

Artículo Original

Metodología Federal Trade Commission para renovación de activos mediante *leasing financiero* en transporte de carga pesada

Federal Trade Commission methodology for asset refurbishment through finance leasing in Heavy haulage

Eleazar Delfín Mendoza Ruiz ^{1,a} 

¹ Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Perú.

^a Doctor en Contabilidad.

RESUMEN

Objetivo. Aplicar la metodología de gestión FTC como una herramienta sistematizada para la renovación de activos mediante el *leasing* financiero en empresas de transporte de carga pesada en la región Junín, Perú. **Métodos.** Se desarrolló una investigación de enfoque cuantitativo, tipo aplicativo, de diseño no experimental y alcance descriptivo, ejecutada entre abril de 2024 y marzo de 2025. La población estuvo compuesta por 36 empresas del sector, clasificadas como principal contribuyente (PRICO), según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), seleccionándose una muestra intencionada de 7 empresas, entre ellas Transportes Nacionales S. A. Se utilizaron cuestionarios estructurados y fichas de registro financiero como instrumentos. Los datos fueron procesados mediante estadística descriptiva y análisis financiero comparativo. **Resultados.** Fueron identificadas barreras estructurales que limitan el acceso al *leasing* financiero, como inseguridad vial (18 %), infraestructura deficiente (17 %) y falta de capacitación (16 %). La aplicación de la metodología FTC permitió mejorar el capital de trabajo (incremento del 55,8 %), razón corriente (26,9 %), rentabilidad neta (69,0 %) y EBITDA (33,6 %), así como optimizar los flujos de caja y reducir el apalancamiento financiero. **Conclusiones.** La metodología FTC mejora la preparación de expedientes financieros, facilita el acceso al *leasing* y fortalece la sostenibilidad operativa y financiera de las empresas de transporte.

Palabras clave: *leasing financiero; renovación de activos; transporte terrestre; análisis financiero; carga pesada.*

ABSTRACT

Objective. Apply the FTC management methodology as a systematic tool for asset refurbishment through leasing finance in heavy haulage companies in Junin Region, Peru. **Methods.** A research study with a quantitative approach, applied type, non-experimental design, and descriptive scope was conducted between April 2024 and March 2025. The study population was composed of 36 companies of the sector, classified as contributor principal (PRICO), according to the National Superintendence of Customs and Tax Administration (SUNAT), an intentional sample of 7 companies was selected, among these National Transports S.A. Structured questionnaires and financial registration forms were used as instruments. The data were processed among descriptive statistic and comparative financial analysis. **Results.** Structural barriers that limit access to financial leasing were identified, as read insecurity (18%) deficient infrastructure (17%) and lack of training (16%). The application of the FTC methodology enabled improvement in the working capital (increase in 55,8 %), current ratio (26,9 %), net profitability (69,0 %) and EBITDA (33,6 %), as well as optimizing cash flows and reducing financial leverage. **Conclusions.** FTC methodology improves the preparation of financial files, It facilitates access to leasing and strengthens the operational and financial sustainability of transportation companies.

Keywords: *finance leasing; asset refurbishment; ground transportation; financial analysis; heavy haulage.*

Citar como

Mendoza Ruiz, E. D. Metodología Federal Trade Commission para renovación de activos mediante *leasing financiero* en transporte de carga pesada. *Innovación Empresarial*, 5(1), 44-51. <https://doi.org/10.37711/rie.2025.5.1.671>



INTRODUCCIÓN

En las últimas décadas, el *leasing* financiero se ha consolidado como una herramienta estratégica para la adquisición de activos fijos en contextos empresariales de economías emergentes (Wang y Yang, 2016). Este mecanismo permite a las organizaciones renovar o expandir su capacidad operativa sin comprometer significativamente su liquidez o capital de trabajo. A nivel global, estudios demuestran que el *leasing* no solo mejora la eficiencia del capital, sino que también incrementa la competitividad empresarial al facilitar el acceso a tecnologías modernas y activos de alto valor agregado (Damir y Aidar, 2015). En regiones donde el acceso al crédito tradicional está limitado, el *leasing* representa una alternativa viable para mitigar la obsolescencia tecnológica y fortalecer las estructuras financieras de las empresas, especialmente en sectores intensivos en capital como el transporte terrestre de carga (Lowe et al., 1980).

