



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA
EN LA LIQUIDEZ DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DE SERVICIO DE TRANSPORTE DEL
PERÚ: CASO INVERSIONES AGROPECUARIA
INKA PERÚ S.A.C. TRUJILLO 2019**

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

AUTORA

Br. GUERRA ZA VALETA, FITHZER ALMENDRA

ORCID: 0000-0003-0205-2085

ASESORA

Mgtr. ALVARADO LAVADO, HAYDEE ROXANA

ORCID: 0000-0002-3328-8528

TRUJILLO-PERÚ

2019

1. TÍTULO DE LA TESIS

EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA
LIQUIDEZ DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE
SERVICIO DE TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO
INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERÚ S.A.C.
TRUJILLO 2019

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Guerra Zavaleta, Fithzer Almendra

ORCID: 0000-0003-0205-2085

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Trujillo, Perú

ASESORA

Alvarado Lavado, Haydee Roxana

ORCID: 0000-0002-3328-8528

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultada
de Ciencias Contables, Financiera y Administrativas,
Escuela Profesional de Contabilidad, Trujillo, Perú

JURADO

Uriol Gonzales, Jhimy Franklin

ORCID: 0000-0003-0626-9994

Reyes Ponte, Marino Celedonio

ORCID: 0000-0001-9297-7967

Aredo García, Marvin Omar

ORCID: 0000-0002-1028-1235

3. JURADO EVALUADOR DE TESIS

Dr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales

Presidente

Dr. Marino Celendonio Reyes Ponte

Miembro

Mgtr. Marvin Omar Aredo García

Miembro

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado

Asesor

4. DEDICATORIA

A Dios por cada una de sus bendiciones
y fuerzas que me da para seguir adelante.

A mi familia por su amor y apoyo
incondicional en mi formación Como
profesional.

Un agradecimiento especial y
expresar mi reconocimiento a mi
profesora de tesis Mgtr.

Alvarado Lavado, Haydee Roxana
por el apoyo constante para elaborar
mi tema de investigación

Por consiguiente, a la Universidad Católica
los Ángeles de Chimbote por ser el centro
de enseñanza que me dio la oportunidad
de desarrollarme académicamente y
profesional, así como a todos los docentes
de la facultad de Ciencias Contables,
Financieras Administrativas por
orientación y enseñanza.

5. AGRADECIMIENTO

A dios por darme la fuerza y valor para lograr cada uno de mis objetivos en el medio profesional

A mi familia quien está conmigo en todo momento con sus consejos y fortalezas, para así alcanzar lograr cada uno de mis objetivos profesionales

Por consiguiente a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y a los docentes de la facultad de Ciencias Contables, Financieras Administrativas por sus enseñanzas y todo los aprendizajes que nos brindaron

6. RESUMEN

En el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar y describir la influencia de Leasing Financiero en la Liquidez de la empresa de servicio de Transporte Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. El resultado de la presente investigación servirá a las empresas de servicio de transporte a tener un concepto de Leasing Financiero en que consiste su modalidad, cuán importante nos puede ayudar en la liquidez de la empresa.

La investigación fue un diseño no experimental descriptivo – correlacional por que no se manipulo deliberadamente las variables y se efectuó en un periodo determinado, para llevar a cabo se tomó como muestra la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. , en la que se especificó algunos datos aplicando análisis documental referido a sus tratamiento contable y tributario del Leasing, a lo que se basa en el cuestionario con 10 preguntas siendo entrevistado el Contador y el Gerente General.

Los resultados obtenidos permiten establecer que el Leasing Financiero es una alternativa de financie manto para las empresas de servicio de transporte en especial para Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C, lo cual ha tenido un crecimiento favorable tanto como en sus ingresos, activos y patrimonio. El estudio se complementa recomendando que sigan con la utilización de esta herramienta financiera, ya que es muy favorable en el crecimiento por parte de la liquidez mostrando las incidencias y repercusiones del Leasing dentro de sus estados financieros.

Palabras claves: Leasing Financieros, Liquidez

7. ABSTRACT

The objective of this research work was to determine and describe the influence of Financial Leasing on the Liquidity of the Transportation Services company Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. The result of the present investigation will serve the transport service companies to have a concept of Financial Leasing in which its modality consists, how important it can help us in the liquidity of the company.

The investigation was a descriptive non-experimental correlational statement because the variables were not deliberately manipulated and carried out in a certain period, to carry out the company Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C., in which some data was specified applying documentary analysis referring to their accounting and tax treatment of Leasing, which is based on the questionnaire with 10 questions being interviewed by the Accountant and the General Manager.

The results obtained allow us to establish that Financial Leasing is a financial alternative for transport service companies, especially for Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C, which has had a favorable growth both in terms of income, assets and equity. The study is complemented by recommending that they continue with the use of this financial tool, since it is very favorable in the growth by the liquidity showing the incidents and repercussions of the Leasing within their financial statements.

Keywords: Financial Leasing, Liquidity

8. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS.....	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO	iii
3. JURADO EVALUADOR DE TESIS	iv
4. DEDICATORIA	v
5. AGRADECIMIENTO	vi
6. RESUMEN	vii
7. ABSTRATC.....	viii
8. CONTENIDO	ix
I. INTRODUCCION	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	5
2.1 Antecedentes.....	5
2.1.2. Antecedentes Internacionales.....	5
2.1.3. Antecedentes Nacionales	11
2.2 Bases teóricas de la Investigación	34
2.2.1.1. Arrendamiento Financiero o Leasing	34
2.2.1.2. Definición.....	35
2.2.1.3. Marco Legal	35
2.2.1.4. Elementos	37
2.2.1.5. Ventajas y desventajas del Leasing	38
□ El carácter irrevocable del contrato.	39
2.2.1.6. Contrato del Leasing Financiero	39
2.2.1.7. Clasificación de Leasing.	40
2.2.1.8. Diferencias de Leasing, préstamo y pagare.....	45

2.2.1.9. Aspectos Tributarios del Leasing Financiero.....	46
2.2.1.10. Contabilidad del Arrendatario.....	48
2.2.1.11. Contabilidad del Arrendador.....	51
2.2.1.12. Depreciación Contable.....	51
2.2.1.13. Depreciación Tributaria.....	51
2.2.1.14. El leasing como decisión de Financiación.....	52
2.2.1.15. Importancia del Leasing Financiero.....	52
2.2.2.1. Definición.....	53
2.2.2.2. Características:.....	54
2.2.2.3. Objetivos.....	54
2.2.2.4. Ventajas de Liquidez.....	54
2.2.2.5. Desventajas por falta de Liquidez.....	55
2.2.2.6. Medidas Básicas De La Liquidez.....	55
Ratios De Liquidez.....	55
2.2.2.7. Importancia de las ratios de liquidez.....	58
2.2.2.8. Datos de la empresa.....	59
2.2.3. Marco Conceptual.....	59
III. HIPÓTESIS.....	61
IV. METODOLOGIA.....	62
4.1. Diseño De Investigación.....	62
4.1.1. NO experimental.....	62
4.1.2. Descriptivo.....	62
4.2. El Universo Y Muestra.....	63
4.2.1. Universo:.....	63
4.2.2. Muestra.....	63
4.3. Definición Y Operacionalización De Variables.....	64
4.4.1. Técnicas:.....	66
a. La Entrevista:.....	66
b. La Revisión Documentaria:.....	66
4.4.2. Instrumentos:.....	66
a. Cuestionario:.....	66

b. Guías de Revisión Documentaria:.....	67
4.5. Plan De Análisis.....	67
4.6.Matriz De Consistencia.....	68
V. RESULTADOS.....	69
5.1 Resultados.....	69
5.1.1. Resultados del Objetivo específico N°1	69
5.1.2 Respecto al Objetivo específico 2.....	71
5.1.3. Respecto al objetivo específico N°3.....	85
5.2 Análisis de Resultados.....	86
5.2.1 Respecto al objetivo específico N° 1	86
5.2.2 Respecto al objetivo específico N° 2.....	86
5.2.3. Respecto al objetivo específico N°3.....	91
5.2.4. Respecto al objetivo específico N°4.....	92
VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	93
6.1. Conclusiones	93
6.1.1. Respecto al Objetivo Específico N°1.....	93
6.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	93
6.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3	94
6.1.4. Respecto al objetivo específico N°4	94
6.2. Recomendaciones.....	94
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	96
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	96
ANEXOS.....	98

I. INTRODUCCION

La presente tesis titulada: EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE SERVICIO DE TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERÚ S.A.C. TRUJILLO, 2019. Tiene por finalidad instituir la importancia del Leasing Financiero y su influencia en la liquidez en las empresas de transporte, ya que la mayoría de las empresas de este sector tienen esta opción de financiamiento ya que influye positivamente en la liquidez de las Micro y pequeñas empresas de Transporte.

El Leasing Financiero se originó en el año 1952, en Estados Unidos, una empresa industrial llamada “United States Corporatio” firmo un contrato para ser proveedor de suministros, en la cual solo se pudo ejecutar mediante el arrendamiento a una entidad financiera. Este contrato primordialmente empieza con el valor residual para que el arrendatario obtenga la opción compra del bien y a la vez el mismo bien es un instrumento de garantía, ya que así las entidades financieras tienen el aval que el arrendatario culmine el contrato.

Es así que el leasing Financiero es una elección fructuosa del tipo financiero, ya que genera un financiamiento de 100% del importe de la inversión a efectuar y la disposición del bien, para hacer trabajado el mismo, su trámite de opción compra es de forma rápida y se obtiene el título de propiedad del bien mediante la cancelación del valor residual, al culminar el contrato, en el caso de vehículos e inmuebles, estos se transfieren al culminar el pago de la última cuota del contrato.

Roxana (2013) menciona que el Leasing Financiero es denominada una de las mejores alternativas de financiamiento, ya que se puede apropiar de bienes e integrar a activos fijos sin necesidad de incurrir a la compra exacta del bien, para así aprovechar mientras se da el uso del mismo y así no malversar recursos financieros.

En el Perú el Leasing se reconoció través del decreto Legislativo N°229 Ley que regula en nuestro país el Arrendamiento financiero, fue reconocido en el artículo 1677 del código civil referidos al contrato de arrendamiento y al contrato de opción de compra. La doctrina Contable le ha otorgado una doctrina la cual es Las Normas Contables de arrendamiento financiero están regidas a la NIIF 16 (Normas Internacionales de Información Financiera) “Arrendamientos”, emitida el 01 de enero del 2016, trata de identificar los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable en los estados financieros de arrendamiento, esta Norma sustituye a la NIC 17.

En nuestro país existe dificultad económica, política y social, que exige a la gerencia sobresalir ante la demanda de la competitividad en el mercado, que genera una exigencia de mejora de recursos para las empresas, teniendo en cuenta que solo así puede estar en el campo laboral en el caso de las empresas de transporte tiene la necesidad como el de renovar unidades y equipos constantes por lo que tiene que optar en una alternativa de financiamiento (Huamán, 2012).

El desarrollo de este tipo de financiamiento en las últimas décadas como impone la Asociación de Bancos – ASBANC (2014) “los contratos de bienes productivos mediante el Leasing, recalcan las maquinarias y equipos industriales el 38.8%, inmuebles el 27.07% y transporte terrestre el 23.18%. Esto quiere decir que la modalidad del Leasing tiene la finalidad de incrementar el crecimiento empresarial sobre todo en los últimos años en las Micro y pequeñas empresas, para así incrementar su capacidad de productividad, por lo siguiente también las grandes empresas cuentan con financiamiento a mediano plazo ya sea por medio de proveedores por entidades financieras o mercado de capital.

En la actualidad mucha de las empresas de transporte emergentes cuentan con falta de liquidez para cubrir sus necesidades y también poder cubrir las exigencias de los clientes y lograr el crecimiento en sus ingresos, para esto se necesita recurrir a un financiamiento para obtener nuevos activos, para poder generar ganancias obtener mejor utilidad, crecer como empresa y tener otras salidas, ya que al obtener nuevos activos se puede realizar más servicios de transporte eficientes a la vez obteniendo más ventas y mayor liquidez

La empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C., se encuentra actualmente requiriendo una posición segura en el mercado del sector transporte, ya que la empresa se inicia con la comercialización de materia prima (mango y palta) y actualmente cuenta con pocos vehículos para el transporte de Materia Prima, esto implica no abastecerse con el transporte de su mismo producto y por consiguiente ingresar con el servicio de transporte a terceros.

Por ello la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. ha identificado como instrumento financiero conveniente para adquirir nuevas unidades necesarias para atender la demanda de su servicio y de los clientes al Leasing Financiero o Arrendamiento Financiero influyendo así a su liquidez como empresa.

Por lo anteriormente expresado el enunciado del problema es el siguiente:

¿Cuál es la influencia del Leasing Financiero en la liquidez de las Micro y Pequeñas empresas de servicio de Transporte del Perú y de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Determinar y describir la influencia del Leasing Financiero en la liquidez de las empresas del Perú y de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019.

Para poder conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del Leasing Financiero en la Liquidez de las empresas de servicio de transporte del Perú, 2019.
2. Describir la influencia de Leasing Financiero en la liquidez de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019.

3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del Leasing Financiero en la liquidez de las empresas del Perú y la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019.
4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3, se propone: continuar con el tipo de arrendamiento Financiero ya utilizado.

Esta Investigación se justifica porque permite aportar el conocimiento y la descripción de la influencia del leasing financiero en la liquidez de las empresas de servicio de transporte del Perú y de la empresa del caso. También servirá de materia de investigación para estudiantes y/o investigadores que indagan la problemática del tema financiero en las empresas, la importancia de la toma de decisiones correctas para un financiamiento.

En el caso del transporte se viene surgiendo crecimientos principalmente en las inversiones de activos, equipos porque será un respaldo que tendrá las empresas expresando su calidad y garantía para brindar sus servicios por lo que es de suma importancia realizar un análisis y estudio correspondiente, para adquirir el financiamiento, analizar los beneficios económicos y financieros que pueden conseguir las empresas si hacen uso de Leasing Financiero y como puede beneficiar su liquidez.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

A continuación, se presenta algunos trabajos realizados con anterioridad sobre este tema de investigación, tanto internacionales, nacionales y locales.

2.1.2. Antecedentes Internacionales

Abdón luppi (2017); Distintas alternativas de financiamiento empresarial: el leasing financiero y su aplicación práctica, realizada en Buenos Aires – ARGENTINA: El **Objetivo General** fue determinar si el Leasing en su modalidad de Leasing Financiero con opción de compra, es conveniente como estrategia de financiamiento, comparada con otras alternativas de financiamiento que puede poseer una empresa. **Los Objetivos Específicos** del trabajo: 1) Establecer la metodología del proyecto para determinar adecuadamente el desarrollo de la investigación. 2) Estudiar los diferentes aspectos que componen las finanzas de las empresas para encontrarse en condiciones de determinar cómo los afecta el Leasing Financiero, y determinarlas distintas proyecciones de fondos en un proyecto. 3) Analizar el crédito bancario, el leasing financiero con opción a compra y el porte capital como alternativas de financiamiento, desde el punto de vista fiscal y financiero para con sus características y limitaciones, así como sus ventajas y desventajas. 4) Determinar que fuentes de financiamiento conviene más a la empresa en particular, determinando cuál de ellas provee el costo de financiamiento más bajo

y analizando los flujos de efectivo que posee el proyecto según la fuente de financiamiento que se esté utilizado.

METODOLOGÍA: En este proyecto se llevará a cabo Ull análisis del financiamiento de un proyecto de inversión, que se encuentra aprobado por la empresa, debido a las atractivas condiciones que el mismo promete. Dicho proyecto se estudiará financiado con tres posibles fuentes: préstamo bancario, aporte de capital y Leasing Financiero con opción a compra.

