruto	772,788
(-) Gastos de Ventas	-188,352
(-) Gastos de Administración	-105,890
Resultado de Operación	478,546
Gastos Financieros	-74,074
Ingresos Financieros Gravados	
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	404,471
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	404,471
(-) Impuesto a la Renta	
RESULTADO DEL EJERCICIO	404,471

Soledad M. Borja
Soledad M. Borja S.A.C.
Contador Público Colegiado
MAT 40426

Marco Barthe V.
MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE

Grupo Barthe E.I.R.L. RUC: 20419694747
Calle Nicolas Copérnico 232 A – San Miguel Teléfonos: (511) 460 7904 – (511) 264 -8718
Email: grupobarthe@grupobarthe.com

Estado de situación financiera 2018 II (ENERO A DICIEMBRE)

GRUPO BARTHE E.I.R.L.
SERVICIOS DE CARGA TERRESTRE
RUC.: 20419694747

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2018 (Expresado en Soles)

<p>ACTIVO CORRIENTE</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Caja y Bancos</td><td style="text-align: right;">451,311</td></tr> <tr><td>Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta</td><td></td></tr> <tr><td>Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros</td><td style="text-align: right;">492,071</td></tr> <tr><td>Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado</td><td></td></tr> <tr><td>Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren</td><td></td></tr> <tr><td>Cuentas Cobrar Diversas - Terceros</td><td style="text-align: right;">1,646</td></tr> <tr><td>Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados</td><td></td></tr> <tr><td>Servicios y Otros Contratados Anticipad</td><td></td></tr> <tr><td>Estimación Cuentas Cobranza Dudosa</td><td></td></tr> <tr><td>Mercaderías</td><td></td></tr> <tr><td>Productos Terminados</td><td></td></tr> <tr><td>Sub Productos, Desechos y Desperdicios</td><td></td></tr> <tr><td>Productos en Proceso</td><td></td></tr> <tr><td>Materias Primas</td><td></td></tr> <tr><td>Materiales Aux. Suministros y Repuestos</td><td></td></tr> <tr><td>Envases y Embalajes</td><td></td></tr> <tr><td>Existencias Por Recibir</td><td></td></tr> <tr><td>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">945,028</td></tr> </table> <p>ACTIVO NO CORRIENTE</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Desvalorización de Existencias</td><td></td></tr> <tr><td>Activos No Corriente Mantenido para Venta</td><td></td></tr> <tr><td>Otros Activos Corrientes</td><td></td></tr> <tr><td>Inversiones Mobiliarias</td><td></td></tr> <tr><td>Inversiones Inmobiliarias (1)</td><td></td></tr> <tr><td>Activos Adq. Arrendamiento Financiero (2)</td><td style="text-align: right;">2,983,286</td></tr> <tr><td>Inmuebles, Maquinarias y Equipos</td><td style="text-align: right;">1,380,844</td></tr> <tr><td>Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado</td><td style="text-align: right;">-2,552,332</td></tr> <tr><td>Intangibles</td><td></td></tr> <tr><td>Activos Biológicos</td><td></td></tr> <tr><td>Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad</td><td></td></tr> <tr><td>Desvalorización de Activo Inmovilizado</td><td></td></tr> <tr><td>Activo Diferido</td><td style="text-align: right;">245,891</td></tr> <tr><td>Otros Activos No Corrientes</td><td></td></tr> <tr><td>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2,037,490</td></tr> <tr><td>TOTAL ACTIVO NETO</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">2,982,518</td></tr> </table>	Caja y Bancos	451,311	Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	492,071	Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1,646	Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Servicios y Otros Contratados Anticipad		Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Mercaderías		Productos Terminados		Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Productos en Proceso		Materias Primas		Materiales Aux. Suministros y Repuestos		Envases y Embalajes		Existencias Por Recibir		TOTAL ACTIVO CORRIENTE	945,028	Desvalorización de Existencias		Activos No Corriente Mantenido para Venta		Otros Activos Corrientes		Inversiones Mobiliarias		Inversiones Inmobiliarias (1)		Activos Adq. Arrendamiento Financiero (2)	2,983,286	Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,380,844	Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,552,332	Intangibles		Activos Biológicos		Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad		Desvalorización de Activo Inmovilizado		Activo Diferido	245,891	Otros Activos No Corrientes		TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,037,490	TOTAL ACTIVO NETO	2,982,518	<p>PASIVO Y PATRIMONIO</p> <p>PASIVO CORRIENTE</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Sobregiros bancarios</td><td></td></tr> <tr><td>Tributos por Pagar</td><td style="text-align: right;">170,227</td></tr> <tr><td>Remuneraciones y Participac. por Pagar</td><td style="text-align: right;">72,024</td></tr> <tr><td>Cuentas Pagar Comerciales - Terceros</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados</td><td></td></tr> <tr><td>Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente</td><td style="text-align: right;">5,811</td></tr> <tr><td>Cuentas por Pagar Diversas - Terceros</td><td></td></tr> <tr><td>Cuentas Pagar Diversas - Relacionados</td><td style="text-align: right;">545,957</td></tr> <tr><td>Obligaciones Financieras</td><td></td></tr> <tr><td>Provisiones</td><td></td></tr> <tr><td>Pasivo Diferido</td><td></td></tr> <tr><td>TOTAL PASIVO CORRIENTE</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">794,019</td></tr> </table> <p>PASIVO NO CORRIENTE</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Obligaciones Financieras</td><td style="text-align: right;">872,908</td></tr> <tr><td></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">872,908</td></tr> <tr><td>TOTAL PASIVO</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,666,927</td></tr> </table> <p>PATRIMONIO</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Capital</td><td style="text-align: right;">600,000</td></tr> <tr><td>Acciones de Inversión</td><td></td></tr> <tr><td>Capital Adicional</td><td></td></tr> <tr><td>Resultados No Realizados</td><td></td></tr> <tr><td>Excedente de Revaluación</td><td></td></tr> <tr><td>Reservas</td><td></td></tr> <tr><td>Resultados Acumulados Positivo</td><td style="text-align: right;">521,052</td></tr> <tr><td>Resultados Acumulados Negativo</td><td></td></tr> <tr><td>Utilidad del Ejercicio</td><td style="text-align: right;">194,539</td></tr> <tr><td>Pérdida del Ejercicio</td><td></td></tr> <tr><td>TOTAL PATRIMONIO</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,315,591</td></tr> </table> <p>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">2,982,518</td></tr> </table>	Sobregiros bancarios		Tributos por Pagar	170,227	Remuneraciones y Participac. por Pagar	72,024	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	-	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	5,811	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	545,957	Obligaciones Financieras		Provisiones		Pasivo Diferido		TOTAL PASIVO CORRIENTE	794,019	Obligaciones Financieras	872,908		872,908	TOTAL PASIVO	1,666,927	Capital	600,000	Acciones de Inversión		Capital Adicional		Resultados No Realizados		Excedente de Revaluación		Reservas		Resultados Acumulados Positivo	521,052	Resultados Acumulados Negativo		Utilidad del Ejercicio	194,539	Pérdida del Ejercicio		TOTAL PATRIMONIO	1,315,591		2,982,518
Caja y Bancos	451,311																																																																																																																										
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta																																																																																																																											
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	492,071																																																																																																																										
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado																																																																																																																											
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren																																																																																																																											
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1,646																																																																																																																										