En América Latina, el uso del *leasing* financiero ha crecido considerablemente, impulsado por reformas legales y fiscales orientadas a fomentar el acceso a instrumentos financieros innovadores. Sin embargo, su aplicación presenta desafíos asociados a la falta de conocimiento técnico, escasa cultura financiera y limitaciones en la formulación de expedientes financieros sólidos (Ayupov et al., 2013). Particularmente en el Perú, si bien existen marcos normativos como la Ley de Arrendamiento Financiero (D.L. N.º 299), la adopción del *leasing* aún es limitada en muchas pequeñas y medianas empresas del sector transporte. Las condiciones de infraestructura vial, los altos costos logísticos y la presencia de una competencia informal constituyen factores que restringen la capacidad de inversión en unidades modernas de transporte (Paget-Seekins et al., 2015; Schroth, 2010).

En este contexto, el sector de transporte terrestre de carga pesada en la región Junín, en Perú, presenta una problemática estructural caracterizada por la obsolescencia de su parque vehicular, baja capacidad de financiamiento, e insuficiente gestión de riesgo financiero (Das y Kim, 2016). Estas limitaciones afectan directamente la competitividad regional, especialmente considerando que este sector cumple un rol clave en el soporte de actividades económicas como la minería y la agroindustria, sectores altamente dependientes de un sistema logístico eficiente (Zhang et al., 2016). Diversos estudios sostienen asimismo que la planificación financiera efectiva y el uso de instrumentos de *leasing* pueden contribuir significativamente a mejorar la renovación de activos, la eficiencia operativa y el cumplimiento normativo de las empresas.

Fundamento teórico de la metodología Federal Trade Commission (FTC)

Leasing financiero

En contextos de crecimiento empresarial y transformaciones económicas rápidas, las organizaciones necesitan herramientas financieras que les aseguren mantener su liquidez y capacidad de inversión sin poner

en riesgo su solidez. En este marco, el *leasing* financiero surge como una solución efectiva para financiar activos fijos sin recurrir a recursos propios, brindando así mayor flexibilidad y libertad operativa. Este instrumento se ha consolidado como una alternativa destacada para múltiples empresas, debido a las numerosas ventajas que ofrece, entre ellas se encuentran: la preservación de liquidez, la posibilidad de financiar hasta el 100 % del valor activo, la protección a la inflación, evitar la obsolescencia tecnológica, la conservación de líneas de crédito tradicionales y el acceso a condiciones contractuales más flexibles. Además, proporciona beneficios fiscales significativos, como la amortización acelerada del bien arrendado y el diferimiento del impuesto general a las ventas (IGV), lo cual mejora la posición financiera de la empresa y optimiza su flujo de caja.

Marco legal de *leasing* financiero

El contrato de *leasing* financiero, también conocido como arrendamiento financiero, ha sido objeto de diversos análisis por parte de juristas y académicos, quienes han destacado su relevancia en el desarrollo de actividades económicas.

En el Perú, el *leasing* financiero se encuentra regulado por el Decreto Legislativo N.º 299, promulgado el 26 de julio de 1984. A lo largo del tiempo ha sufrido diversas modificaciones y se han promulgado normas complementarias para facilitar su aplicación.

Metodología Federal Trade Commission (FTC)

A pesar de existir el *leasing* financiero desde hace muchos años en el Perú, las medianas empresas del sector transporte de carga pesada de la región Junín no pueden renovar sus activos por desconocimiento y por carecer de gestor financiero con experiencia.

Considerando que las instituciones financieras son cada vez más exigentes, las empresas de transportes que opten por renovar sus activos vía *leasing* financiero deben, necesariamente, cumplir con todas las exigencias de las instituciones financieras, sobre todo con el análisis financiero, el cual debe reflejar de manera objetiva la salud económica de la empresa, la situación financiera, la capacidad de generar valores y la rentabilidad. La propuesta de la metodología FTC responde a la situación descrita para gestionar la adquisición de activos a través del *leasing* financiero.

La metodología FTC es un mecanismo de gestión para la renovación de activos en las empresas de transporte terrestre de carga pesada en la región Junín, pues responde a las exigencias del mercado global y es una herramienta que ofrece ventajas importantes frente a los créditos tradicionales.

La metodología FTC se estructura en tres etapas interrelacionadas, cada una con procedimientos específicos que permiten abordar de forma integral el proceso de renovación de activos fijos en empresas de transporte. Esta metodología está orientada a promover el uso de herramientas financieras modernas, en especial

al *leasing* financiero, que ofrece mejores condiciones que los préstamos convencionales, incluyendo beneficios fiscales y flexibilidad de pagos. A continuación, se describen las etapas:

A) Etapa de gestión financiera: esta etapa tiene como propósito comprobar la viabilidad financiera del proyecto de renovación de activos y garantizar la preparación adecuada para acceder al *leasing* financiero, lo cual incluye los siguientes pasos:

1. Evaluación financiera y económica de la empresa, utilizando indicadores clave de solvencia, liquidez y rentabilidad, para evidenciar capacidad de pago y flujo de caja.
2. Determinación de la cantidad de activos a adquirir, en coordinación con el área de operaciones y logística.
3. Investigación del mercado de proveedores, a nivel nacional e internacional, comparando precios, garantías, soporte técnico y condiciones de entrega.
4. Cálculo del monto requerido de financiamiento, considerando escenarios proyectados y su coherencia con los planes estratégicos de la empresa.
5. Preparación de la documentación financiera exigida por las entidades bancarias, incluyendo estados financieros, proyecciones, ratios y análisis de riesgo.
6. Elaboración de los formatos requeridos por las instituciones financieras, debidamente sustentados.
7. Presentación de documentos de respaldo patrimonial, tanto de la empresa como de sus socios o accionistas, como garantía para las operaciones de *leasing*.

B) Etapa de gestión tributaria: en esta fase se identifican y optimizan los beneficios fiscales derivados del *leasing* financiero, permitiendo reducir la carga tributaria y mejorar la rentabilidad neta del proyecto. Se consideran los siguientes procedimientos:

1. Identificación y argumentación de beneficios tributarios aplicables, crédito fiscal por IGV, deducciones de IR, gastos operativos y de mantenimiento.
2. Elaboración del cuadro de depreciación proyectada vía *leasing* financiero, como soporte del flujo de recursos esperados.
3. Formulación del cuadro de depreciación contable, para estimar la utilidad neta del período y efectos fiscales.
4. Determinación del impuesto a la renta a través de la declaración jurada anual, aplicando correctamente las deducciones por depreciación acelerada.

C) Etapa de gestión contable: esta etapa se centra en el correcto registro contable de la operación de *leasing* financiero y de los activos adquiridos, asegurando la integridad de los estados financieros de la empresa. Los procedimientos son:

1. Registro contable de la adquisición del activo, vía *leasing* financiero como activo y pasivo correspondiente.

2. Contabilización del pago de alquiler y del costo financiero, considerando la separación entre cuota de capital e intereses.
3. Registro de los pagos mensuales y los ajustes por devengados en el periodo contable correspondiente.
4. Contabilización de la depreciación periódica del activo, bajo la normativa vigente.
5. Registro contable de la opción de compra si se ejerce al finalizar el contrato de *leasing*.
6. Monitoreo del cronograma de pagos, controlando cumplimiento y ajustes financieros mensuales.

Frente a este panorama, la presente investigación tuvo como objetivo aplicar la metodología de gestión FTC como una herramienta sistematizada para la renovación de activos mediante el *leasing* financiero en empresas de transporte de carga pesada en la región Junín, Perú. A través de la evaluación financiera integral, la estandarización de procedimientos y la elaboración de expedientes de créditos consistentes, esta metodología busca mejorar las condiciones de acceso al financiamiento y promover la sostenibilidad operativa de las empresas del sector.

MÉTODOS

Tipo y área de estudio

El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de tipo aplicativo y de diseño no experimental, con alcance descriptivo. La ejecución del estudio se realizó entre abril de 2024 y marzo de 2025 en la región Junín, Perú, específicamente en empresas de transporte terrestre de carga pesada. El objetivo fue validar la efectividad de la metodología FTC en la gestión del *leasing* financiero para la renovación de activos fijos.

Población y muestra

La población estuvo compuesta por las 36 empresas de transporte terrestre de carga pesada clasificadas como PRICO (principal contribuyente) según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) en la región Junín. Fue seleccionada una muestra intencionada de 7 empresas, elegidas por su posicionamiento en el mercado regional, volumen de ventas, número de trabajadores y flota operativa. Entre estas, se trabajó de manera detallada con Transportes Nacionales S. A., debido a su disponibilidad de información financiera y administrativa, así como por el respaldo de sus directivos para el desarrollo del estudio.

Variable e instrumentos de recolección de datos

La variable principal de la investigación fue la gestión de renovación de activos mediante el *leasing* financiero, la cual fue operacionalizada a través de tres dimensiones interrelacionadas: gestión financiera, gestión tributaria y gestión contable. Estas dimensiones se definieron con base en el marco conceptual propuesto por la metodología FTC, diseñada para optimizar la toma de decisiones en la adquisición de activos fijos por arrendamiento financiero en empresas de transporte terrestre de carga pesada.

Para la medición de esta variable fueron desarrollados instrumentos específicos, adaptados a la realidad organizacional y normativa del sector transporte. Se elaboró un cuestionario estructurado dirigido a gerentes financieros y contadores de las empresas seleccionadas, compuesto por 17 ítems distribuidos en las tres dimensiones mencionadas. La dimensión de gestión financiera incluyó preguntas orientadas a evaluar la formulación de escenarios financieros, la preparación de expedientes bancarios y la capacidad de análisis de ratios clave (ítems 1 al 7). La dimensión tributaria abarcó ítems relacionados con el conocimiento de beneficios fiscales, elaboración de cuadros de depreciación proyectada y estrategias de planificación tributaria (ítems 8 al 11). Finalmente, la dimensión contable contempló aspectos como el tratamiento de pagos por *leasing*, registro de activos, devengados y opción de compra (ítems 12 al 17).