RESULTADOS:

- Es evidente que una de las principales razones de la reactivación en la Argentina está basada en un mayor acceso del sector productivo a diversos instrumentos de financiación, entre ellos, el leasing, que en los últimos años demostró ser una herramienta idónea en el ya pasado proceso de recuperación económica.
- El leasing refleja la posibilidad concreta de una ampliación en los niveles de inversión para aquellos que encuentran dificultades en el acceso a líneas de financiación y que necesitan .de una renovación de equipamiento en busca de un mayor nivel de competitividad.
- La mayor estabilidad económica registrada desde 2003 en adelante, permitió una recuperación en los niveles de rentabilidad e inversión que devolvieron al mercado cierta capacidad crediticia. En este aspecto, el leasing demostró una recuperación admirable que hoy está ampliamente consolidada.

Llegando a sus **CONCLUSIONES:**

- En el crecimiento de la economía es importante el rol que lleva cada una de ellas para que se eleve el crecimiento necesidad de invertir en equipamiento y actualizar la tecnología utilizada, por lo que el leasing es una herramienta de gran relevancia ya que a la hora de precisar un plan de equipamiento o renovación de bienes de una empresa o proyecto.
- El impulso del Leasing en el desarrollo de la evolución de las empresas a niveles superiores y tengan acceso al mercado de crédito. Esto genera espacios productivos intensos y altos niveles de rendimiento para estas empresas ya que poseen tecnología atrasada y producen con bajos de niveles de eficiencia, de tal forma accederían a crédito y a la posibilidad de eficacia a su producción.

Carlos Zuñiga (2018); El leasing como herramienta financiera de crédito alternativo y complementario una opción de compra e inversión para los empresarios y comerciantes de la ciudad de Cartagena, realizada en COLOMBIA; el **Objetivo General** es determinar los beneficios y las ventajas de conocer y utilizar el Leasing como herramienta financiera de crédito alternativo y complementario como una opción de compra e inversión a través del análisis costo beneficio, utilidad y funcionamiento para el desarrollo, progreso y crecimiento de las empresas de la ciudad. **Los Objetivos Específicos;** 1. Conocer el funcionamiento del leasing en todas sus formas de contrato. 3. Examinar la naturaleza jurídica y las

características del Leasing. 2. Cotejar el sistema de crédito tradicional con el sistema de Leasing través del análisis de flujo de caja, para saber cuál es la mejor opción para las empresas de la ciudad. 4. Analizar la relación entre el leasing e inversión 4. Establecer las ventajas y desventajas del leasing.

METODOLOGÍA: Este tipo de investigación se utilizó el estudio documental analítico, el cual es definido por el UPEL (1998) En cuanto el nivel de investigación se utilizó el descriptivo, de carácter cualitativo. Se valió el proceso de investigación por el método deductivo.

Los RESULTADOS encontrados fueron:

- Se evidencio que el 70% de las PYMES han escuchado sobre la existencia de ese sistema de financiamiento, algunos revelaron que solo a manera de comentario porque nunca han estado interesados por conocer cómo funciona. El 30 % dijo no saber nada al respecto.
- El 30% de las PYMES coinciden en afirmar que pueden opinar porque no saben en qué consiste el Leasing el 26 % si ha escuchado hablar del tema, pero no saben cómo funciona. El 22% sabe que es una buena opción el leasing para las PYMES que no cuentan con capital, el 16% asegura que el leasing financiero trabaja lo mismo que un crédito bancario tradicional y un 6% argumentan que es bueno, pero puede complicar su utilidad.
- Un 30% de los empresarios no saben o temen el tema de Leasing financiero y un 24% de los empresarios no les toma la atención el

18% manifestó haber escuchado del tema del Leasing , este porcentaje de la poca información que tiene las MYPOES sobre las herramientas financieras por lo tanto las corporaciones encargada de trabajar con este sistema financiero por los tanto se debe de tomar la iniciativa para darla a conocer más a fondo, no solamente entre sus clientes sino hacerla extensiva a todas la Pymes de la ciudad para motivas a los empresarios.

- El 68 % no tienen ninguna actividad crediticia algunos tienen sus experiencias en el crédito tradicional, el 14% escogieron el financiamiento del Leasing porque pactan la forma de pago y además el cliente pone o estipula el tomar o no la opción de compra, además se tiene la ventaja de no desembolsar dinero inicial, entre otros beneficios, el 10% afirman que en el Leasing el costo de financiamiento resulta menor a la del crédito tradicional por los beneficios y ventajas que ofrece y un 4% expreso que no les importa porque prefieren desembolsar el dinero que tienen ya que no les gusta deberles a nadie de tal manera que desconocen los beneficios que el sistema de Leasing les puede ofrecer.

Llegando así a la **CONCLUSIÓN:**

- El objetivo propuesto se cumplió ya que se pudo determinar los beneficios y las ventajas que ofrece el Leasing para el sector empresarial en general, sin tener en cuenta el tamaño de la empresa, porque lo más importante de esta herramienta financiera es la

oportunidad de progreso y crecimiento que brinda tanto a empresarios como a la ciudad de Cartagena

- Se pudo hacer un análisis de los dos sistemas de crédito el tradicional y el Leasing a través del flujo de caja se llega a la conclusión que el Leasing tiene más ventajas, porque ofrece al empresario un financiamiento del valor total del bien, sin necesidad de realizar desembolso de dinero que le permite liberar efectivo para otras inversiones convenientes, esto le permitirá una mayor flexibilidad para el cambio de equipos de nueva tecnología que serán inembargables por las dos partes ante terceros, las desventajas, hay un incremento en los costos de financiación, por elevados intereses producto del largo plazo de financiación, pago de seguros adicionales.
- En cuanto a la relación que tiene el Leasing con la inversión, se puede decir que por medio de este financiamiento y las oportunidades de crecimiento competitivos que este ofrece se hace efectiva las incitaciones a ejecutar inversiones en las diferentes ramas sociales y económicas a nivel local o nacional enfocadas a un desarrollo equitativo.
- Los logros que se esperaban se cumplieron totalmente y se pudo determinar que el Leasing es más ventajoso para las PYMES, porque a través de esta herramienta puede mejorar las condiciones de infraestructuras, además de proveer una flexibilidad de cambios de equipos obsoletos por otros más modernos, permitiendo a las

empresas adquirir la competitividad necesaria para una posible apertura económica lo cual no se cumple con un crédito tradicional

2.1.3. Antecedentes Nacionales

Humberto Sánchez (2015) Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas; elaborada en LIMA; tiene como **Objetivo General;** Determinar el punto de equilibrio que permita evaluar los indicadores de riesgo que posibiliten la utilización de utilizarse el contrato de Leasing Financiero, como respaldo para la obtención de financiamiento por parte de las MYPES peruanas. Como **Objetivo Específico;** a. Determinar el nivel de riesgo equilibrado, para generar el financiamiento adicional, logrando contribuir en la capacidad productiva, desarrollo y competitividad de las MYPES peruanas. b. Determinar los cambios necesarios en el contrato de Leasing Financiero, con el fin de utilizarse como respaldo para la obtención de financiamiento por parte de las MYPES peruanas.

METODOLOGÍA; Esta investigación es de tipo aplicativo, porque en el análisis de las variables se establecerán la relación que existe entre la causa y el efecto; y en los resultados se considerarán las posibles soluciones al problema, materia de estudio de nuestra investigación. Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones necesarias para ser denominado como INVESTIGACIÓN APLICADA, porque los alcances de esta

investigación son más prácticos, más aplicativos, manuales y técnicas para el recojo de información.

RESULTADOS:

- De acuerdo a la tabla N° 01 podemos determinar que un elevado porcentaje del 97.50% que representan a 78 encuestados están totalmente de acuerdo y consideran, que el instrumento Financiero Leasing , son buena alternativa para financiar los bienes que requiere la empresa, entonces el desarrollo de nuestro país a través de la ampliación de otras operaciones de apalancamiento MYPES se obtendrá financiando por este instrumento financiero, otros están indecisos y en desacuerdo que representan cantidades y porcentajes menores tales como 1 persona que representa el 1.25% y 1 persona que representa el 1.25%.
- De acuerdo a la tabla N° 03 podemos determinar que el 87.50% de los encuestados consideran Ud. que, si las herramientas del respaldo financiero son diseñadas en concordancia con la realidad, entonces el desarrollo de nuestro país a través de las políticas de desarrollo empresarial adecuadas de las MYPES Están indecisos el 10% de los encuestados, el 2.5% están en desacuerdo.
- De acuerdo a la tabla N° 04 podemos determinar que 68 personas que representan el 85%; y 8 personas que representan el 10% están totalmente de acuerdo y de acuerdo, consideran que, si las herramientas del respaldo financiero son diseñadas en concordancia

con la realidad, entonces el desarrollo de nuestro país a través de las políticas de posicionamiento adecuadas de las MYPES.

- De acuerdo a los datos obtenidos de los encuestados se observa en la tabla N° 05 que 65 personas que representan el 81.25% están totalmente de acuerdo y consideran que cuánto mayor cuidado se tenga en el diseño de las estrategias de financiamiento serán mayores las ventajas para la producción de las gestiones estratégicas de las MYPES, 11 personas que representan el 13.75% están de acuerdo. Están indecisos el 3.75% y en desacuerdo 1.25%.
- De acuerdo a la tabla N° 06 se observa que la gran mayoría de encuestados 96.25% que representan 77 personas; de las cuales 70 personas que representan el 87.50% están totalmente de acuerdo y de acuerdo, consideran que cuánto mayor cuidado se tenga en el diseño de las estrategias de financiamiento serán mayores las ventajas para la producción con políticas de riesgos adecuadas de las MYPES, 07 personas que representan el 8.75% están de acuerdo, y otras personas que están indecisas y en desacuerdo que representan cantidades y porcentajes menores tales como 02 personas que representan el 2.5%; y 1 persona que representan el 1.25%.
- De los resultados obtenidos de ésta pregunta se observa en la tabla N° 07 que 50 personas que representan el 62.50% están totalmente de acuerdo en incluir una cláusula que permita facilitar el acceso a otros créditos con el respaldo del contrato de leasing financiero considerando políticas de desarrollo empresarial adecuadas de las

MYPES, 25 personas que representan el 31.25% están de acuerdo, que sumados llega a un total de 93.75% de un total de 80 personas. Así encontramos también que un grupo menor 3.75% que representan a 3 personas están indecisos y el 2.50% que representan a 2 persona que están en desacuerdo.

- De acuerdo a los datos obtenidos de los encuestados, se observa en la tabla N° 08, que 55 personas que representan el 68.75% están totalmente de acuerdo en considerar que por el cumplimiento de sus pagos según cronograma del leasing financiero si están en el 50% de su deuda los evalúen para considerar su evaluación, apoyando socialmente a las MYPES, 20 personas que representan el 25% están de acuerdo; y porcentajes menores, como 3 personas que representan el 3.75% y 2 personas que representan el 2.5%.
- De acuerdo a los datos obtenidos de los encuestados se observa en la tabla N° 09 que 71 de las personas encuestadas que son 88.75% optaron por la alternativa totalmente de afirmativo que condicionan a estar al día en otras deudas, caso contrario se podría ver afectado el contrato de leasing financiero .El 6.25% del total de las personas encuestadas que son 5 optaron por la alternativa de acuerdo. El 2.5% que representan 2 personas optaron por la alternativa indeciso y el 2.5% que representan 2 personas optaron por la alternativa en desacuerdo.
- De acuerdo a la tabla N° 10 podemos determinar que el 97.50% de las personas encuestadas consideran que efectivamente el contrato

les permite mejorar los términos contractuales, logrando ventajas para las MYPES, Están indecisos el 1.25% de los encuestados, el 1.25% de los encuestados están en desacuerdo.

Llegando a la **CONCLUSIÓN**:

- El contrato de arrendamiento financiero es una fuente adicional de crédito para todo tipo de empresas, cuyo costo se ha convertido en competitivo respecto de otras fuentes de financiamiento.
- Es una herramienta de negociación ante proveedores de equipo, al tener la posibilidad de pagar de contado el equipo requerido y negociar mejores precios por este hecho, lo que puede reducir el costo total de la operación. Conserva los recursos monetarios; los escasos fondos con que cuenta la empresa se ven prácticamente intactos al inicio de la operación, ya que no se requieren pagos muy grandes.
- El contrato de arrendamiento financiero, evita el riesgo de rápida obsolescencia a la empresa, ya que ésta no es dueña del activo. En el contrato de leasing, participan tres sujetos independientes, estos son: el arrendador, que es el sujeto que efectúa la operación de arrendamiento financiero; el arrendatario, que suscribe el contrato de arrendamiento financiero; y el proveedor que provee o construye el bien que necesita el arrendatario.

Hever Mamani Pacco (2016) Arrendamiento financiero y gestión financiero en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca; se elaboró en JULIACA; tiene como **Objetivo General;** Determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. **Objetivos Específicos;** 1) Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. 2) Determinar la relación entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

METODOLOGÍA: El trabajo de investigación responde el diseño no experimental porque son estudios que se realizarán sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos, pues permite evaluar la relación entre las variables arrendamiento financiero y gestión financiera. El presente trabajo de investigación es de enfoque cuantitativo descriptivo.

Llegando como **RESULTADOS:**

- Muestran que del 100% de las MYPES el 71.4% correspondientes al sector textil acceden al arrendamiento financiero que muestra el financiamiento tal modo que resulta bien para el desempeño de las MYPES en Juliaca. Del 100% el 38.1% de las MYPES no tiene mayor 3 años en el mercado, sin embargo, el desempeño y crecimiento es rápido en ese período. El 57.1% de las MYPES son

dirigidas por personas con estudios de educación básica, sin embargo, estas organizaciones se desempeñan bien.

- El financiamiento mediante arrendamiento financiero resulta positivo para las MYPES del sector textil, siendo este sector el que requiere mejoras en los activos fijos pues son estas las herramientas principales de trabajo. El 71.4% de las MYPES mencionaron que la gestión en la empresa mejora con el arrendamiento financiero; a raíz de esto los micro y pequeños empresarios en todo momento toman decisiones con respecto a las inversiones a realizarse, o con respecto al financiamiento y la mejor manera para optar a este.
- En base a los resultados, ya mencionados en el estudio, presenta al sector agricultura en departamento de Lambayeque, de 160 agricultores el 60% de los encuestados si han utilizado un préstamo bancario y el 40% nunca han utilizado, mientras que en nuestro 51 estudio el 71.4% si han utilizado el arrendamiento financiero, a comparación de la población Lambayecano, en Juliaca en el sector textil existe mayor utilización de créditos, y al 55% de los agricultores les gustaría obtener un activo fijo con arrendamiento financiero mientras que al 47% no les gustaría, y en nuestro estudio el 71% consideraron que el arrendamiento financiero es considerable en la gestión, cabe mencionar que Juliaca por ser una ciudad de comercio, los micro y pequeños empresarios del sector textil optan financiar con medios adecuados para el crecimiento.

Llega así a las **CONCLUSION:**

- El arrendamiento financiero es realmente una buena alternativa de financiamiento para obtener activos fijos de alta tecnología, ya que con esto se puede optimizar la gestión financiera. Por lo tanto, el arrendamiento financiero es una buena opción para las MYPES empresas del sector textil en su mayoría.
- El uso de dinero prestado es buena alternativa para la inversión en los activos fijos, y existe mejora en las actividades de los recursos económicos. Por lo tanto, el uso de dinero prestado mejora los factores de producción mejorando el aprovechamiento de los activos fijos.
- La comprar un activo fijo con dinero prestado trae incertidumbre en referencia a la capacidad para pagar la deuda adquirida; es decir, siempre habrá presencia de riesgo puesto que las entidades financieras siempre reclamarán el reembolso de su dinero sin importar si la entidad deudora haya generado o no utilidad.
- Analizar bien la capacidad y desempeño actual de la empresa antes de acceder a algún tipo de crédito, para reducir el riesgo. Emplear el activo fijo financiado para generar la renta de la entidad y para optimizar el proceso productivo es recomendable hacer el trabajo por áreas que aumenten la producción.