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados																																																																																																																											
Servicios y Otros Contratados Anticipad																																																																																																																											
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa																																																																																																																											
Mercaderías																																																																																																																											
Productos Terminados																																																																																																																											
Sub Productos, Desechos y Desperdicios																																																																																																																											
Productos en Proceso																																																																																																																											
Materias Primas																																																																																																																											
Materiales Aux. Suministros y Repuestos																																																																																																																											
Envases y Embalajes																																																																																																																											
Existencias Por Recibir																																																																																																																											
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	945,028																																																																																																																										
Desvalorización de Existencias																																																																																																																											
Activos No Corriente Mantenido para Venta																																																																																																																											
Otros Activos Corrientes																																																																																																																											
Inversiones Mobiliarias																																																																																																																											
Inversiones Inmobiliarias (1)																																																																																																																											
Activos Adq. Arrendamiento Financiero (2)	2,983,286																																																																																																																										
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,380,844																																																																																																																										
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-2,552,332																																																																																																																										
Intangibles																																																																																																																											
Activos Biológicos																																																																																																																											
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad																																																																																																																											
Desvalorización de Activo Inmovilizado																																																																																																																											
Activo Diferido	245,891																																																																																																																										
Otros Activos No Corrientes																																																																																																																											
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,037,490																																																																																																																										
TOTAL ACTIVO NETO	2,982,518																																																																																																																										
Sobregiros bancarios																																																																																																																											
Tributos por Pagar	170,227																																																																																																																										
Remuneraciones y Participac. por Pagar	72,024																																																																																																																										
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	-																																																																																																																										
Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados																																																																																																																											
Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	5,811																																																																																																																										
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros																																																																																																																											
Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	545,957																																																																																																																										
Obligaciones Financieras																																																																																																																											
Provisiones																																																																																																																											
Pasivo Diferido																																																																																																																											
TOTAL PASIVO CORRIENTE	794,019																																																																																																																										
Obligaciones Financieras	872,908																																																																																																																										
	872,908																																																																																																																										
TOTAL PASIVO	1,666,927																																																																																																																										
Capital	600,000																																																																																																																										
Acciones de Inversión																																																																																																																											
Capital Adicional																																																																																																																											
Resultados No Realizados																																																																																																																											
Excedente de Revaluación																																																																																																																											
Reservas																																																																																																																											
Resultados Acumulados Positivo	521,052																																																																																																																										
Resultados Acumulados Negativo																																																																																																																											
Utilidad del Ejercicio	194,539																																																																																																																										
Pérdida del Ejercicio																																																																																																																											
TOTAL PATRIMONIO	1,315,591																																																																																																																										
	2,982,518																																																																																																																										