Adicionalmente, se diseñó una guía semiestructurada para profundizar en las percepciones de los responsables financieros sobre la viabilidad y dificultades del *leasing* financiero en el contexto operativo real. Este instrumento permitió captar información cualitativa relevante sobre procesos internos de gestión, resistencias organizacionales y estrategias de implementación. Así mismo, fueron utilizadas fichas de registro financiero para sistematizar los datos extraídos de los estados financieros (estado de situación financiera, estado de resultados y flujo de caja) correspondientes a los períodos 2022–2023, con el fin de evaluar la evolución de indicadores clave antes y después de la aplicación de la metodología.

Para garantizar la validez de los instrumentos, estos fueron sometidos a un proceso de juicio de expertos, conformado por tres docentes investigadores especializados en finanzas empresariales, quienes evaluaron la claridad, pertinencia y coherencia de cada ítem. Posteriormente, se aplicó una prueba piloto en dos empresas del sector, para ajustar redacción, secuencia lógica y formato, asegurando así la fiabilidad y aplicabilidad del instrumento definitivo en el trabajo de campo.

Técnicas y procedimientos de la recolección de datos

Para la recolección de datos fueron empleadas técnicas de recolección de datos, tanto cualitativas como cuantitativas. Entre las principales se aplicaron la observación directa, la revisión documental y las encuestas estructuradas. Las encuestas se dirigieron a gerentes financieros y contadores de las empresas seleccionadas, con el propósito de explorar la aplicación práctica del *leasing* financiero y las percepciones sobre la metodología FTC. La revisión documental abarcó el análisis de estados financieros auditados, políticas contables internas y expedientes crediticios vinculados a operaciones de arrendamiento financiero. Los datos obtenidos fueron sistematizados en matrices de evaluación y validados mediante triangulación metodológica, lo que permitió fortalecer la confiabilidad de los hallazgos.

Análisis de datos

Los datos recopilados fueron procesados mediante técnicas de estadística descriptiva y análisis financiero aplicado. Así mismo, fueron calculados indicadores clave como ratios de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero y cobertura de obligaciones, así como métricas del flujo de caja, operativo y económico. Estos indicadores permitieron evaluar la situación financiera antes y después de aplicar la metodología FTC. El análisis fue realizado con el apoyo de los softwares Microsoft Excel y SPSS versión 26, que facilitaron la tabulación, graficación y comparación de resultados. Para la validación de hipótesis, fueron aplicados análisis comparativos que contrastaron los escenarios previos y posteriores a la implementación de la metodología, complementándose con simulaciones financieras orientadas a determinar la viabilidad del *leasing* como mecanismo de renovación de activos.

Aspectos éticos

El estudio fue realizado respetando los principios éticos de confidencialidad, consentimiento informado y uso responsable de la información. La investigación no involucró experimentación con seres humanos ni animales. La empresa participante otorgó permiso formal para el uso de su información contable y operativa, y se garantizó el anonimato en los resultados globales del análisis. Aunque no fue necesario someter el estudio a un comité de ética institucional, se respetaron las normas de integridad académica y buenas prácticas en investigación.