Riojas Ríos Raúl Bander (2017) **El arrendamiento financiero (leasing) y su influencia en la situación financiera y económica de la empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.A.**”, provincia **constitucional del Callao**; elaborada en Lima; tiene **Objetivo General**; determinar y describir como el arrendamiento financiero (leasing) influye en la situación financiera y económica en la empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C. A la vez obteniendo **Objetivos Específicos**; 1) Analizar los aspectos formales y legales del contrato de arrendamiento Financiero (Leasing). 2) Conocer los beneficios que se obtienen al financiar los activos fijos a través del arrendamiento Financiero (LEASING). 3) determinar la influencia de la situación financiera y económica a través del análisis horizontal y la aplicación de las ratios financieras.

Teniendo como **METODOLOGIA** el estudio de una investigación es explicativa y descriptiva ya que se busca medir la influencia que tiene el arrendamiento financiero (LEASING) en la situación Económica Financiera, teniendo como población Empresas De TRANSPORTE TOSCANO'S CARGA EXPRESS S.A.C y una muestra en el área de contabilidad, tesorería finanzas y gerencia la cual consta de 30 empleados. Utilizando entrevistas, encuestas análisis documental.

RESULTADOS:

- Según la figura N° 26, la empresa Toscano Cargo Express SAC en el periodo 2016, incremento su liquidez General en 0.32 veces más que sus obligaciones a corto plazo respecto al año 2015. Esta ratio

indica que la evolución de la empresa es favorable en el año 2016, esto debido al incremento de las ventas y la productividad.

- La figura N° 27 nos indica que la empresa cuenta en el año 2016 con 1.51 veces de activos convertibles en efectivo para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. En comparación del año anterior esta ratio aumento en 0.34 ya que la empresa cuenta con mayor parte liquida debido al incremento de su productividad.
- La figura N° 28 nos indica que la empresa tiene 0.16 veces más, para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. En relación a los años anteriores, este indicador muestra una variación favorable.
- Según figura N° 36 la empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C en el año 2015 y 2016 tiene una rotación de activo fijo de 2.32 y 4.21 veces respectivamente. Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del Activo Fijo Neto. Por tal razón el objetivo es tratar de maximizar las ventas con el mínimo de Activo.

En tal sentido que llega a la **CONCLUSIÓN** de:

- El arrendamiento financiero si influye en la situación Financiera y económica en la empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C., a un nivel de significación del 5%.
- Del análisis de las aspectos formales y legales del Contrato de arrendamiento financiero, se puede concluir

- Que es la mejor opción de financiamiento para obtener un activo fijo en la empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C.
- Según el análisis horizontal y vertical, así como de la aplicación de indicadores financieros, podemos precisar que el arrendamiento financiero influye económicamente y Financieramente de forma favorable en la empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C.
- Implementar herramientas efectivas de control y evaluación financiera y económica de los contratos de arrendamiento financiero suscritos. Una herramienta seria la elaboración e implementación de planeamiento estratégico empresarial; así mismo implementar como una política de gestión empresarial, que la administración fundamente a la alta dirección un informe mensual de control y evaluación de los contratos de arrendamiento financiero (leasing).

Emerson Bustamante Fernández (2018) **El leasing para la administración financiera de la empresa LEDGGUI**

CORPORATION SAC – CHICLAYO; Se realizó en la ciudad de Chiclayo – Lambayeque; Tiene como **Objetivo General** determinar que el Leasing o arrendamiento financiero como alternativa financiera mejora significativamente la administración financiera de la empresa

LEDGGUI CORPORATION SAC, Chiclayo 2018.

Objetivos específicos: 1. Diagnosticar la situación actual de la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, Chiclayo 2018. 2. Identificar los factores que influyen en la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, Chiclayo 2018. 3. Diseñar una propuesta de leasing, a través de la entidad bancaria BBVA, para mejorar la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC Chiclayo 2018. 4.

Estimar los resultados que generara la propuesta de leasing o arrendamiento financiero en la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, Chiclayo 2018.

METODOLOGÍA: El diseño de investigación es descriptiva, propositiva, no experimental, explicativa y predictiva; sostiene que una investigación es descriptiva, porque el análisis de la información de las ratios financieras de la empresa durante los últimos tres años es objetivo. Y es no experimental, porque en esta investigación no se manipulan intencionalmente las variables tampoco se estudia las relaciones de causalidad ni se utiliza la metodología experimental con la finalidad de controlar los fenómenos.

Tiene como **RESULTADOS:**

- Objetivo N° 1 El análisis realizado a la empresa influye en la administración financiera que son la liquidez, cuando nos indica cuantas veces cubre el activo circulante a las acreencias de corto plazo en caso de una anomalía o crisis la empresa se encuentra frente a la disposición de sus acreedores. Tanto así que el leasing mejorara en las finanzas de la empresa en la empresa aproximadamente en 12 %. Incluso se puede ver este efecto, con el Valor Actual Neto, que presenta una diferencia de S/. 45,035.25 a favor de la operación con leasing; lo mismo ocurre con la Tasa Interna de Retorno que pasa de 176% sin leasing a 187% con Leasing Financiero. En el mismo sentido Santana (2012) argumenta que el leasing es una operación financiera que brinda mayores beneficios que un préstamo bancario debido a la deducción de impuestos y depreciación el activo.

- Objetivo N° 2 En las cantidades monetarias y porcentuales, se puede sostener que efectivamente la operación de leasing financiero planteada, mejora las finanzas de la empresa. El leasing financiero mejora la capacidad de generar utilidades sobre el patrimonio de la empresa, la rentabilidad de la empresa puede aumentar sosteniblemente, pues las cuotas pagadas por el contrato de leasing, se reducirán y el gasto por depreciación también, disminuyendo los costos y por ende aumentarán las utilidades de la empresa y su rentabilidad; en tanto que los precios del alquiler de los vehículos se mantendrán o aumentarán.
- Objetivo N° 3 La adquisición de maquinarias y equipos sin grandes desembolsos de efectivo ha que la empresa tenga liquides y tenga la capacidad de asumir 65 sus responsabilidades periódicas internas y externas. Los beneficios del leasing financiero para la empresa LEDGGUI CORPORATION, como punto de partida es que genera mayor rentabilidad para la empresa a mediano a largo plazo, este aspecto repercute para que la empresa sea eficiente con sus recursos con los que cuenta actualmente, En este tipo de análisis e interpretación de estados financieros de la empresa se puede identificar la capacidad que tiene en cuanto a su administración financiera tomando como partida los estados financieros. Para efectos tributarios las maquinarias y equipos la empresa les considera activos fijos y es otro beneficio para la competitividad de la empresa y la otra oportunidad del leasing que la empresa tiene la

opción de compra después vencido el contrato, pagando solo la diferencia vale mencionar.

Se determina que la operación de Leasing incrementa tan así que se tiene como **CONCLUSIONES:**

- Los estados financieros se concluyen que la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, Chiclayo 2018, es favorable en términos generales y de acuerdo al análisis de los indicadores financieros, determinan que la empresa cuenta con liquidez ($RC=3.61$), más de tres soles en el activo corriente por cada unidad del pasivo corriente, lo que indica que puede cubrir sus deudas de corto plazo solo con su activo corriente.
- El análisis de los estados financieros se puede concluir que los factores que influyen en la administración financiera de la empresa, en cuanto a la rentabilidad es el tiempo de financiamiento, es decir, cuanto mayor sea el tiempo de financiamiento mayor será la utilidad financiera; y también el diferencial entre los pagos por el alquiler y los pagos del leasing, si los pagos de anualidad del leasing son menores a los pagos del alquiler, será más conveniente para la empresa realizar una operación de leasing.
- La elaboración de la propuesta del leasing o arrendamiento financiero para mejorar la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC Chiclayo 2018, se concluye que ésta se basa en la conveniencia de los pagos, que oscila entre 14,000 hasta 22,000 soles, pagaderos en seis años y de acuerdo a menor tasa de interés que ofrecerían los bancos.

- La proyección de la propuesta elaborada, se concluye que la rentabilidad que generaría la implementación del leasing a la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, sería de 134%, frente a un 122% en caso no se implementaría.

2.1.4. Antecedentes Locales

Winston Ruiz Cerdán (2015) “Aplicación del leasing financiero para mejorar la situación financiera y económica de la empresa ESTACIÓN DE SERVICIO PACIFICO S.R.L. TRUJILLO 2015; tiene **Objetivo General** determinar de qué manera el Leasing Financiero mejoraría la Situación Financiera y Económica; constituyéndose en la mejor alternativa de financiamiento e inversión en la empresa Estación de Servicio Pacifico S.R.L. 2015.

Tiene como **Objetivos Específicos** 1) Evaluar la situación financiera y económica de la empresa estación de Servicio Pacifico SRL. 2) demostrar que el Leasing Financiero como fuente de financiamiento mantiene o incrementa el rendimiento sobre la inversión. 3) demostrar que el leasing financiero amplía la capacidad crediticia de la empresa, por ser una fuente adicional de las fuentes bancarias.

METODOLOGÍA: Se aplicará el método inductivo, porque tomaremos una muestra representativa, que será la Empresa Estación de Servicio Pacifico S.R.L., de una población, por ser una empresa mediana del sector de la comercialización de combustible y que consideremos que al examinarla nos permitirá hacer generalizaciones

para toda la población. De acuerdo al diseño de nuestra investigación también se utilizó el método descriptivo – analítico.

Tiene como **RESULTADOS**:

- A la estación de **SERVICIOS PACIFICO S.R.L** específicamente tiene como actividad de comercialización de combustible esta estación al analizar que al no tener un alto margen de utilidad que ayude a su crecimiento e identificando la demanda en el mercado, busca una opción que el permita expandir sus operaciones, sin tener que disminuir la liquidez.
- Al aplicar el Leasing Financiero para la adquisición de 2 camiones remolcadores ms 2 tanques cisternas para transportar gas licuado de petróleo, nos da la posibilidad de que la empresa utilice de una mejor manera sus recursos, pues ya no compramos el combustible a otras empresas intermediarias, sino que ahora nosotros pasaremos de ser vendedores minoristas a vendedores mayoristas. Al realizar el análisis económico y financiero observamos que con la aplicación del Leasing Financiero en el periodo 2011 mejora la situación económica y financiera de la empresa; pues a pesar de haber adquirido el Leasing Financiero presenta mejor liquidez (6.25 veces) para cumplir el pago de este mismo y afrontar sus obligaciones a corto plazo.
- Como sabemos la empresa **ESTACION DE SERVICIOD PACIFICO S.R.L.** tiene un giro económico la comercialización de combustible; y la empresa de este sector tiene un margen de utilidad bajo en comparación a empresas de distinto rubro. A pesar de esta situación al

analizar el Estado de Ganancias y Pérdidas observamos que al aplicar el Leasing Financiero nos trajo como consecuencia tener una mejor capacidad productiva, la cual nos permitió aumentar nuestro volumen de ventas, minimizar al costo de ventas de 85.66% en el año 2010 a 84.64% en el año 2011. En relación a su rentabilidad obtenida sobre sus activos total genera un 6.22% en el año 2010, mientras que al financiarse con el Leasing Financiero en el año 2011 obtuvo 7.66% resultado favorable para la evolución de la empresa.

- Estos resultados nos indican que la gestión en la empresa ha sido favorable, ya que nos muestra una tendencia positiva para los siguientes años.

CONCLUSIÓN:

- La empresa ESTACIÓN DE SERVICIO PACIFICO S.R.L. al aplicar el Leasing Financiero mejora su situación financiera y económica; pues obtiene una mejor liquidez, debido a que, al adquirir los camiones y tanques cisternas aumenta su capacidad de ventas.
- La aplicación del Leasing Financiero se constituye como la mejor alternativa de financiamiento para la empresa, debido a que se pueda adquirir sus bienes e incorporarlos a sus activos sin la necesidad de incurrir en un desembolso total de dinero, lo que significa que no distrae sus recursos financieros y a la vez aprovecha los mismos para generar una mejor rentabilidad.
- El arrendamiento financiero incrementa el rendimiento sobre la inversión, ya que evita riesgos excesivos e inútiles y las altas tasas de

interés, y guardar límites de seguridad con respecto al nivel de endeudamiento de la empresa.

Marco Medina (2018); influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú: caso empresa calzados

FRESSIA E.I.R.L. Trujillo; teniendo como Objetivo General

Determinar y describir la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa CALZADOS

FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2018. **Objetivos Específicos;** 1. Describir

la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de

Calzado del Perú, 2016. 2. Describir la influencia del leasing financiero

en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016. 3. Hacer

un análisis comparativo de la influencia del leasing financiero para las

empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa CALZADOS

FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016. 4. Después de realizar el análisis

comparativo del objetivo N°3 se propone: Continuar con el tipo de

arrendamiento financiero ya utilizado

METODOLOGÍA: Tipo de investigación empleado para la

realización de este trabajo es de enfoque cualitativo, porque se utiliza

la redacción de datos sin medición numérica. El nivel de la

investigación es descriptivo de acuerdo al fin que persigue, debido a

que sólo se limita a describir la principal característica de la variable en

estudio; es decir se observa el fenómeno tal como se muestra dentro de

su contexto. El diseño de la investigación es no experimental: porque

no se está manipulando la variable.

RESULTADOS:

- Objetivo N°1 De los resultados obtenidos en la revisión de la literatura de los diferentes autores llegamos al siguiente análisis:

(Cristina Del Carmen Saavedra Kahn, 2010) y (José Luis Jara, 2014) coinciden que el arrendamiento financiero es la mejor alternativa de financiamiento, porque permite a las empresas adquirir activos fijos para producción y fabricación porque brinda ventajas como mayor liquidez, tener una producción más rápida, no compromete el capital de trabajo, permite la financiación del bien hasta en un 100%.

- Objetivo N°2 Según la información obtenida de la entrevista aplicada al gerente de la empresa se puede apreciar: En la pregunta N° 1: El gerente comenta que su negocio habría comenzado de manera informal, pero manifestó que tuvo problemas con la SUNAT por lo cual tomo de decisión de que su negocio fuera de manera formal y así evitar dichas perdidas con la SUNAT. En la pregunta N° 2: El gerente comenta que actualmente su empresa se encuentra el tipo de INDIVIDUAL DE RESP. LTDA. En la pregunta N° 3: El gerente comenta que su empresa se fundó con el objetivo de obtener ganancias ya que hoy en di formar una empresa de calzados con modelos nuevos e innovadores es rentable. En la pregunta N° 4: El gerente comenta que su financiamiento para obtener presupuesto para pedidos grandes o una compra de una maquinaria para la mejora del taller lo obtiene a través de terceros. En la pregunta N° 5: El gerente comenta que sus créditos que obtiene son de cajas municipales ya que ellos le cobran una tasa de interés mucho más cómoda que otras entidades financieras.