Calle Copérico 232 - San Miguel - LIMA/ Contacto: 998701491 - 9895537793
Email: gerencia@grupobarthe.com

Solista M. Barboza
Solista M. Barboza
Contador Público Colegiado
MAT 40426

Marco Barthe
MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE



GRUPO BARTHE
www.grupobarthe.com

Estado de resultados por función 2018 II (ENERO A DICIEMBRE)



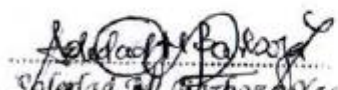
GRUPO BARTHE

www.grupobarthe.com

**ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Soles)**

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	3,974,658
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	3,974,658
(-) Costo de Ventas	-3,001,500
Resultado Bruto	973,157
(-) Gastos de Ventas	-252,306
(-) Gastos de Administración	-275,505
Resultado de Operación	445,346
Gastos Financieros	-186,822
Ingresos Financieros Gravados	288
Otros Ingresos Gravados	
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	
Gastos Diversos	
REI del Ejercicio	
Resultados antes de Participaciones	258,812
(-) Distribución Legal de la Renta	
Resultado antes del impuesto	258,812
(-) Impuesto a la Renta	-64,273
RESULTADO DEL EJERCICIO	194,539

Calle Copérnico 232 – San Miguel - LIMA/ Contacto: 998701491 - 989537793
Email: gerencia@grupobarthe.com


Solania M. Barboza Yac
Contador Público Colegiado
MAT 40426


MARCO BARTHE V.
GERENTE GENERAL
GRUPO BARTHE

ANEXO IX

Constancia de declaración Jurada Anual del IR 2017

CONSTANCIA DE PRESENTACIÓN

Identificación de la Transacción

Número de orden: 750462625-31
Fecha: 2018-04-03 17:48:58

Datos de la Declaración

RUC: 20419694747
Nombre o Razón Social: GRUPO BARTHE E.I.R.L.
Formulario: 0706-PDT RENTA ANUAL TERCERA CATEGORIA 2017
Periodo: 13/2017
Rectificatoria: No

Detalle de Tributos			
Tributos	Deuda	Pago	
RENDA - REGULAR. - 3RA. CATEG.		0	0
Totales		S/. 0	S/. 0

ANEXO X
Constancia de declaración Jurada Anual del IR 2018



Constancia de Declaración y Pago

Formulario Virtual No. 708 Simplificado Renta Anual Tercera Categoría 2018

Número de Orden : 750502668

Fecha Presentación : 02/04/2019 10:56:57

RUC : 20419694747
Razón social : GRUPO BARTHE E.I.R.L.
Periodo : 13/2018

Tributo	Deuda	Pago
030801 - Regularización Rentas de Tercera	S/. 6,171	S/. 0

Nota:

(*) Este monto deberá ser actualizado hasta la fecha de pago. En tal sentido, se deberá incluir los intereses que se generen desde la fecha de vencimiento de su declaración hasta la fecha de pago. (art. 33 del Código Tributario)

La SUNAT le podrá notificar una Orden de Pago por la diferencia de Rentas de Tercera Categoría en su buzón SOL.