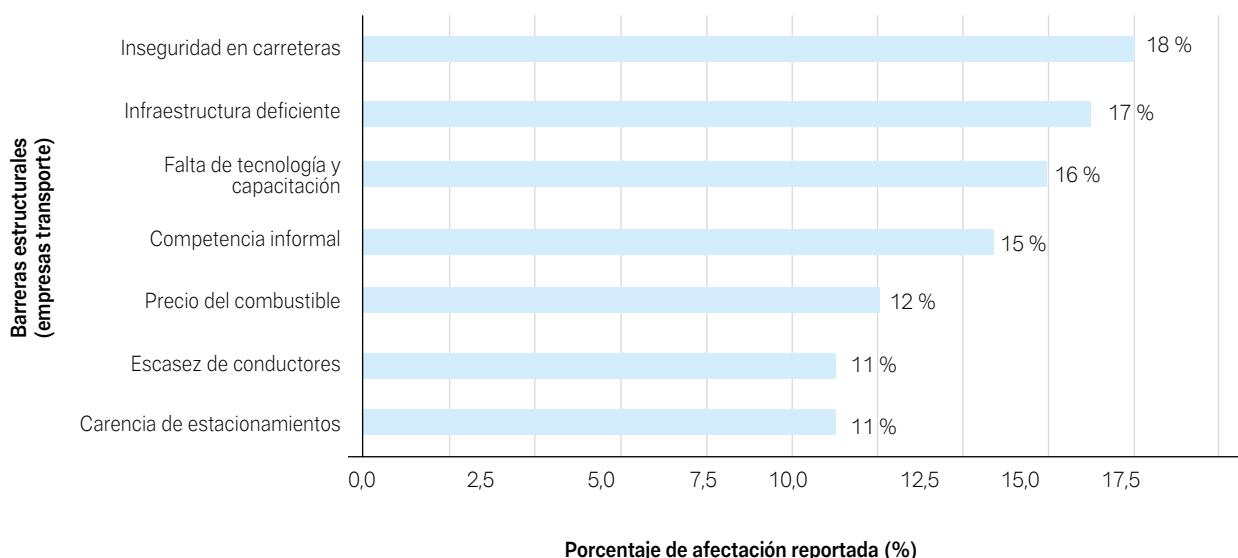
RESULTADOS

Barreras estructurales en las empresas de transporte de carga pesada

Durante el diagnóstico aplicado a empresas de transporte terrestre de carga pesada en la región Junín, se identificaron diversas barreras estructurales que limitan su capacidad para acceder a mecanismos modernos de financiamiento, como el *leasing* financiero. El análisis cualitativo, complementado con información de encuestas, permitió clasificar y cuantificar estas limitaciones. La inseguridad en las carreteras, manifestada en robos de carga, actos de corrupción y controles irregulares, fue reportada como la barrera más crítica (18 %), seguida de la infraestructura deficiente (17 %), que incluye el mal estado de vías, puentes colapsados y zonas de tránsito restringido para unidades pesadas. Así mismo, un 16 % de las respuestas señalaron la falta de tecnología y capacitación como un obstáculo que limita la adopción de buenas prácticas de gestión financiera, como las requeridas para el *leasing*. Otros factores relevantes fueron la competencia informal (15 %), el alto costo del combustible (12 %), la escasez de conductores especializados (11 %) y la carencia de infraestructura básica, como áreas de estacionamiento adecuadas para la flota pesada (11 %). Estas condiciones generan sobrecostos operativos, aumentan la exposición al riesgo financiero y reducen la rentabilidad estructural del negocio (ver Figura 1).

Figura 1

Frecuencia de aplicación de procedimientos según las dimensiones de gestión financiera, tributaria y contable



La metodología FTC fue aplicada siguiendo una secuencia estructurada de 17 procedimientos, agrupados en tres dimensiones funcionales: financiera, tributaria y contable. Como se observa en la Figura 2, cada procedimiento fue asignado a una dimensión específica según su naturaleza operativa y su impacto en la gestión del *leasing* financiero. La dimensión financiera abarcó los procedimientos más estratégicos y cuantitativos, orientados a fortalecer la solvencia y demostrar viabilidad ante entidades crediticias. La dimensión tributaria se centró en el aprovechamiento del marco legal vigente para optimizar la carga fiscal asociada a los contratos de *leasing*. Por su parte, la dimensión contable fue clave para

garantizar la trazabilidad y la consistencia del registro de los bienes arrendados en los estados financieros de la empresa.

Este enfoque integral no solo permitió estandarizar la información financiera para los bancos, sino también facilitó la toma de decisiones dentro de la empresa, reduciendo riesgos y mejorando la eficiencia en la gestión de activos. La aplicación simultánea y ordenada de los procedimientos fortaleció la capacidad institucional de la empresa para ejecutar procesos de renovación de activos de manera sostenible y técnicamente sólida (ver Figura 2).

Figura 2

Principales barreras estructurales que afectan a las empresas de transporte de carga pesada en la región Junín