En la pregunta N° 6: El gerente comenta que la tasa mensual que le cobran estas cajas municipales es un aproximado de un 6,19% y cómo podemos darnos cuenta es una tasa muy significativamente económica. En la pregunta N° 7: El gerente comenta que su respuesta es Sí, le otorgaron el crédito solicitado y gracias a ello pudo invertir en materia prima para mayor producción de su calzado. En la pregunta N° 8: El gerente comenta que el crédito que solicitaron a la entidad financiera fue a largo plazo ya que la tasa mensual o anual que le cobra esta entidad la diferencia es mínima. En la pregunta N° 9: El gerente comenta que las cuotas que solicito a la entidad financiera sobre su crédito fueron 15 cuotas. En la pregunta N° 10: El gerente comenta que su crédito que el obtuvo si fue el que había solicitado inicialmente.

- Objetivo N° 3 Al hacer el análisis comparativo observamos que si coinciden la empresa Calzados Fressia con las otras empresas estudiadas ya que lo que ambas buscan es contar con mecanismos financieros para incrementar su productividad y obtener rentabilidad. La empresa al financiar sus activos con arrendamiento financiero maximiza su rentabilidad .Además esta herramienta de financiamiento, le permite a la empresa no solo obtener una mayor rentabilidad, sino que también le brinda el beneficio de ahorrar en el pago de impuesto a la renta, por la depreciación acelerada de los activos que adquiere
- Objetivo N° 4 Después de realizar el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone continuar con el tipo de arrendamiento financiero ya utilizado.

Iaura Avila (2019) caracterización del arrendamiento financiero en las empresas privadas del sector servicio del Perú: caso empresa "TRANSPORTES LUCHITO E.I.R.L.". TRUJILLO, 2018. Tiene como **Objetivo General** Determinar y describir la caracterización del arrendamiento financiero en las empresas privadas del sector servicio del Perú y en la empresa "Transportes Luchito E.I.R.L.". Trujillo, 2018; **Objetivo Específico**, 1. Describir la caracterización del arrendamiento financiero en las empresas privadas del sector servicio del Perú, 2018. 2. Describir la caracterización del arrendamiento financiero en la empresa privada del sector servicio, empresa "Transportes Luchito E.I.R.L.". Trujillo, 2018. 3. Hacer un análisis comparativo de la caracterización del arrendamiento financiero en las empresas privadas del sector servicio del Perú y en la empresa "Transportes Luchito E.I.R.L.". Trujillo, 2018. 4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3, se propone continuar con el Arrendamiento Financiero y considerar las variaciones de las tasas de interés y beneficios de otras fuentes de financiamiento para la obtención de recursos financieros en la empresa "Transportes Luchito E.I.R.L.". Trujillo.

METODOLOGÍA: El diseño de la investigación es no experimental descriptivo. Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Se basa en variables, sucesos o contextos

donde los sujetos son observados en su ambiente natural y dependiendo en que se va a centrar la investigación.

Resultados:

- Objetivo N° 1 Actualmente las empresas que optaron utilizar por el arrendamiento financiero, dieron una tendencia positiva, lo cual resulto muy ventajoso y les permitió adquirir sus activos al 100%, sin la necesidad de hacer grandes desembolsos de efectivo y obtener beneficios tributarios con el tiempo. A través del arrendamiento financiero también permitió a las empresas renovar sus activos, donde ayudo al crecimiento económico y mejor calidad del servicio en las entidades.
- Objetivo N° 2 La empresa optó por el arrendamiento financiero porque ya tenía conocimiento sobre las ventajas y beneficios tributarios que le brindaba, donde ayudó a tener una mejor calidad de sus servicios y el crecimiento de la empresa. Referente a los datos obtenidos a través del cuestionario aplicado al gerente general y contador de la empresa.
- Objetivo N° 3 Si la empresa Transportes Luchito E.I.R.L, no hubiera optado por el arrendamiento financiero, no renovaría, aumentaría sus vehículos, la calidad de servicio bajaría y no obtendría beneficios tributarios, ya 93 que otro financiamiento le hubiera generado más deudas y no le permitiera tener un alto rendimiento económico y financiero
- Se propone a la empresa Transportes Luchito E.I.R.L mantener la línea de financiamiento actual, porque le brinda el beneficio de

adquirir sus activos financiados al 100%, lo cual genera ventajas tributarias como el escudo tributario mediante la depreciación acelerada, la deducción de impuestos para el IR y el crédito fiscal. Así mismo, considero también que la empresa mantenga la actualización de la variación de tasas de interés y beneficios que puedan otorgar otras fuentes de financiamiento, para futuros endeudamientos.

CONCLUSIÓN:

- Se concluye que las empresas que se decidieron por el arrendamiento financiero, les trajo consigo muchas ventajas y beneficios tributarios, se puede afirmar que este mecanismo financiero va por buen camino, y en la medida que se dé a conocer tendrá la oportunidad de crecer rápidamente. Y que le permitirá obtener mayores beneficios tributarios comparados con otras formas de financiamiento, ya que este mecanismo le provee el 100% de financiación del valor del bien y las cuotas pagadas al arrendador son deducibles del impuesto sobre la Renta.
- Se puede concluir que la empresa “Transportes Luchito E.I.R.L”, tuvo una buena decisión de optar por el uso del arrendamiento financiero, y que ha sido muy ventajosa para la entidad mediante los beneficios tributarios ya que son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación. La empresa antes sólo contaba con vehículos antiguos, ahora mediante el arrendamiento financiero aumentó y renovó sus unidades de transportes, mejoró la calidad de servicios, se

redujeron los gastos de mantenimiento y reparación, brindando así confianza y seguridad a sus clientes

- Después de haber realizado el análisis comparativo de las empresas privadas del sector servicio y en la empresa “Transportes Luchito E.I.R.L”, se concluye que el arrendamiento financiero para ambos es beneficioso permitiéndole financiar sus activos al 100%, Las obligaciones contraídas mediante este financiamiento, generan gastos financieros (intereses) que son deducibles en el periodo en que se devengan.

2.2 Bases teóricas de la Investigación

2.2.1 Marco Teórico

2.2.1.1. Arrendamiento Financiero o Leasing

Es un contrato lo cual el arrendador se compromete a conceder el uso del bien al arrendatario, ya sea de forma formal a persona o empresa, obligando a cancelar una renta periódica que cubra el valor del costo del bien.

Leasing es un término extranjero adoptado, los cuales tienen diferentes denominaciones, entre ellos “credit bail” (Crédito Arrendamiento), “location – Amotissement” (arrendamiento local)

2.2.1.2. Definición

Flores, (2013) Arrendamiento Financiero es una clase de herramientas financiera donde se varía sustancialmente todos los beneficios relacionadas a la propiedad del activo.

Esta participación permite financiar los activos al 100% para obtener la compra del bien o inmueble deseado para el desarrollo de la empresa a su rentabilidad, y se cancele en cuotas el alquiler durante un periodo determinado, al finalizar se hace la opción compra.

2.2.1.3. Marco Legal

NIF 16 (Arrendamiento): Esta Normas Internacionales de Información Financiera es vigente desde el 01 de enero del 2016, esta norma sustituirá completamente a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17), esta nueva norma elimina el modelo de contabilidad para arrendatarios que separa entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran en el Balance y los arrendatarios operativos que no reconoce las cuotas a futuros. Por lo que genera el único modelo un balance similar al arrendamiento financiero actual. En la actualidad la NIFF 16 es una norma Global de aplicación obligatoria a partir de 1 de enero del 2019.

Objetivo:

- ✓ Brinda el reconocimiento, medición, presentación e información a relevar a los arrendatarios.
- ✓ Esta norma asegura la transparencia de los arrendatarios y arrendadores en brindar información real en base a los estados financieros para evaluar sus efectos que estas tienen en su empresa.

Alcance

- ✓ Arrendamientos para detección o uso de minerales, gas natural, petróleo, recursos no renovables.
- ✓ Los contratos añadidos en el ámbito de aplicación de la CINIIF 12 acuerdos de concepción de Servicios.
- ✓ En caso de los arrendadores, licencias de propiedad intelectual añadidos en la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes.
- ✓ Los arrendatarios, arrendamiento de activos biológicos dentro del ámbito de aplicación de la NIC 41 Agricultura.
- ✓ Derechos en virtud de contratos de licencias incluidos en la NIC 38, activos intangibles como películas, reproducciones, patentes.

Se permite a los arrendatarios aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos de otros activos intangibles distintos.

2.2.1.4. Elementos

- ✓ **Proveedor:** La persona natural o jurídica que transfiere al arrendador la propiedad del bien del contrato. El proveedor debe ser una entidad financiera o una sociedad que tenga por objeto operaciones financieras.
- ✓ **Arrendador:** Es la persona jurídica o natural que entrega el bien activo en arrendamiento financiero a uno o más arrendatarios. Mediante el artículo 02 del decreto legislativo N° 299, indica que tiene la autorización principal del SBS.

Las obligaciones que tiene el arrendador es indicar que se debe recibir los bienes que han sido elegidos por el cliente (Rodríguez, 2014). Acreditar el uso del bien y todas las condiciones esenciales. Por lo que también debe de generar el pago de manera oportuna al proveedor al monto acordado.
- ✓ **Arrendatario:** Es la persona jurídica o natural que, al celebrar contrato de arrendamiento financiero, obtiene derecho al uso y explotación económica del bien, en los términos y condiciones contractuales respectivos.

Rodríguez (2014). El arrendatario pagara el monto acordado y deberá cumplir las garantías que especifican en el contrato por lo que asume las obligaciones contraídas en el contrato que incluye el uso adecuado del bien. Se debe respetar el derecho de propiedad de los bienes y darle en posición a los terceros. En el momento s de quiebra o restructura forzoso de obligaciones, el

bien del arrendamiento financiero tiene el arrendatario, y no formaran parte de los bienes y estará retirados de acuerdo a ley.

2.2.1.5. Ventajas y desventajas del Leasing

a) Ventajas:

- ✓ Permite al usuario aplicar sus recursos financieros propios a otras inversiones no susceptibles de utilizar el leasing.
- ✓ Financiación del 100% de la inversión de bienes de equipo.
- ✓ Se pueden adaptar los pagos de las cuotas a los ingresos previstos por la incorporación del bien al proceso productivo.
- ✓ Las cuotas de alquilar tienen la consideración fiscal de gasto deducible, lo que supone un importante ahorro fiscal.
- ✓ Permite la renovación frecuente de los equipos, evitando la obsolescencia de los mismos trasladando ese riesgo a la empresa arrendadora.
- ✓ Si la inflación fuese alta de lo previsto, reduce su costo, y las cuotas y el valor residual, quedan determinadas en el contrato.

b) Desventajas:

- ✓ Su elevado coste es el principal inconveniente. (las cuotas de arrendamiento cubren, el precio que la empresa leasing paga el bien, el gasto administrativo, gastos de gestión, etc.)

- ✓ El riesgo de obsolescencia suele soportarlo el arrendamiento.
- ✓ El carácter irrevocable del contrato.

2.2.1.6. Contrato del Leasing Financiero

- ✓ **Formalidad del Contrato:** Este Contrato debe de hacerse ante un notario mediante una escritura pública. (García, 2013)
- ✓ **Vigencia del contrato:** Se inicia cuando el arrendador adquiere y cancela completa el monto del valor de la adquisición, para luego se entregue al arrendatario. (Hirache, 2013)
- ✓ **Determinación del bien del Leasing:** El arrendatario tiene la decisión de escoger que bien quiere con respectivas características necesarias para ejercer su actividad. (García, 2013).
- ✓ **Obligación de asegurar el bien:** Es de obligación asegurar los bienes de la empresa mediante pólizas de seguros para daños futuros. (Hirache, 2013)

Antes de realizar un contrato o se solicita un contrato de Leasing a una Entidad Financiera, se deben de tener los siguientes datos:

- ✓ Nombre del bien a comprar.
- ✓ Cantidad del bien a comprar
- ✓ Costo unitario del bien sin IGV

- ✓ Nombre del proveedor
- ✓ Tiempo de la operación
- ✓ Cotización del proveedor

2.2.1.7. Clasificación de Leasing.

NIIF 16, mantiene los requisitos de la contabilidad de la NIC 17, arrendamientos, NIIF 16 exige al arrendatario clasificar el arrendamiento en operativo o financiero, en lo que el arrendamiento Financiero es el que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Mientras que el Arrendamiento Operativo si n ose transfiere los riesgos y ventajas de la propiedad activo.

✓ Leasing Financiero

El Leasing Financiero es un contrato al arrendador está obligado, financiar al arrendatario la adquisición de activos fijos durante un determinado plazo pactado e irrevocable en ambas partes; este arrendatario está obligado de cancelar dichas cantidades de renta que se estipulan en el contrato, donde se incluyen el costo del bien e intereses, al término de contrato se recurre a la opción compra. (Haime, 2003)

El arrendador deberá reconocer a la fecha del inicio del arrendamiento en su Balance de Situación los activos asignados en arrendamiento financiero y presentarlos como

derecho de cobro por el importe que equivale en la inversión neta.

La inversión neta en el arrendamiento se calcula como la suma del derecho de cobro de arrendamiento, calculado al valor actual de las cuotas de arrendamiento más el valor residual, calculado al valor actual de cualquier valor residual devengado para el arrendador.

✓ **Leasing Operativo**

Consiste en el arrendamiento del bien, ya sea un bien mueble o inmueble donde el arrendatario paga cuotas mensuales por cierto tiempo, cuyo arrendatario no asume ningún riesgo, que sí asume es el arrendador. **(Apaza, 2012).**

EL propio proveedor del bien es el que se encarga de gestionar el arrendamiento. Esto incluye proporcionar el mantenimiento y los contactos necesarios para garantizar el servicio, dando así obtener esos gastos. **(Coello, 2015).**

El arrendador reconocerá las cuotas de los arrendamientos operativos como ingresos, tanto como modelo lineal de reconocimiento o método sistemático.

✓ **Características y comparación entre El Leasing
Financiero y Operativa.**

CRITERIO	LEASING OPERATIVO	LEASING FINANCIERO
ARRENDADOR	Fabricantes, Distribuidores	Empresas Financieras O Filiales De Bancos
DURACIÓN DE CONTRATO	De 1 A 3 Años	De 3 A 5 Años Para Bienes. De 20 A 30 Para Inmuebles
CARÁCTER DEL CONTRATO	Revocable Por El Arrendatario Con Preaviso	Irrevocable Por Ambas Partes
UTILIZACIÓN DEL MATERIAL	Limitada En N° De Horas Por Día	Ilimitada En N° De Horas Por Día
RIESGOS DEL ARRENDADOR	Técnicos Y Financieros	Financieros
RIESGOS DEL ARRENDATARIO	Ninguno	Ninguno

Juan Pérez – Carballo Veiga

✓ **Diferencia entre Leasing Operativa y Leasing**

Financiero

L. Operativo (NIC 17)	L. Financiero (NIC 17)	NIIF 16_Arrendamientos (01.01.2019)
		• Alquiler - venta
• Cesión en uso de un bien.	• Cesión en uso de un bien.	• Cesión en uso de un bien.
• Contraprestación económica.	• Contraprestación económica.	• Contraprestación económica.
• Tiempo determinado.	• Tiempo determinado.	• Tiempo determinado.
• No considera opción de compra.	• Considera opción de compra al final del contrato.	• Probables transferencias de propiedad.
		• Reserva de propiedad_CC,1529°

Fuente: CPC. Rubén Flores, Club de contadores. Incidencia de la NIIF 16 (Arrendamientos).

✓ **Lease Back O Retroleasing:**

El consumidor es que vende un bien o propiedad a una arrendadora financiera que tiene el leasing. Luego alquila teniendo así una deuda de corto plazo y la obtención de una liquidez y beneficios fiscales, así con mayor amortización (Apaza, 2002).