ANEXO XI
Registro del tributos afectos

Registro de Tributos Afectos					
Tributo	Afecto desde	Exoneración			
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta	
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	14/12/1998	-	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	14/12/1998	-	-	-	-
IMP.TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2008	-	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	12/12/2001	-	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	12/12/2001	-	-	-	-
SNP - LEY 19990	12/12/2001	-	-	-	-

Representantes Legales					
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 09673889	BARTHE VASQUEZ MARCO ANTONIO	TITULAR GERENTE	01/06/1973	01/10/1998	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	---	---	---	-	

Consulta del registro nacional de la Micro y Pequeña Empresa



PERÚ

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo

REMYPE

Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa

CONSULTA DEL REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

REGISTRO NACIONAL DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REMYPE							
(Desde el 20/10/2008)							
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	FECHA SOLICITUD	ESTADO/CONDICIÓN	FECHA DE ACREDITACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL	RESOLUCIÓN / OFICIO DGPE	FECHA DE BAJA / CANCELACIÓN
20419694747	GRUPO BARTHE E.I.R.L.	25/04/2009	ACREDITADO COMO PEQUEÑA EMPRESA	19/01/2010	ACREDITADO	---	---

REGISTRO NACIONAL DE EMPRESAS ACOGIDAS AL REGIMEN ESPECIAL LABORAL - LEY 28015			
(Hasta el 19/10/2008)			
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	ESTADO	FECHA
NO SE ENCONTRARON RESULTADOS PARA ESTA BUSQUEDA			

ANEXO XII
Documentos del arrendamientos financiero
Acta protocolar de rectificación de arrendamiento financiero

NOTARIA
CLARA CARNERO

KARDEX N°: 73513

ESCRITURA N°: 1388

5/M

CONEXO: 72477

**ACTA PROTOCOLAR DE RECTIFICACIÓN DE
ARRENDAMIENTO FINANCIERO**

CELEBRADO ENTRE BBVA BANCO CONTINENTAL Y GRUPO BARTHE EIRL

EN LA CIUDAD DE LIMA, EN EL DISTRITO DE LIMA, A LOS CINCO DIAS DEL MES DE ABRIL DE DOS MIL DIECIOCHO, YO CLARA PALMIRA YSABEL CARNERO AVALOS, ABOGADA, NOTARIA PÚBLICA DE ESTA CAPITAL, EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 48º DEL DECRETO LEGISLATIVO N° 1049 DE SU REGLAMENTO, PROCEDO A SENTAR LA PRESENTE ACTA PROTOCOLAR DE RECTIFICACION: *****

PRIMERO: POR ESCRITURA PUBLICA N° 885, MINUTA N° 623, KARDEX N° 72477, DE FECHA VEINTIOCHO DE FEBRERO DEL DOS MIL DIECIOCHO, EL BBVA BANCO CONTINENTAL Y GRUPO BARTHE EIRL QUE CELEBRARON UN **ARRENDAMIENTO FINANCIERO** EN EL QUE POR ERROR SE INSERTO DOS PROFORMAS DE FECHA 25 DE ENERO DEL 2018 Y 31 DE ENERO DEL 2018, QUE NO CORRESPONDIAN EN EL **ANEXO 1**, LAS DEL PUNTO 3 Y 4. *****

SEGUNDO: POR MEDIO DEL PRESENTE INSTRUMENTO SE DETALLAN LOS BIENES CORRECTOS: *****

3.- FURGON FRIGORIFICO USADO-----

PLACA: AFQ986-----

MARCA: UTILITY-----

MODELO: VS2RA-----

N° DE SERIE: 1UYVS25355U673124-----

COLOR: BLANCO-----

AÑO: 2005-----

PROVEEDOR: TRANSPORTES MEDITERRANEO DON VICENTE S.A.-----

PRECIO TOTAL: US\$ 35,000.00 (TREINTA Y CINCO MIL Y 00/100 DOLARES AMERICANOS)-----

4.- FURGON FRIGORIFICO USADO-----

PLACA: AFP972-----

MARCA: UTILITY-----

MODELO: VS2RA-----

N° DE SERIE: 1UYVS25345U673163-----

COLOR: BLANCO-----

AÑO: 2005-----

PROVEEDOR: TRANSPORTES MEDITERRANEO DON VICENTE S.A.-----

PRECIO TOTAL: US\$ 35,000.00 (TREINTA Y CINCO MIL Y 00/100 DOLARES AMERICANOS)-----

PROCEDIENDO A SENTAR LA PRESENTE ACTA PROTOCOLAR DE RECTIFICACION, EN MI RESPECTIVO PROTOCOLO NOTARIAL, DE TODO LO CUAL DOY FE. *****

LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA CORRE EN LA FOJA CON NUMERO DE SERIE 1022000. *****

ES TRANSCRIPCIÓN DE LA ESCRITURA PUBLICA QUE CORRE EN MI MATRIZ, AUTORIZADA POR MI, LA NOTARIA Y EXPIDO ESTE SEGUNDO TESTIMONIO DE ACUERDO A LEY, EL QUE RUBRICO, SELLO Y FIRMO EN LIMA A LOS CINCO DIAS DEL MES DE ABRIL DEL DOS MIL DIECIOCHO. *****


CLARA CARNERO AVALOS
NOTARIA ABOGADA