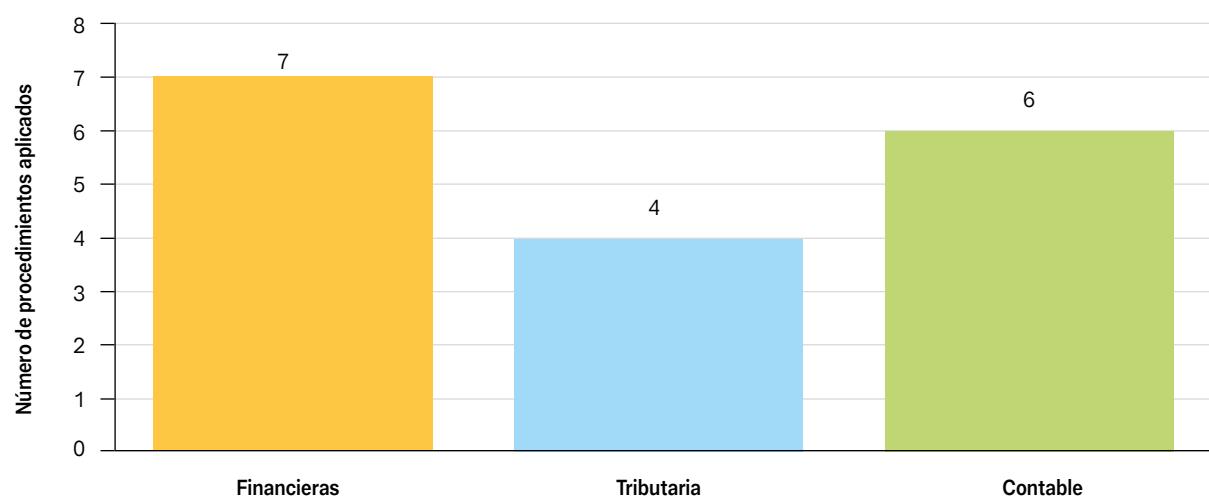


Tabla 1

Indicadores financieros clave antes y después de la aplicación de la metodología FTC en Transportes Nacionales S. A.

Indicador financiero	Valor antes (2022)	Valor después (2023)	Variación (%)	Interpretación técnica
Capital de trabajo (S/)	1 382 000	2 152 982	55,80 %	Mejora en liquidez operativa
Razón corriente	1,08	1,37	26,90 %	Aumento en capacidad de cubrir obligaciones de corto plazo
Recuperación de cuentas por cobrar (días)	180	135	-25,00 %	Mejor eficiencia en gestión de cobranzas
Plazo promedio de pago a proveedores (días)	150	121	-19,30 %	Reducción en ciclos de pago, mayor cumplimiento
Apalancamiento financiero (%)	83,65	78,53	-6,10 %	Disminución del riesgo financiero
Rentabilidad neta (%)	3,42	5,78	69,00 %	Incremento de margen neto de utilidad
Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) (%)	11,25	15,04	33,60 %	Mejor desempeño operativo
Valor económico agregado (EVA) (%)	-1,75	-0,52	70,30 %	Mejora en generación de valor económico agregado

Efectividad de la metodología FTC en la gestión de renovación de activos

Los resultados financieros obtenidos tras la aplicación de la metodología FTC evidencian una mejora significativa en los principales indicadores de desempeño económico de la empresa Transportes Nacionales S. A., validando la hipótesis general de la investigación. La metodología permitió estructurar una carpeta de información financiera completa y sólida, facilitando la presentación de la empresa ante entidades financieras con fines de financiamiento de activos vía *leasing*.

El capital de trabajo se incrementó en un 55,8 %, lo que refleja una mayor disponibilidad de recursos operativos líquidos. La razón corriente pasó de 1,08 a 1,37, por lo que muestra un fortalecimiento de la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos de corto plazo. De igual manera, la gestión de cobranzas se optimizó, al reducir el plazo promedio de recuperación de 180 a 135 días. En paralelo, el pago a proveedores fue más eficiente, con una reducción del ciclo de pagos de 150 a 121 días, por lo que mejora la percepción de solvencia ante terceros.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, la utilidad neta se elevó del 3,42 % al 5,78 %, y el margen de ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzó el 15,04 %, lo que indica una mejora en la eficiencia operativa antes de considerar intereses, impuestos y depreciaciones. Finalmente, el valor económico agregado (EVA), aunque aún negativo, mejoró sustancialmente, lo que refleja una menor destrucción de valor económico. Estos hallazgos confirman que la metodología FTC no solo facilita el acceso al *leasing* financiero, sino que también mejora la posición financiera de las empresas, constituyéndose en una herramienta estratégica para promover la renovación

de activos, la sostenibilidad operativa y la competitividad del sector transporte en regiones descentralizadas como Junín (ver Tabla 1).

DISCUSIÓN

La implementación de la metodología FTC permitió validar empíricamente su efectividad como herramienta de gestión financiera integral en empresas de transporte de carga pesada. En el caso de Transportes Nacionales S. A., se evidenció un incremento significativo del capital de trabajo en un 55,79 %, lo que coincide con lo reportado por Rodríguez (2010), quien destaca que el *leasing* financiero mejora la liquidez operativa de empresas con restricciones de crédito.

Además, la mejora en la razón corriente (del 1,08 al 1,37) refleja un fortalecimiento en la solvencia a corto plazo, indicador clave en la aceptación de expedientes por parte de entidades financieras. Esto está en línea con los hallazgos de Schroth (2010), quien señaló que una estructura de capital más sólida es fundamental para reducir el riesgo financiero en empresas de transporte. Este aumento de liquidez también permite a las empresas invertir en oportunidades de crecimiento y expansión, lo que puede derivar en mayores retornos a largo plazo (Gårdängen, 2005).