✓ **Renting**

Es una forma de financiación consiste en un arrendamiento financiero de bienes de equipo a largo plazo, concretamente entre uno y cinco años, por el cual el pago de una cuota o alquiler se ofrece un servicio integral. Lo cual ese método solo es adquiere un derecho de uso y no es posible el acceso a la propiedad.

✓ **Leveragelease o arrendamiento financiero apalancado:**

Es un tipo de contrato que participa una tercera persona aparte de la sociedad del leasing, se trata de una persona prestamista que separa en la sociedad los desembolsos de la obtención de productos. Comparte con la sociedad los gastos de la adquisición, cuando el arrendador no cumple la amortización de los préstamos por parte del arrendador. Los prestamistas no pueden ir en el contrato del arrendatario sino deben de actuar el objeto arrendado del que tiene derecho.

✓ **Leasing Inmobiliario y Mobiliario**

a) **Inmobiliario:** Es un contrato de financiamiento de largo plazo, como mínimo es 10 años, comprende de terrenos o cualquier activo no amortizable, no son gastos deducibles.

b) **Mobiliario:** Se refiere a un préstamo de equipamiento de oficinas, clínicas, naves, etc.

2.2.1.8. Diferencias de Leasing, préstamo y pagare

Para establecer estas diferencias se cree conveniente tomar algunos criterios como:

a) Plazo:

Leasing: generalmente es de 3 años (36 cuotas) mínimo.

Préstamo: plazo máximo es de 1 año y 6 meses (18 cuotas)

Pagare: Llega hasta 2 años (24 cuotas)

b) Garantías

Leasing: se representa por el bien del contrato.

Préstamo – Pagare: se representa por propiedades inmobiliarias y saldos en cuentas de ahorro.

c) Aval

Leasing: no existe

Préstamo – Pagare: es necesario que exista una tercera persona.

d) Costo Financiero

Leasing: de acuerdo al tiempo es mayor

Préstamo – pagare: de acuerdo al tiempo es menor.

e) Beneficios Tributarios

Leasing: beneficios tributarios según legislación (régimen tributario).

Préstamo – pagare: hay beneficio siempre y cuando tenga ingresos financieros según ley de la Renta.

f) Capacidad de endeudamiento

Leasing: permite hacer la adquisición de activo fijo sin afectar el endeudamiento de la empresa.

Préstamo – pagare: tiene capacidad de endeudamiento en la empresa, mediante.

2.2.1.9. Aspectos Tributarios del Leasing Financiero.

➤ Impuesto a la Renta (IR)

Se enfoca en los contratos de arrendamiento

Financiero para estos efectos del Impuesto a la

Renta, esta mencionado y regulado por el artículo 18° del

Decreto Legislativo N°299, que menciona que estos

efectos tributarios se deben registrar contablemente

mediante la NIFF 16.

➤ Impuesto General a las Ventas (IGV) EL IGV grava la

prestación de servicios en el país, en lo que es todo servicio

que una persona realiza para otra y por lo que recibe un

retribución o ingreso que se considere como renta de 3°

categoría. (Mef. NIF16, 2018).

Cuando el contrato de arrendamiento financiero es tratado

con efectos de IGV como un servicio, es donde las cuotas

serán gravadas con el impuesto. Para los arrendadores es

importante ya que deben de tener en cuenta las normas

aplicables a los servicios en la ley de impuesto a la Renta.

El impuesto para el arrendatario debe de ser utilizado por él

mismo como crédito fiscal. Señalados en el artículo 18° y 19° de la ley IGV.

➤ **Crédito Fiscal para el arrendador**

Los contratos de Leasing se precisa que el arrendador puede utilizar como crédito fiscal el IGV que es gravado por la adquisición de bienes y servicios que forman parte de costos de adquisición del activo. Artículo 18° y 19° de la Ley del IGV.

➤ **Crédito Fiscal para el Arrendatario.**

El arrendatario puede utilizar el crédito iscal del IGV como traslado de cuotas y cuando ejerce la opción compra, siempre y cuando se cumpla los requisitos del inciso b) artículo 18° y 19° de la Ley de IGV, atreves de dicho contrato también se puede producir renta . Cabe mencionar que el IGV se cancela en cuotas será considerado como Crédito Fiscal. Así la entidad se encuentre exonerado de Impuesto a la Renta.

➤ **Régimen de depreciación general**

En el Decreto Legislativo N°299, se especifica que las entidades que se suscriban en un contrato de este tipo, se depreciaran los bienes de acuerdo a la ley del Impuesto a la Renta y su reglamento.

Estos inmuebles se depreciación con el 5% anual y los demás se depreciarán aplicando el porcentaje máximo de la tabla.

BIENES	PORCENTAJE ANUAL DE DEPRECIACIÓN HASTA UN MÁXIMO DE:
Ganado de trabajo y reproducción; redes de pesca.	25%
Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles), hornos en general.	20%
Maquinaria y equipo utilizados por las actividades minera, petrolera y de construcción; excepto muebles, enseres y equipos de oficina.	20%
Equipos de procesamiento de datos	25%
Otros bienes del activo fijo	10%

Fuente: Sunat, 2017. Tabla de depreciación, según informe N°196-2006.

2.2.1.10. Contabilidad del Arrendatario

Para realizar la contabilidad de los arrendamientos, debemos de copiar el modelo de la NIFF 16, donde el arrendatario reconozca los activos y sus pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses.

- **Modelo de contabilidad del Arrendatario**

El arrendatario debe de analizar si sus contratos de arrendamiento son considerados en arrendamiento

financiero u operativo según indica la NIC 17, por lo contrario, en la NIIF 16, solo tenemos un modelo único de arrendatario que es similar al arrendamiento Financiero.

(Morales, 2016) La contabilidad del arrendatario consiste en reconocer mayores cantidades en el balance, esto nos indica aumentar el activo por el derecho del uso del activo, así aumentara el pasivo por las obligaciones financieras de realizar pagos por arrendamiento.

- **Valoración del pasivo por arrendamiento** Las entidades deberán valorar los pasivos por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si dicho tipo de interés puede determinarse fácilmente (Deloitte, 2016).

El arrendatario debe incluir los pagos siguientes relativos al uso del activo en la valorización del pasivo por arrendamiento: pagos fijos, pago por arrendamiento, variable, importes que el arrendatario espera pagara por garantía, precio del ejercicio por una opción de compra, pagos por cancelación anticipada. (KPMG, 2016).

- **Valorización del activo por derecho de uso**

El coste de derecho de uso de los activos incluye las siguientes partidas: importe de la valorización inicial del pasivo por arrendamiento, el pago por arrendamiento

pagado al arrendado, cualquier coste directo inicial incurrido por el arrendatario, una estimación de los costes en los que incurría el arrendatario para el desmantelamiento y retiro del activo. (Deloitte, 2016).

- **Revisión del pasivo por arrendamiento**

El arrendatario debe revisar el pasivo por arrendamiento en estos casos: cuando se encuentre en un cambio en el importe a pagar, cuando se cambie las cuotas de arrendamiento, también cuando se produzca un cambio de duración del arrendamiento, también cuando se produzca la evaluación de compra del activo. (Dolaitte, 2016)

- **Desgloses**

LA NIFF 16 tiene como objetivo general que las entidades den la información de los estados financieros, evaluando el efecto de los arrendamientos en la situación financiera, estos requisitos son exigidos de forma global como la amortización por el derecho de uso de activos, gastos por intereses en pasivos por arrendamiento, gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo, gastos relacionados con cuotas variable, salida de efectivo por el arrendamiento. (dolaitte, 2016,p.14).

2.2.1.11. Contabilidad del Arrendador

La NIFF 16 mantiene las exigencias de contabilidad del arrendador de la NIC 17, es decir cuando la perspectiva del arrendador no existe cambios en la contabilidad y seguirán con el modelo anterior clasificando sus arrendamientos como arrendamientos financieros u operativos. (IFRS Foundation, (2016), p.A814).

2.2.1.12. Depreciación Contable

La depreciación Financiera en la contabilidad hace referencia con lo que establece en la NIIF 16. En caso de la amortización debe ser en el tiempo estimado de vida útil o como también se puede decir en el plazo establecido por el contrato.

2.2.1.13. Depreciación Tributaria

La depreciación se puede dar en varias ocasiones como:

- ✓ El arrendatario debe de utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de la actividad empresarial.
- ✓ Empleando los porcentajes de depreciación indicado en I.R
- ✓ Su duración mínima debe de ser entre 2 a 5 años, según sea el bien mueble o inmueble.

2.2.1.14. El leasing como decisión de Financiación

El análisis financiero comienza cuando la inversión en el activo sea arrendada.

a) Una entidad decide adquirir un activo, esta decisión está basada en un presupuesto de capital.

b) Cuando el activo es adquirido, el paso siguiente es como financiar dicha adquisición, cuando una entidad no tiene suficiente fondo los activos adquiridos deben de ser financiados.

c) Los fondos suficientes para la adquisición del activo, se obtiene mediante un préstamo, o mediante una ampliación de capital, o un contrato de Leasing.

De esta manera el problema que se implanta es de la decisión de financiación, ya que existen diferentes posibilidades, en este caso el arrendamiento financiero.

2.2.1.15. Importancia del Leasing Financiero

Ayuda a la empresa adquirir un bien o inmueble y pueda pagar en cuotas al arrendador, tanto así para evitar grandes endeudamientos que a lo largo puede ser en desventaja para la empresa.

El Arrendamiento Financiero o Leasing es un principal instrumento adecuado para adquirir inmuebles, maquinaria o equipos que necesita la empresa para su desarrollo productivo y estar a la competitividad en el tipo de negocio que esté, ya que tendrá menos costos y más utilidades. (Effio, 2011).

2.2.2. Liquidez

La liquidez implica la capacidad de convertir los activos en líquidos disponibles para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Otra palabra que se le define a liquidez es solvencia, definiendo como la capacidad que posee la empresa para hacer frente los compromisos de pago.

2.2.2.1. Definición

Torres Ortiz (2013). Sostiene que la Liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriores contraídos.

La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero y así pagar las obligaciones pendientes a corto plazo, es la facilidad con la que el activo puede convertirse en dinero en efectivo. Para medir a la liquidez de una empresa se utiliza la ratio de Liquidez, con el que se calcula la capacidad que tiene frente a los pagos a corto plazo, como también se puede ver en la solvencia que es el efectivo

a su capacidad para seguir siendo solvente ante cualquier súbito.
(hax, 2004).

2.2.2.2. Características:

- Proporciona el crecimiento económico frente a su presente.
- Fomenta la inversión de ahorro
- Mantiene el crecimiento de empleos □ Establece estabilidad en precios.
- Dispone de estabilidad en los precios.
- Cumple frente a cualquier obligación.

2.2.2.3. Objetivos

Los objetivos de la Liquidez son:

- Medir el índice de liquidez utilizable.
- Herramienta para generar un mayor capital para la empresa.
- Medir la habilidad para cubrir compromisos inmediatos.
- Medir el índice de solvencia próxima.
- Medir la habilidad para cubrir costos próximos.
- Medir las inversiones de acreedores y propietarios.

2.2.2.4. Ventajas de Liquidez

- Mide la garantía para poder cumplir con las deudas y obligaciones a corto plazo.

- Mide la reserva de fondos líquidos por encima de las obligaciones corrientes frente a infortunados a los que está sujeto en flujo de efectivo en una empresa y garantiza un margen de seguridad.
- Permite financiar proyectos de inversión de la empresa.
- Mejora la habilidad para obtener capital en el futuro si la acción mantiene un buen desempeño en el mercado.
- Indicador de caja efectivo pasivo corriente.
- Genera mayor confiabilidad e interés al inversionista.

2.2.2.5. Desventajas por falta de Liquidez.

- Disminuir la Rentabilidad
- La imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes (expansión, compras, etc).
- Pérdida de control de la empresa.
- Pérdida parcial y total del capital invertido.
- Atraso en el cobro de los créditos e intereses.
- Pérdida total de las cantidades prestadas.

2.2.2.6. Medidas Básicas De La Liquidez

Ratios De Liquidez

Las ratios son coeficientes que muestran la relación entre variables de la empresa cuya comparación ofrece información relevante sobre la misma.

La liquidez posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, el grado de liquidez del activo circulante. Pueden obtenerse varios índices según el grado de las partidas que se tomen.

a) El capital neto de Trabajo: El Capital de Trabajo es el activo corriente (efectivo-inventario inversión a corto plazo) menos el pasivo corriente a corto plazo; eso quiere decir que muestra el capital constante a corto plazo para estar disponible para cubrir las obligaciones de la empresa a tiempo.

La empresa con flujo de efectivo predecible, puede ser de capital negativo de trabajo, esto indica que la mayoría de las organizaciones deben de tener siempre nivel.

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

El activo Corriente es mayor que el pasivo corriente, ya que esa diferencia puede ser utilizada en la utilidad.

b) Ratio de Liquidez Severa o Razón de prueba rápida:

Tiene una similitud al índice de solvencia con exclusión del inventario, por lo que puede ser un activo circulante menos líquido. Se mide restando los inventarios, dividiendo el pasivo a corto plazo.

ACTIVO CORRIENTE – EXISTENCIAS

PASIVO CORRIENTE

El resultado es = a 1; la empresa cumple sus obligaciones a corto plazo.

El resultado es > 1 significa que la empresa corre riesgo por tener sus activos sin actividad.

El resultado es <1; la empresa no cumple con sus obligaciones a corto plazo.

c) El índice o Activo razón de Liquidez:

Se calcula dividiendo el Activo Corriente (efectivo, existencias, inversiones) entre Pasivo Corriente (deudas a corto plazo menos a 1 años).

Esto nos indica en verdad cuanto la empresa tiene en efectivo de activo corriente por cada deuda a corto plazo.

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

El resultado es = 2; la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

El resultado es > 2; la empresa corre riesgo por tener sus activos sin actividad.

El resultado es < 2 significa no cumple con sus obligaciones a corto plazo.

d) Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o prueba súper acida:

Es más exacto de liquidez, es solamente el efectivo o disponible que tiene que utilizar para pagar deudas, no toma en cuentas las por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

$$\frac{\text{EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

El resultado es 0.5 o < 0.5 no cumplen con sus obligaciones a corto plazo.

2.2.2.7.Importancia de los ratios de liquidez

Los ratios son importantes porque evalúan la fortaleza y debilidad de la empresa o entidad, es importante utilizarlo para realizar un buen análisis, ya que alguno puede estar partido debido a la forma de su estructura de la empresa, permite analizar el estado actual de la solvencia de la liquidez que tiene la empresa a largo y corto plazo. Esos resultados guían a la gerencia obtener una buena dirección y tener estrategias a largo plazo para solventar los gastos o deudas.

La ratio de liquidez tiene un criterio contable que nos muestra eventualmente los problemas en la evolución de la empresa, independientemente al sector que se encuentra.

2.2.2.8. Datos de la empresa

Razón Social: Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C.

RUC: 20600358031

Actividad Principal: Transporte De Carga Por Carretera

Actividad Secundaria: Venta Al Por Mayor De Materia Prima (mango – palta)

2.2.3. Marco Conceptual

- **Arrendamiento:** Es un contrato que trasmite el derecho de usar un activo subyacente por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación (mef.gop.pe, 2016).
- **Leasing Financiero:** Es una clase de herramienta financiera donde se traslada sustancialmente todos los inconvenientes y beneficios relacionados a la propiedad del activo (Flores, 2013)
- **Financiación:** Es la acción y el efecto de financiar. Consiste en dar dinero y recursos para adquirir bienes o servicios. (García, 2007)
- **Arrendador:** Es la entidad financiera que obtiene el bien indicado por el cliente. La persona jurídica o natural entrega el bien en arrendamiento financiero al arrendatario.
- **Arrendatario:** Es la persona jurídica o natural que, al obtener el contrato de arrendamiento financiero, obtiene el derecho de goce u uso del bien, en términos y condiciones respeto al contrato.