Desde el punto de vista operativo, la reducción del ciclo de cobranzas en un 25 % y del plazo de pagos a proveedores en un 19,33 % evidencian mejoras en la eficiencia del flujo de caja. Estas mejoras no solo optimizan el ciclo operativo, sino que también fortalecen la reputación financiera de la empresa, según lo propuesto por Auramo et al. (2004), quienes indican que la disciplina financiera es clave para acceder a

mecanismos de financiamiento alternativo. Respecto al apalancamiento financiero, se observó una disminución del 83,65 % al 78,53 %, lo que representa una reducción de 6,12 % en el nivel de endeudamiento. Esta mejora contribuye a disminuir el riesgo de insolvencia y refuerza la capacidad de pago proyectada, uno de los criterios más valorados por las instituciones bancarias (Safiuddin et al., 2015). La combinación de estos factores crea un ambiente más favorable para la toma de decisiones estratégicas, permitiendo a la empresa invertir en oportunidades de crecimiento y expansión con mayor confianza (Zhan y Zhao, 2012).

En términos de rentabilidad, la utilidad neta aumentó en un 69,01 %, mientras que el EBITDA creció en un 33,69 %, lo que confirma una mejora sustancial en la eficiencia operativa. Estos resultados respaldan lo señalado por Wang y Yang (2016), quienes afirman que el *leasing* financiero permite liberar recursos que pueden ser orientados a fortalecer la rentabilidad de la operación principal. Finalmente, el valor económico agregado (EVA) mostró una recuperación importante al reducirse el valor negativo de -1,75 % a -0,52 %, acercándose al umbral de creación de valor. Esta mejora es coherente con la evidencia presentada por Tong et al. (2010), quienes señalan que las decisiones de inversión correctamente estructuradas pueden revertir tendencias de destrucción de valor en empresas del sector logístico. Este enfoque estratégico no sólo optimiza el uso de los recursos, sino que también promueve una cultura organizacional enfocada en la innovación y la sustentabilidad a largo plazo (Naydenova et al., 2018).

CONCLUSIONES

La aplicación de la metodología FTC demostró ser una herramienta efectiva para estructurar procesos de adquisición de activos fijos mediante *leasing* financiero, al mejorar sustancialmente los indicadores financieros de la empresa analizada. Así mismo, se logró incrementar el capital de trabajo y la razón corriente, optimizando así la liquidez operativa y la capacidad de solvencia de corto plazo, condiciones claves para calificar al financiamiento por *leasing*.

La estandarización de procedimientos en las dimensiones financiera, tributaria y contable permitió elaborar una carpeta técnica consistente, replicable y alineada con los requisitos exigidos por las entidades financieras del sistema bancario nacional. La empresa objeto de estudio evidenció mejoras importantes en su rentabilidad y desempeño operativo, al incrementarse los márgenes netos y el EBITDA, lo cual refuerza la viabilidad del *leasing* como estrategia de modernización del parque vehicular. De igual manera, la mejora progresiva del EVA indica una tendencia hacia la generación de valor económico agregado, lo cual es un criterio clave para sustentar procesos de inversión responsables en el sector transporte.

La propuesta de la metodología FTC para renovación de activos mediante *leasing* financiero en empresas de

carga pesada de la región Junín está sujeta a ciertas limitaciones que deben tomarse en cuenta, las cuales son: que la simple disposición a acceder al *leasing* financiero no garantiza su implementación exitosa. La metodología FTC propuesta para renovación de activos no tendrá efectividad si la empresa para acceder a financiamiento mediante *leasing* financiero no demuestra solvencia, liquidez y rentabilidad, de manera coherente y objetiva en su información contable y financiera. De igual manera, las acciones de los ejecutivos financieros, especialmente en un contexto económico complejo, exigen la presentación sólida y verificable de la situación económica y financiera de la empresa.

La experiencia demostrada a través del caso de Transportes Nacionales S. A., ha permitido validar que la metodología FTC es aplicable y útil en contextos reales. Sin embargo, su éxito depende de una adecuada implementación, compromiso gerencial y cumplimiento riguroso de los procedimientos propuestos.

Recomendación

Se recomienda a las empresas de transporte terrestre de carga pesada de la región Junín implementar metodologías estructuradas, como la FTC, con énfasis en la gestión financiera, tributaria y contable, para facilitar el acceso al *leasing* financiero como mecanismo de renovación de activos fijos y mejorar su competitividad en mercados exigentes.