- **Contrato:** es la convención de un acuerdo voluntario, cuyo efecto es constituir una obligación, está hecha con el fin de obligarse a un acuerdo mutuo (Cabanellas, 2010).
- **Liquidez:** Es la facilidad de pago que tiene la empresa para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. Es decir, tener el dinero en efectivo sonante que dispone para cancelar sus deudas (López, Nevado, 2013).
- **Ratio de Liquidez:** es un grupo de indicadores y medidas que tienen la objetivo de diagnosticar si su empresa es capaz de generar tesorería, que viene a decir sus activos en líquidos a través de su explotación (Aching, 2006).

III. HIPÓTESIS

El presente proyecto de investigación no contiene Hipótesis, puesto que es una investigación de tipo descriptiva.

IV. METODOLOGIA

4.1. Diseño De Investigación

Es un tipo de investigación no experimental – descriptiva, por lo cual este informe no está basado en un experimento ni creación y las variables no se manipulan, solo se describe las principales características de la variable de estudio.



Donde:

M = Muestra conformada por la Empresa Transporte (entrevistada)

X= tratamiento o variable independiente (EL Leasing)

M= Medición de variable dependiente (MYPES del sector Transporte)

4.1.1. NO experimental.

Las variables independientes no se manipula, no se tiene control directo sobre dichas variables por lo que no se pueden influir (Hernández, 2014).

4.1.2. Descriptivo

El estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal. (Hernández, 2014).

4.2. El Universo Y Muestra

4.2.1. Universo:

El universo escogido para la presente investigación son las Micro y Pequeñas empresas de transporte del Perú.

4.2.2. Muestra

La muestra estará conformada por la empresa de Transporte Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C.

4.3. Definición Y Operacionalización De Variables.

TÍTULO: EL LEASING Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO INVERSIONES AGROPECUARIAS INKA PERÚ S.A.C. TRUJILLO, 2019.

VARIABLE	DESCRIPCIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		ÍTEM PREGUNTAS	FUENTES	INSTRUMENTOS
		DIMENSIONES	INDICADORES			
LEASING FINANCIERO	Es una operación de financiamiento, mediante el cual una entidad financiera adquiere un bien, que se selecciona quien lo solicite realiza la operación y el banco entrega a esa persona sea natural o jurídica, para que lo use. (Beatriz, 2017)	El Leasing Financiero	Conocimiento	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué entiendes por Leasing Financiero? • ¿Cómo financia su actividad productiva? • ¿Tiene algún financiamiento con una entidad Bancaria, cuál fue su inversión? • ¿Qué tipo cree usted que es beneficioso un arrendamiento Financiero para adquirir una nueva unidad? • ¿Cuál es la tasa de interés mensual que paga? 	Gerente y/o administrador de la empresa	Cuestionario de fuentes y tipos
		Tipos	Leasing Operativo Leasing Financiero			
		Ámbito de aplicación	Contrato de leasing financiero			

<p>LIQUIDEZ</p>	<p>Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es la facilidad de que el activo puede convertirse en dinero en efectivo. (Debitor, 2013)</p>	<p>Ratios Financieros de Liquidez</p>	<p>Prueba Circulante</p> <p>Prueba Acida</p> <p>Ratio De Liquidez Absoluta</p> <p>Capital De Trabajo</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué entiendes por liquidez y para qué sirve? • ¿En su opinión la liquidez incide en la gestión de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C? • ¿Actualmente que liquidez tiene la empresa Inversiones Agropecuarias Inka Perú S.A.C? <p> <input type="checkbox"/> <u>ACTIVO CORRIENTE</u> <u>PASIVO CORRIENTE</u> </p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS</u> <u>PASIVO CORRIENTE</u> • <u>EFFECTIVO</u> <u>PASIVO CORRIENTE</u> • <u>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</u> 	<p>Estado de Situación Financiera</p> <p>Estado de Resultados</p> <p>Proyección de Flujo de Caja</p>	<p>Guía de revisión Documental</p>
-----------------	---	---------------------------------------	--	--	--	------------------------------------

4.4. Técnicas E Instrumentos De Recolección De Datos:

La información de la recolección de datos será a través de los estados Financieros, además de una entrevista al gerente y/o Contador de la empresa de estudio, para conocer la influencia del Leasing en la Liquidez de la empresa.

4.4.1. Técnicas:

a. La Entrevista:

Es un intercambio de ideas, opiniones mediante una conversación que se da entre una, dos o más personas donde un entrevistador es el designado para preguntar. (Zavaleta Jaime, 2012).

b. La Revisión Documentaria:

A través de la revisión documental se obtuvo acceso a la información de la Empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Esta técnica es de gran importancia y de gran ayuda para poder profundizar como investigadora. Ya que tiene el objetivo de recopilar datos para establecer las bases teóricas y antecedentes históricos (Rodríguez, 2011).

4.4.2. Instrumentos:

a. Cuestionario:

Documento formado por un conjunto de preguntas que son redactadas de forma coherente, organizadas, secuenciadas y estructuradas, con el fin de que sus respuestas nos puedan ofrecer toda la información que sea precisa. (Br. Murillo Ruiz & Br. Palacios Risco, 2013).

b. Guías de Revisión Documentaria:

Es un instrumento que sirvió para cotejar todo lo que se encuentre en los documentos, registros, pagos, etc. Con ello poder obtener datos concretos acerca de la gestión de la empresa.

4.5. Plan De Análisis

Para lograr los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la revisión bibliográfica, luego se hizo el análisis de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se hizo una entrevista y se procesó la información analizando los estados financieros, a la vez analizando a la luz de los antecedentes y bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo 3, se hizo un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego se explicó si hay coincidencias o no de las bases teóricas permanentes.

4.6. Matriz De Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	VARIABLE	METODOLOGÍA
EL LEASING Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO INVERSIONES AGROPECUARIAS INKA PERÚ S.A.C. TRUJILLO, 2019	Cuál es la influencia del Leasing Financiero en la Liquidez de las Micro y Pequeñas empresas de Transporte del Perú y de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019?	Determinar y describir la influencia del Leasing Financiero en la liquidez de las Empresas del Perú y de la Empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la influencia del Leasing Financiero en la Liquidez de las empresas de servicio de transporte del Perú 2019 2. Describir la influencia de Leasing Financiero en la Liquidez de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019” 3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del Leasing Financiero en la Liquidez de las Empresas del Perú y la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019. 	Técnicas: ✓ Entrevista ✓ Revisión Documentaria Instrumentos: ✓ Cuestionarios ✓ Guías De Revisión Documentaria.	✓ Independiente: Leasing Financiero ✓ Dependiente : Liquidez de la empresa	✓ Diseño de la Investigacion: No experimental – descriptivo. ✓ Población: Empresa Micro y Pequeñas empresa del Perú. ✓ Muestra: Empresa de Transporte Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C.

Fuente: Elaborado por el autor

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1. Resultados del Objetivo específico N°1

Describir la influencia del Leasing Financiero en la Liquidez de las empresas de servicio de transporte del Perú 2019.

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Humberto Sánchez (2015)	<ul style="list-style-type: none">• Determina que el contrato del Arrendamiento Financiero influye positivamente para la empresa, pues con la adquisición y la facilidad que brinda el Leasing Financiero puede estar a la mano en la competencia del Mercado.
Riojas Raúl (2017)	<ul style="list-style-type: none">• Para este autor el Arrendamiento Financiero Influye en la Situación Financiera Y Económica En La Empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C., ya que al optar por un Leasing Financiero de una unidad de Transporte generaría más ingresos que serán visibles en la situación Económica y a la vez Financiera.
Hever Mamani (2016)	<ul style="list-style-type: none">• El autor nos indica que el Leasing Financiero alternativa de financiamiento para obtener activos fijos de alta tecnología, ya que con esto se puede optimizar la gestión financiera. El uso de dinero prestado es buena alternativa

	<p>para la inversión en los activos fijos, y existe mejora en las actividades de los recursos económicos.</p>
<p>Ilaura Ávila (2019)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El autor determina que las empresas que se decidió por el arrendamiento financiero que a su vez trajo consigo muchas ventajas y beneficios tributarios, se puede afirmar que este mecanismo financiero va por buen camino, y en la medida que se dé a conocer tendrá la oportunidad de crecer rápidamente. Y que le permitirá obtener mayores beneficios tributarios comparados con otras formas de financiamiento, ya que este mecanismo le provee el 100% de financiación del valor del bien y las cuotas pagadas al arrendador son deducibles del impuesto sobre la Renta.
<p>Carlos Zuñiga (2018)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El autor determina que realizando un análisis de los dos sistemas de crédito el tradicional y el Leasing a través del flujo de caja se llega a la conclusión que el Leasing tiene más ventajas, porque ofrece al empresario un financiamiento del valor total del bien, sin necesidad tener todo el efectivo y así libera para tener efectivo para otras inversiones convenientes, esto le permitirá una mayor flexibilidad y ganancias.

5.1.2 Respecto al Objetivo específico 2.

Describir la influencia de Leasing Financiero en la Liquidez de la empresa

Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019.

N°	PREGUNTA	RESPUESTA
1	¿Qué beneficios obtiene mediante su Leasing Financiero?	El Gerente respondió: EL beneficio que se obtiene mediante el Leasing es tener en este caso la unidad trabajando mientras que uno cancela la cuota del pago de dicha unidad.
2	¿Cómo financia su actividad productiva?	El Gerente Respondió: La financiación de nuestra productividad es mediante Préstamos Bancarios.
3	¿Qué tipo cree usted que es beneficioso un arrendamiento Financiero para adquirir una nueva unidad?	El Gerente Respondió: Claro, si es beneficioso ya que podemos tener la unidad trabajando y otras que la cuota del interés es mínima.
4	¿Tiene algún financiamiento con una entidad Bancaria, cuál fue su inversión?	El Gerente Respondió: Si, en este caso porque nos encontramos en campaña de Materia Prima si, se tiene que trabajar con más capital.

5	¿Cuál es la tasa de interés mensual que paga?	EL Contador Respondió: Ahora nos encontramos con el 10% de Tasa.
6	¿Qué entiendes por liquidez y para qué sirve?	El Gerente responde: Liquidez es el efectivo que uno tiene para solventar los gastos
7	¿Considera que su efectivo corriente es un indicador de liquidez?	El Contador responde: Sí, en este caso, el efectivo corriente muestra un indicador oportuno.
8	¿Su nivel de capital como indicador de liquidez influye en su gestión?	El contador responde: Si, porque a mayor capital mejor financiamiento puedo tener.
9	¿En su opinión la liquidez incide en la gestión de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C.?	El contador responde : Si incide ya que a tener mejor liquides quiere decir que se está manejando correctamente la contabilidad.

10	<p>¿Actualmente que liquidez tiene la empresa Inversiones Agropecuarias Inka Perú S.A.C?</p>	<p>El contador responde: Actualmente la liquidez que muestra hoy en día Inversiones Agropecuaria Inka Perú es relativa ya que está en proceso de inversión.</p>
----	--	---

ANALISIS VERTICAL
INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERU SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	2016	2017	%	%
ACTIVO CORRIENTE				
10 Efectivo y equivalente de Efectivo	114,052.00	330,933.00	30.82%	29.38%
12 Cuentas por cobrar comerciales - terceros	118,655.00	78,630.00	32.06%	6.98%
14 cuentas por cobrar a los accionistas	414.00	133,619.74	0.11%	11.86%
20 Mercaderias		167,678.00		14.88%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	233,121.00	710,860.74		
32 Act. Corriente Arrendado	110,065.00	267,466.00	29.74%	23.74%
33 Inmueble Maquinaria y Equipo		22,237.00		1.97%
38 Activo Diferido	26,886.00	30,651.00	7.27%	2.72%
32 Otros Activos		108,808.00	0.00%	9.66%
39 Depreciacion		-13,473.00	0.00%	-1.20%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	136,951.00	415,689.00		
TOTAL ACTIVO NETO	370,072.00	1,126,549.74	100.00%	100.00%
PASIVO CORRIENTE				
40 Tributos por pagar	10,692.00	13,997.00	3%	2%
41 Remuneracion y Partici.	1,020.00	3,404.00	0%	0%
42 Cuentas por Pagar Comerciales	1,900.00	69,022.00	1%	7%
45 Obligaciones Financieras a corto plazo	69,407.00	169,042.20	19%	18%
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	13,612.00	255,465.20		
PASIVO NO CORRIENTE				
45 Obligaciones Financieras	347,035.00	676,168.80	77%	73%
TOTAL PASIVO	347,035.00	676,168.80		
PATRIMONIO				
50 Capital	5,000.00	5,000.00	53%	3%
59 Resultados Acumulados	4,425.00	4,425.00	47%	2%
89 resultados del Ejercicio		185,490.74		95%
TOTAL PATRIMONIO	9,425.00	194,915.74	100%	100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	370,072.00	1,126,549.74		

ANALISIS HORIZONTAL
INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERU SAC

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
	2016	2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	
ACTIVO CORRIENTE					
10	Efectivo y equivalente de Efectivo	114,052.00	330,933.00	216,881.00	190%
12	Cuentas por cobrar comerciales - terceros	118,655.00	78,630.00	-40,025.00	-296%
14	cuentas por cobrar a los accionistas	414.00	133,619.74	133,205.74	0%
20	Existencias		167,678.00	167,678.00	0%
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	233,121.00	710,860.74	477,739.74	49%
32	ACT. ADQUIRIENT.ARENDADO	110,065.00	267,466.00	157,401.00	70%
33	INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		22,237.00	22,237.00	0%
38	ACTIVO DIFERIDO	26,886.00	30,651.00	3,765.00	14%
32	OTROS ACTIVOS		108,808.00	108,808.00	
39	DEPRECIACION		-13,473.00	-13,473.00	0%
	TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	136,951.00	415,689.00	278,738.00	49%
	TOTAL ACTIVO NETO	370,072.00	1,126,549.74	756,477.74	49%
PASIVO CORRIENTE					
40	Tributos por pagar	10,692.00	13,997.00	3,305.00	
41	Remuneracion y Partici.	1,020.00	3,404.00	2,384.00	43%
42	Cuentas por Pagar Comerciales	1,900.00	69,022.00	67,122.00	3%
45	Obligaciones Financieras a corto plazo	55,525.60	169,042.20	113,516.60	49%
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	69,137.60	255,465.20	186,327.60	37%
PASIVO NO CORRIENTE					
45	Obligaciones Financieras a largo plazo	277,628.00	676,168.80	398,540.80	70%
	PASIVO NO CORRIENTE	277,628.00	676,168.80	398,540.80	70%
	TOTAL PASIVO	346,765.60	931,634.00	584,868.40	59%
PATRIMONIO					
50	Capital	5,000.00	5,000.00	-	
59	Resultados Acumulados	4,425.00	4,425.00	-	
89	resultados del Ejercicio	-	185,490.74	185,490.74	0%
	TOTAL PATRIMONIO	9,425.00	194,915.74	185,490.74	5%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	356,190.60	1,126,549.74	770,359.14	46%

ANALISIS VERTICAL

INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01/01 DEL 2016 AL 31/12 DEL 2017

	2016	2017	%	%
Ventas netas o Ing. Por servicios	1,907,184.00	4,057,793.00	100%	100%
Desc. Rebajas y bonif.	-	2,000.00		
Ventas netas	1,907,184.00	4,057,793.00	100.00%	100.00%
Costo de ventas	1,671,537.00	3,203,627.57	87.64%	78.95%
Resultado Bruto Utilidad	235,647.00	856,165.43	12.36%	21.10%
Otros Ingresos	82.00	180,309.00	0.00%	4.44%
Gastos Financieros		48,794.00		1.20%
Gastos de ventas		297,743.00	0.00%	7.34%
Gastos de administración	229,583.00	426,830.00	13.73%	13.32%
Utilidad antes del Impuesto	6,146.00	263,107.43	0.32%	6.48%
Impuesto a la renta	1,721.00	77,616.69	0.09%	1.91%
Resultado del ejercicio - Utilidad	4,425.00	185,490.74	0.23%	4.57%

ANALISIS HORIZONTAL

INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01/01 DEL 2016 AL 31/12 DEL 2017

	2016	2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Ventas netas o Ing. Por servicios	1,907,184.00	4,057,793.00	2,150,609.00	88.68%
Desc. Rebajas y bonif.	-	2,000.00	2,000.00	-
Ventas netas	1,907,184.00	4,057,793.00	2,150,609.00	88.68%
Costo de ventas	1,671,537.00	3,203,627.57	1,532,090.57	109.10%
Resultado Bruto Utilidad	235,647.00	856,165.43	620,518.43	37.98%
Otros Ingresos	82.00	180,309.00	180,227.00	0.05%
Gastos Financieros		48,794.00	48,794.00	0.00%
Gastos de ventas		297,743.00	297,743.00	0.00%
Gastos de administración	229,583.00	426,830.00	197,247.00	116.39%
Utilidad antes del Impuesto	6,146.00	263,107.43	256,961.43	2.39%
Impuesto a la renta	1,721.00	77,616.69	75,895.69	2.27%
Resultado del ejercicio - Utilidad	4,425.00	185,490.74	181,065.74	2.44%

RATIOS FINANCIEROS

PRUEBA CIRCULANTE	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	710,860.74	2.78
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	255,465.20	

NOTA: POR CADA 1 SOL DE DEUDA QUE SE TIENE A CORTO PLAZO LA EMPRESA OBTIENE EL 2.78 DE ACTIVO CIRCULANTE

PRUEBA ACIDA	<u>ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS</u>	710,860.74	-167,678.00	543,182.74	2.13
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>		255,465.20	255,465.20	

NOTA: POR CADA 1 SOL DE DEUDA SE TIENE A CORTO PLAZO LA EMPRESA FRENTE A SUS OBLIGACIONES TIENE 2.13 DE ACTIVO

RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA	<u>EFFECTIVO</u>	330,933.00	1.30
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	255,465.20	

NOTA: POR CADA A DE DEUDA A CORTO PLAZO LA EMPRESA TIENE FRENTE A SUS OBLIGACIONES EL 1.30 DE EFECTIVO

CAPITAL DE TRABAJO:	<u>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</u>	710,860.74	-255,465.20	455,395.54
----------------------------	--	------------	-------------	------------

NOTA: EL CAPITAL DE TRABAJO MUESTRA QUE SI TIENE SOLVENCIA FRENTE A LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERÚ SAC

PRESUPUESTO DE CAJA DE AGOSTO 2017 A JULIO 2018

MESES/AÑOS	Periodo	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6	MES 7	MES 8	MES 9	MES 10	MES 11	MES 12	AÑO
		AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	1
	0	2017	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	
- SALDO INICIAL		8,500	21,382	29,419	32,597	34,410	36,410	45,079	57,308	66,442	84,673	109,178	132,670	8,500
INGRESOS :														
- Ingresos por Ventas:		418,236	375,456	354,752	320,750	340,135	342,522	370,135	352,156	380,542	425,254	355,543	340,135	4,375,616
Inicial de 2 SEMITRAILER 25% DE S/ 213 972.79	53,493.19													
Financiam. por el Banco 75% (S/ 213972.79)	213,972.79													
TOTAL INGRESOS	267,465.98	418,236	375,456	354,752	320,750	340,135	342,522	370,135	352,156	380,542	425,254	355,543	340,135	4,384,116
EGRESOS :														
COSTO DE VENTA		277,254	270,541	241,584	213,547	220,253	234,523	247,854	257,254	255,423	262,145	230,556	230,541	2,941,475
GASTOS DE ADMINISTRACION		57,785	30,564	52,854	34,545	38,558	35,356	49,243	25,478	44,568	55,572	35,254	37,269	497,046
GASTOS DE VENTAS		35,145	31,382	21,408	24,467	32,546	30,451	27,525	26,608	30,547	40,845	34,548	22,483	357,955
APORTACIONES A TRABAJADORES					9,856	12,458					9,856		12,458	44,628
TRIBUTOS POR PAGAR		5,810	5,571	6,367	7,163	7,958	7,163	6,924	7,322	5,412	5,971	5,332	5,969	76,959
TOTAL EGRESOS	0	375,994	338,058	322,213	289,577	311,773	307,493	331,546	316,661	335,950	374,389	305,690	308,720	3,918,062
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	0	42,242	37,398	32,539	31,173	28,362	35,030	38,589	35,495	44,592	50,865	49,853	31,416	457,554
DEUDAS ANTERIORES		20,500	20,500	20,500	20,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	222,000
FINANCIAMIENTO 2 SEMITRAILER S/7509.09		7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	90,109
		1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	16,220
TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA		29,361	29,361	29,361	29,361	26,361	328,329							
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	0	12,882	8,037	3,178	1,812	2,001	8,669	12,229	9,134	18,232	24,504	23,492	5,055	129,225
SALDO FINAL		21,382	29,419	32,597	34,410	36,410	45,079	57,308	66,442	84,673	109,178	132,670	137,725	137,725

INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERÚ SAC

PRESUPUESTO DE CAJA DE AGOSTO 2018 A JULIO 2019

MESES/AÑOS	Periodo	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6	MES 7	MES 8	MES 9	MES 10	MES 11	MES 12	ÁNGO
		AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	1
	0	2018	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	
- SALDO INICIAL		137,725	158,607	164,644	197,231	229,509	263,510	270,179	324,933	355,674	378,906	419,410	443,902	137,725
INGRESOS :														
- Ingresos por Ventas:		418,236	375,456	354,752	320,750	340,135	342,522	370,135	342,156	380,542	425,254	355,543	335,135	4,360,616
Inicial de 2 SEMTRAILER 20% DE S/ 267465.98														
Financiam. por el Banco 80% (S/ 208 898.31)														
TOTAL INGRESOS		418,236	375,456	354,752	320,750	340,135	342,522	370,135	342,156	380,542	425,254	355,543	335,135	4,498,341
EGRESOS :														
COSTO DE VENTA		277,254	270,541	241,584	213,547	200,253	234,523	237,854	247,254	255,423	262,145	230,556	230,541	2,901,475
GASTOS DE ADMINISTRACION		57,785	40,564	52,854	36,545	33,558	42,356	49,243	35,478	44,568	44,572	39,254	30,742	507,519
GASTOS DE VENTAS		35,145	31,382	-	-	30,546	30,451	-	-	30,547	40,845	34,548	24,483	257,947
APORTACIONES A TRABAJADORES					9,856	12,458					9,856		12,458	44,628
TRIBUTOS POR PAGAR		5,810	5,571	6,367	7,163	7,958	7,163	6,924	7,322	5,412	5,971	5,332	5,969	76,959
TOTAL EGRESOS	0	375,994	348,058	300,805	267,111	284,773	314,493	294,021	290,054	335,950	363,389	309,690	304,192	3,788,528
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	0	42,242	27,398	53,947	53,640	55,362	28,030	76,114	52,102	44,592	61,865	45,853	30,943	572,088
DEUDAS ANTERIORES		12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	150,000
FINANCIAMIENTO 2 SEMTRAILER S/7509.09		7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	90,109
		1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	16,220
TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA		21,361	256,329											
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	0	20,882	6,037	32,587	32,279	34,001	6,669	54,754	30,742	23,232	40,504	24,492	9,582	315,760
SALDO FINAL		158,607	164,644	197,231	229,509	263,510	270,179	324,933	355,674	378,906	419,410	443,902	453,484	453,484

INVERSIONES AGROPECUARIA INKA PERÚ SAC

PRESUPUESTO DE CAJA DE AGOSTO 2019 A JULIO 2020

MESES/AÑOS	Periodo	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6	MES 7	MES 8	MES 9	MES 10	MES 11	MES 12	AÑO
		AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	1
	0	2019	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	
- SALDO INICIAL		453,484	474,366	480,404	512,990	545,269	579,270	585,939	640,692	671,434	694,665	735,170	759,662	453,484
INGRESOS :														
- Ingresos por Ventas:		418,236	375,456	354,752	320,750	340,135	342,522	370,135	342,156	380,542	425,254	355,543	335,135	4,360,616
Inicial de 2 SEMTRAILER 25% DE S/ 213 972.79														
Financiam. por el Banco 75% (S/ 208 898.31)														
TOTAL INGRESOS		418,236	375,456	354,752	320,750	340,135	342,522	370,135	342,156	380,542	425,254	355,543	335,135	4,814,100
EGRESOS :														
COSTO DE VENTA		277,254	270,541	241,584	213,547	200,253	234,523	237,854	247,254	255,423	262,145	230,556	230,541	2,901,475
GASTOS DE ADMINISTRACION		57,785	40,564	52,854	36,545	33,558	42,356	49,243	35,478	44,568	44,572	39,254	-	476,777
GASTOS DE VENTAS		35,145	31,382	-	-	30,546	30,451	-	-	30,547	40,845	34,548	24,483	257,947
APORTACIONES A TRABAJADORES					9,856	12,458					9,856		12,458	44,628
TRIBUTOS POR PAGAR		5,810	5,571	6,367	7,163	7,958	7,163	6,924	7,322	5,412	5,971	5,332	5,969	76,959
TOTAL EGRESOS	0	375,994	348,058	300,805	267,111	284,773	314,493	294,021	290,054	335,950	363,389	309,690	273,451	3,757,786
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	0	42,242	27,398	53,947	53,640	55,362	28,030	76,114	52,102	44,592	61,865	45,853	61,684	602,830
DEUDAS ANTERIORES		12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	12,500	150,000
FINANCIAMIENTO 2 SEMITRAILER S/7509.09		7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	7,509	90,109
		1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352	16,220
TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA		21,361	256,329											
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	0	20,882	6,037	32,587	32,279	34,001	6,669	54,754	30,742	23,232	40,504	24,492	40,324	346,501
SALDO FINAL		474,366	480,404	512,990	545,269	579,270	585,939	640,692	671,434	694,665	735,170	759,662	799,986	799,986

5.1.3. Respecto al objetivo específico N°3

Hacer un análisis comparativo de la influencia del Leasing Financiero en la Liquidez de las Empresas del Perú y la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. Trujillo, 2019.

Las Empresas de servicio del Perú	Inversiones Agropecuaria Inka Perú	Resultados de Comparación.
<p>Mediante la revisión literaria, se aprecia que las empresas de servicio se encuentran en constante inversión y desarrollo, hoy en día en el ámbito de competencia de Mercado, esto hace tener una forma de solución por la falta de liquidez tal que se recurre al Arrendamiento Financiero más conocido como Leasing , actualmente tiene una tendencia positiva y es una herramienta favorable, que se opta ya que genera ventajas de utilidad y permite adquirir el 100% del activo sin realizar el pago en su totalidad del bien.</p>	<p>La empresa recurre por el arrendamiento financiero ya que actualmente es necesario incrementar unidades de transporte sin hacer el pago en su totalidad de la unidad ya que ese efectivo se invierte en la otra actividad que la empresa realiza que es la compra y venta de Materia Prima.</p> <p>Esto actualmente genera gran liquidez ya que al ser nosotros mismo que transportemos nuestra Materia Prima con unidades nuevas se genera el pago de las mismas unidades ya trabajando.</p>	<p>Si coinciden</p>

Fuente: elaborado por el autor

5.1.4. Respecto al Objetivo Especifico N° 4

Después de haber realizado análisis comparativo del objetivo N°3, se propone continuar con el Arrendamiento Financiero o Leasing Financiero Considerando que se incremente las ventas y minimizando mis costos, ya que la empresa si cuenta con liquidez y puede sostenerse mediante un Leasing Financiero Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C.

5.2 Análisis de Resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico N° 1

En la actualidad las empresas que optan por utilizar el Leasing Financiero, tiene tendencia a su favor positivamente, la cual es muy ventajoso y permite tener el activo en su 100 % sin la necesidad de pagar en su totalidad el costo del bien.

A la vez esto permite que las empresas renueven su maquinaria, equipo y estén al límite de la competencia, ya que esto nos hace para estar siempre actualizando y brindar mejor servicio.

5.2.2 Respecto al objetivo específico N° 2

La empresa opto por el Leasing Financiero porque tiene conocimiento sobre las ventajas y beneficios que brinda, donde ayudo a tener adquisiciones nuevas y tener buen servicio a su vez el crecimiento de la empresa.

En este caso de acuerdo a lo obtenido a través de un cuestionario aplicado al Gerente General y el Contador de la empresa, se puede determinar lo siguiente:

Pregunta N°1:

¿Qué beneficios obtiene mediante su Leasing Financiero? En este caso el Gerente sabe del tema del Leasing Financiero y conoce acerca los beneficios que puede obtener mediante la modalidad del Leasing. Esto ayuda a tener menores decisiones cuando se trata de inversión para obtener nuevas unidades.

Pregunta N°2:

¿Cómo financia su actividad productiva?

En este caso los préstamos Bancarios son los que apoyan en el financiamiento de inversión en las empresas. En el caso de Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. necesita de ellos ya que cuando empiezan su actividad secundaria necesitan de capital.

Pregunta N°3:

¿Qué tipo cree usted que es beneficioso un arrendamiento Financiero para adquirir una nueva unidad?

Los beneficios de un arrendamiento financiero es permitir hacer trabajar en este caso la unidad y brindar mejor servicio a nuestros clientes, mientras se va pagando mensual la cuota del arrendamiento.

Pregunta N°4:

¿Tiene algún financiamiento con una entidad Bancaria, cuál fue su inversión?

En este caso el Gerente tiene del conocimiento de las inversiones con las entidades Bancarias para la producción de temporada, y eso es

manejable pues ahora le permite financiar sus unidades y ponerlas en actividad sin descuidar su capital.

Pregunta N°5:

¿Cuál es la tasa de interés mensual que paga?

El Contador comenta que la tasa que está trabajando el Banco es el 10% en lo cual podemos ver que es un poco alta, pero al tener un historial razonable esa tasa puede disminuir.

Pregunta N°6:

¿Qué entiendes por liquidez y para qué sirve?

El gerente nos indicó que para el liquidez es el efectivo que tiene constantemente para con eso ser responsable de sus obligaciones. Este nos puede mostrar que al preocuparse por realizar los pagos oportunos y tener una buena liquidez a corto plazo es favorable para la empresa.

Pregunta N°7

¿Considera que su efectivo corriente es un indicador de liquidez?

El contador da a conocer que su efectivo constante líquido le da la sostenibilidad de tener en cuenta que la empresa muestra liquidez

Pregunta N°8

¿Su nivel de capital como indicador de liquidez influye en su gestión?

Según el contador si influye, pero es parte de la liquidez ya que le da un respaldo a sus financiamiento.

Pregunta N°9

¿En su opinión la liquidez incide en la gestión de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C?

La gestión de la empresa según el Contador conlleva a tener mejor manejo de sus financiamientos y proyectos rentables para así obtener liquidez

Pregunta N°10

¿Actualmente que liquidez tiene la empresa Inversiones Agropecuarias Inka Perú S.A.C?

Actualmente la empresa está manejando liquidez ya que se encuentra en campaña, por lo que cabe que la inversión sostenida llevaría a una liquidez en nivel financiero.