Agradecimientos

Se agradece de manera especial a la empresa Transportes Nacionales S. A., por su colaboración activa, apertura institucional y disposición para compartir información financiera estratégica, lo cual fue fundamental para el desarrollo y validación del caso práctico de esta investigación.

REFERENCIAS

- Auramo, J., Tanskanen, Kari., & Småros, J. (2004). Increasing operational efficiency through improved customer service: process maintenance case. *International Journal of Logistics Research and Applications*, 7(3), 167-180. <https://doi.org/10.1080/13675560412331298446>
- Ayupov, A. A., Medvedeva, O. E., & Flieger, M. (2013). Application of Innovative Financial Product for Increase of Efficient Realization of Leasing Operations. *Edukacja Ekonomistów i Menedżerów*, 27(1). <https://doi.org/10.5604/01.3001.0009.6293>
- Damir, R. V., & Aidar, Z. (2015). Leasing as A Factor of Economic Growth. *Procedia Economics and Finance*, 23, 839-845. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00365-2](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00365-2)
- Das, S. R., & Kim, S. (2016). The Design and Risk Management of Structured Finance Vehicles. *Social Science Research Network*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2517112>
- Gårdängen, M. (2005). *Share Liquidity and Corporate Efforts to Enhance it. A study on the Swedish Stock Exchange*. Lund Business Press. <https://www.semanticscholar.org/paper/>

- Share-Liquidity-and-Corporate-Efforts-to-Enhance-A-G%
C3%A5rd%C3%A4ngen/6581089bccef1378c21999c460
1d347913a865b1d
- Lowe, J. F., Morgan, E. J., & Tomkins, C. R. (1980). Lease finance in industrial markets. *Managerial and Decision Economics*, 1(3), 150-157. <https://doi.org/10.1002/mde.4090010308>
- Naydenova, M. V., Bontsevich, N. N., & Sidelnikova, V. K. (2018). Modern Concept of the Financial Strategy of Transport Industry. *International Journal of Engineering and Technology*, 7(4.3). <https://doi.org/10.14419/ijet.v7i4.3.19969>
- Paget-Seekins, L., Flores Dewey, O., and Muñoz, J. C. (2015). Examining regulatory reform for bus operations in Latin America. *Urban Geography*, 36(3), 424-438. <https://doi.org/10.1080/02723638.2014.995924>
- Rodríguez, J. S. (2010). Financiamiento de infraestructura de transporte. *Revista De Ingeniería*, 1(32), 108-116. <https://doi.org/10.16924/revinge.32.14>
- Safiuddin, M., Islam, M. M., & Anisuzzaman, I. (2015). Impact of Financial Structure on Firm's Performance: A Study on Financial and Nonfinancial Sector in Bangladesh. *European Journal of Business and Management*, 7(3), 30-38. https://www.researchgate.net/publication/376078050_Impact_of_Financial_Structure_on_Firm's_Performance_A_Study_on_Financial_and_Nonfinancial_Sector_in_Bangladesh
- Schroth, P. (2010). Financial Leasing of Equipment in the Law of the United States. *American Journal of Comparative Law*, 58(1), 323-351. <https://doi.org/10.5131/ajcl.2009.0039>
- Tong, Y., Yao, Y., & Xiong, X. (2010, 9-10 de enero). Performance evaluation of logistics enterprises based on Economic Value Added and Balanced Scorecard [conferencia]. *2010 International Conference on Logistics Systems and Intelligent Management (ICLSIM)*, Harbin, China. <https://doi.org/10.1109/ICLSIM.2010.5461411>
- Wang, J. G., & Yang, J. (2016). An Alternative Link Connecting Industry with Finance—Financial Leasing. In J. G. Wang & J. Yang [Eds.], *Financing without Bank Loans* (pp. 97-111). Springer Singapore. https://doi.org/10.1007/978-981-10-0901-3_8
- Zhan, Y., & Zhao, X.-E. (2012, 28-29 de octubre). Study on Financial Evaluation of Transportation Company Based on Grey Correlation Analysis [conferencia]. *2012 Fifth International Symposium on Computational Intelligence and Design*, Hangzhou, China. <https://doi.org/10.1109/ISCID.2012.249>
- Zhang, Z.-Q., Yu, L., & Xie, W.-H. (2016). Research on Regional Logistics Industry Development Strategy Based on System Dynamics: Take Changzhou as a Case. *3rd International Conference on Management Science and Management Innovation*. <https://doi.org/10.2991/msmi-16.2016.5>

Fuentes de financiamiento

La investigación fue realizada con recursos propios.

Conflictos de interés

El autor declara no tener conflictos de interés.

Correspondencia

 Eleazar Mendoza-Ruiz
 edmendoza@uncp.edu.pe