➤ **Análisis Vertical Estados de Resultados**

- El estado de resultados demuestra una que del 100% de las ventas en el año 2017 el 78.95% depende del costo de ventas.
- También demuestra que los gastos administrativos tiene un 13.32 % del 100% de las ventas en el año 2017 lo cual disminuye con el año 2013 que llega a 13.73%
- En la utilidad de ejercicio aumento en mínimo con 4.57% de las ventas en el año 2017 a comparación del año 2016 que solo ascendió a 0.23%.

➤ **Análisis Horizontal Estados de Resultados**

- En este caso muestra que hay una variación en las ventas entre el año 2017 y 2018 ya que aumentaron en un 88.68%.
- También demuestra que en el año 2018 muestran gastos financieros, gastos de venta.

- En el resultado de la utilidad muestra que diferencia de un 2.44% la cual muestra incremento de ganancia.

➤ **Análisis vertical de Estado de Situación Financiera**

- En el caso del Activo Neto muestra que depende del efectivo corriente con un 29.38% en el año 2017 que disminuye frente al año 2016 que incrementa a 30.82%.
- Muestra que en el año 2017 tiene cuentas por cobrar a accionistas por 11.86% que supera a comparación del año 2016 con 0.11% del activo neto.
- Frente a sus pasivos se detalla que hay un incremento en cuentas por pagar comerciales con 7% en el año 2017 a comparación que el año 2016 con el 1%.

➤ **Análisis horizontal de Estado de Situación Financiera**

- En el caso de efectivo corriente hay una variación notable en comparación de los años 2016 – 2017 con 190%.
- Muestra que en cuentas por cobrar comerciales tuvo una disminución de 296% entre los años 2016 – 2017.
- Muestra que sus obligaciones financieras a Corto Plazo aumentaron a comparación del año anterior en 49% en el año 2017.

➤ **Ratios De Liquides**

✓ **PRUEBA CIRCULANTE**

En este caso nos sale un resultado de 2.78 por cada deuda que tengamos en la empresa yo obtengo el 2.78 de activo corriente, lo cual esto muestra liquidez, aunque elevada, por el motivo que tiene efectivo circulante.

✓ **PRUEBA ACIDA**

En este caso sale un resultado de 2.13 por cada sol de deuda que obtiene la empresa a corto plazo, lo cual es viable, aunque también es elevada.

✓ **RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA**

Muestra que hay un 1.30 de efectivo por cada sol de deuda que obtengo a corto plazo.

✓ **CAPITAL DE TRABAJO**

Muestra que la empresa si tiene solvencia al cumplir oportunamente sus obligaciones a corto plazo.

➤ **PRESUPUESTO DE CAJA**

En el Presupuesto de caja muestra mis ingresos frente a mis egresos y a la vez adicionando la cuota fija de Leasing Financiero donde muestra una liquidez y solvencia.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N°3

Al iniciar el análisis comparativo se pudo observar que, si coinciden la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. con las demás empresas estudiadas, ya que ambas buscan tener un mecanismo favorable para incrementar la productividad y obtener liquidez.

En este caso la empresa si opta por un Arrendamiento Financiero o Leasing Financiero porque el hecho de obtener una unidad nueva sin complicaciones o gastos extras puede trabajarla y así la misma unidad se cancelará su cuota mensual.

5.2.4. Respecto al objetivo específico N°4

Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. propone mantener esa línea de financiamiento, ya que el gran beneficio que obtiene es trabajar en su 100 % su activo, tanto así generaría una ventaja tributaria y a su vez la depreciación acelerada, deduciendo así el Impuesto a la Renta y el Crédito Fiscal.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al Objetivo Específico N°1

Se concluye que las empresas que optaron por el Leasing Financiero están favorablemente beneficiadas tributariamente, ya que se da la oportunidad de invertir y crecer rápidamente, ya que tiene el mecanismo de proveer el 100% de financiación del valor del activo y pagar las cuotas deduciendo el Impuesto a la Renta.

La demostración de la liquidez frente al Leasing financiero es mediante los Ratios Financieros y Presupuesto de Flujo de Caja, donde nos muestra cuan oportuno es nuestros ingresos frente a nuestras deudas u obligaciones a corto plazo.

6.1.2. Respecto al Objetivo Específico N° 2

El Leasing financiero influye de manera significativa en las empresas de Transporte porque adquiriendo un activo nuevo no generaría gastos de mantenimiento y prácticamente ese activo trabajando generaría su propio pago en su cuota mensual. De tal manera que también obtiene un escudo fiscal ya que tiene la reducción de su Impuesto a la Renta y aplicar la deducción de IGV como crédito fiscal así se haya obtenido mediante un Leasing Financiero.

6.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Después de realizar una revisión literaria de la influencia del Leasing en la liquidez de las empresas de servicio coinciden los resultados de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú SAC. Donde muestran que lograron tener resultados óptimos mediante el Leasing Financiero porque influye en el incremento de la liquidez y rentabilidad de la empresa aumentando la productividad que ya ahora no son 2 carros sino 4 que obtienen más servicio de transporte que no solo es para otras empresas sino también para nosotros mismo que transportamos nuestra misma Materia Prima.

6.1.4. Respecto al objetivo específico N°4

Después de realizar el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone:

Continuar de la manera en la que se viene trabajando la empresa, ya que cuenta con un mecanismo favorable en su distribución y así poder trabajar con el arrendamiento financiero que es el Leasing.

6.2. Recomendaciones

1. Se recomienda a la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú SAC. que mantenga trabajando con el Arrendamiento Financiero, para que así mantenga los beneficios tributarios, pagando menos Tributos, manteniendo más crédito Fiscal, pagando menos interés.

2. Adquirir sus activos fijos, para que tengan la modalidad de Leasing Financiero, a fin de utilizar sus recursos propios en mejora de alternativas de inversión, a la vez aumentando su liquidez.
3. La empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C. deberá evaluar periódicamente la situación Financiera y Estado de Resultados, pues al momento de aplicar el financiamiento debe de ver eventualmente si tiene liquidez y no baje su nivel rentable.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Aching Guzmán C. (2009). Guía rápida ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Editorial ICAC. Recuperado de <http://www.eumed.net/librosgratis/2006a/cag2/3.htm>.

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, de O. E., Galarza, F., & Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú: lecciones desde tres sectores. Retrieved from

Http://repositorio.iep.org.pe/bitstream/IEP/541/2/alvarado_elfinanciamientoinformal.pdf

Blanco, H. F. D. E. (2001). El Financiamiento Informal en el Perú. ALVARADO J., F. PORTOCARRERO, C. TRIVELLI, E. GONZALES, F. GALARZA y H. VENERO. *Revista de Economía*, 24(47), 129–134. Retrieved from

<Http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/view/1173/1132>

Delgado Villalva, A. A. (2013). Análisis Comparativo entre el Leasing Financiero y Crédito Empresarial, para la compra de volquetes para la empresa de transportes San Antonio SRL para el periodo 2012-2017. Arequipa, Perú.

Gómez Arango, D. C., & Osorio, A. Y. (2013). El Leasing: una alternativa de financiación para las EMPRESAS. Medellín, Colombia.

Juárez, F. (2013). Razones Financieras. Recuperado de <https://administracionoriental.wordpress.com>

RDS. (2009). El ABC de las Finanzas Liquidez y solvencia, fiel descripción económica de bancos y empresas. 2015, de El Economista Sitio web: <http://eleconomista.com.mx/finanzas/2009/02/27/liquidez-solvenciafieldescripcion-economica-bancos-empresas>.

Lesly Tarigamar Tello (Abril, 2017). “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA OMNICHEM

SAC". Obtenido de:

<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/372/1/Tello%20Perleche%2c%20Lesly%20Tarigamar.pdf>:

Leyva Saavedra, J. (Diciembre de 2003). El Leasing y su configuración Jurídica. *Vniversitias*, 745-748. Obtenido de:

<Http://www.redalyc.org/pdf/825/82510620.pdf>

Lobo, L. E. (Marzo de 1992). El Contrato de Leasing Financiero. *Revista Judicial Año XVII N° 55, 16*. Obtenido de http://www.ernestojinesta.com/_REVISTAS/CONTRATO%20DE%20LEASING%20FINANCIERO.PDF.

Saavedra Kahn, C. D. (2010). El Arrendamiento Financiero (LEASING) En La Gestión Financiera De Las Micro Y Pequeñas Empresas (MYPES) En El Distrito De La Victoria. Lima, Perú.

Sánchez, i. C. L. (2018). El financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso de la empresa comercial ARELS S.R.L. Huacho, 2015. (Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote). Retrieved 102

Soria Aguilar, A. (s.f.). El Contrato de Leasing: Algunos Apuntes Acerca de su Actual Regulación en el Perú. *Derecho & Sociedad* 30, 380-381.

Norma Internacional de Contabilidad No. 17 – Arrendamientos

Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 16 - Arrendamiento

ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Fecha:

Lugar:

Entrevistador:

Entrevistado:

Cargo:

Preguntas de entrevista sobre Leasing Financiero y
Liquidez

✓ ¿Qué beneficios obtiene mediante su Leasing Financiero?

.....

.....

✓ ¿Cómo financia su actividad productiva?

.....

.....

✓ ¿Qué tipo cree usted que es beneficioso un arrendamiento
Financiero para adquirir una nueva unidad?

.....

.....

✓ **¿Tiene algún financiamiento con una entidad Bancaria, cuál fue su inversión?**

.....
.....

✓ **¿Cuál es la tasa de interés mensual que paga?**

.....
.....

✓ **¿Qué entiendes por liquidez y para qué sirve?**

.....
.....

✓ **¿Considera que su efectivo corriente es un indicador de liquidez?**

.....
.....

✓ **¿Su nivel de capital como indicador de liquidez influye en su gestión?**

.....
.....

✓ **¿En su opinión la liquidez incide en la gestión de la empresa Inversiones Agropecuaria Inka Perú S.A.C?**

.....
.....

✓ **¿Actualmente que liquidez tiene la empresa Inversiones Agropecuarias Inka Perú S.A.C?**

.....

.....

CASO PRÁCTICO:

Contabilización de un Arrendamiento Financiero de 2 unidades camiones.

Camión 15 Tnl = S/ 131 201.00 sin IGV

Camión 15Tnl= S/ 131 201.00 sin IGV

Plazo: 36 meses

Seguro de Mafre por el banco 10.50 %

Opción de compra S/3.00

Cuota Inicial 25% = S/ 53503.69

Cuota Financiado 75% = S/ 213972.79 **Contabilización**

POR EL RECONOCIMIENTO DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
3222	ACTIVO ADQUIRIDO EN ARRENDAMIENTO	262,402.00	
452	OBLIGACIONES FINANCIERAS		262,402.00

POR EL RECONOCIENDO DE LOS INTERESES QUE SE DEVENGAN EN EL CONTRATO

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
373	ACTIVO DIFERIDO	38,160.00	
455	OBLIGACIONES FINANCIERAS		38,160.00

POR LA CANCELACIÓN DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO CUOTA INICIAL

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	53,503.69	
4011	TRIBUTOS POR PAGAR	9,630.66	
4212	CUENTAS POR PAGAR		63,134.35

POR LA CANCELACIÓN DE LAS CUOTA INICIAL

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
4212	CUENTAS POR PAGAR	63,134.35	
1041	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		63,134.35

POR LA CANCELACIÓN DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO 1° CUOTA

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7,509.09	
4011	TRIBUTOS POR PAGAR	1,351.64	
4212	CUENTAS POR PAGAR		8,860.73

POR LA CANCELACIÓN DE LAS 1 ° CUOTA

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
4212	CUENTAS POR PAGAR	8,860.73	
1041	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		8,860.73

POR EL RECONOCIENDO DE LOS INTERESES DE LAS CUOTA

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
6732	CARGAS FINANCIERAS	2,424.11	
3731	ACTIVO DIFERIDO		2,424.11

POR LA DEPRECIACIÓN DE LA MAQUINA

CUENTAS	DENOMINACION	DEBE	HABER
68142	VALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS	52,480.40	
3913	DEPRESIACION , AMORTIZACION ACUMULADO		52,480.40

CRONOGRAMA DE PAGO SCOTIABANK

Tipo	Fecha de Vencimiento	Moneda del Contrato	Saldo
VEHICULOS	15/08/2019	Soles	

# Cuota	Amortiz.	Interés	Seguro	Portes	Imp.Cuota	Saldo Cap.
001	53,493.19	0.00	0.00	10.50	53,503.69	213,972.79
002	5,074.48	2,424.11	422.61	10.50	7,509.09	208,898.31
003	5,059.86	2,438.73	421.39	10.50	7,509.09	203,838.45
004	5,276.01	2,222.58	439.39	10.50	7,509.09	198,562.44
005	5,263.09	2,235.50	438.32	10.50	7,509.09	193,299.35
006	5,198.92	2,299.67	432.97	10.50	7,509.09	188,100.43
007	5,350.50	2,148.09	445.60	10.50	7,509.09	182,749.93
008	5,497.40	2,001.19	457.83	10.50	7,509.09	177,252.53
009	5,292.36	2,206.23	440.75	10.50	7,509.09	171,960.17
010	5,581.51	1,917.08	464.83	10.50	7,509.09	166,378.66
011	5,485.45	2,013.14	456.83	10.50	7,509.09	160,893.21
012	5,487.80	2,010.79	457.03	10.50	7,509.09	155,405.41
013	5,667.13	1,831.46	471.96	10.50	7,509.09	149,738.28
014	5,629.14	1,869.45	468.80	10.50	7,509.09	144,109.14
015	5,677.75	1,820.84	472.85	10.50	7,509.09	138,431.39
016	5,765.49	1,733.10	480.16	10.50	7,509.09	132,665.90
017	5,813.67	1,684.92	484.17	10.50	7,509.09	126,852.23
018	5,826.76	1,671.83	485.26	10.50	7,509.09	121,025.47
019	5,877.07	1,621.52	489.45	10.50	7,509.09	115,148.40
020	6,024.42	1,474.17	501.72	10.50	7,509.09	109,123.98
021	6,940.31	1,540.28	406.46	10.60	7,600.00	103,174.67
022	6,088.92	1,409.67	507.09	10.50	7,509.09	97,085.75
023	6,083.79	1,414.80	506.66	10.50	7,509.09	91,001.96
024	6,136.32	1,362.27	511.04	10.50	7,509.09	84,865.64
025	6,213.04	1,285.55	517.43	10.50	7,509.09	78,652.60
026	6,198.94	1,299.65	516.25	10.50	7,509.09	72,453.66
027	6,357.26	1,141.33	529.44	10.50	7,509.09	66,096.40
028	6,351.38	1,147.21	528.95	10.50	7,509.09	59,745.02
029	6,389.50	1,109.09	532.12	10.50	7,509.09	53,355.52
030	6,491.24	1,007.35	540.60	10.50	7,509.09	46,864.28
031	6,517.44	981.15	542.78	10.50	7,509.09	40,346.84
032	6,607.57	891.02	550.29	10.50	7,509.09	33,739.27
033	6,630.78	867.81	552.22	10.50	7,509.09	27,108.49
034	6,695.61	802.98	557.62	10.50	7,509.09	20,412.88

# Cuota	Amortiz.	Interés	Seguro	Portes	Imp.Cuota	Saldo Cap.
035	6,734.42	764.17	560.85	10.50	7,509.09	13,678.46
036	6,815.47	683.12	567.60	10.50	7,509.09	6,862.99
037	6,862.99	635.60	571.49	10.50	7,509.09	0.00
OPC	0.00	2.96	0.00	0.00	2.96	0.00