



Universidad
Señor de Sipán

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS
LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE
TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES
RICCO, PAITA 2021**

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

Autores:

Bach. Benavides Vasquez Segundo Josue

<https://orcid.org/0000-0002-3136-390X>

Bach. Gonzales Vasquez Angel Ramiro

<https://orcid.org/0000-0003-2462-9973>

Asesora:

Mg. Zevallos Aquino Rocío Liliana

<https://orcid.org/0000-0001-8017-1413>

Línea de Investigación

**Gestión, innovación, emprendimiento y competitividad que
promueva el crecimiento económico inclusivo y sostenido**

Sublínea de Investigación

**Normas Internacionales de Información Financiera en el contexto de los
procesos contables y la creación de valor en la empresa**

Pimentel – Perú

2023

Aprobación del Jurado

**LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES
RICCO, PAITA 2021**

Presidente del Jurado de Tesis

Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco Antonio

Secretario del Jurado de Tesis

Mg. Cachay Sanchez Lupe del Carmen

Vocal del Jurado de Tesis

Mg. Rios Cubas Martin Alexander



DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Quien(es) suscribe(n) la **DECLARACIÓN JURADA**, soy(somos) **egresado(s)** del Programa de Estudios de **Contabilidad** de la Universidad Señor de Sipán S.A.C, declaramos bajo juramento que somos autores del trabajo titulado:

LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO, PAITA 2021

El texto de mi trabajo de investigación responde y respeta lo indicado en el Código de Ética del Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Señor de Sipán (CIEI USS) conforme a los principios y lineamientos detallados en dicho documento, en relación a las citas y referencias bibliográficas, respetando al derecho de propiedad intelectual, por lo cual informo que la investigación cumple con ser inédito, original y autentico.

En virtud de lo antes mencionado, firman:

Benavides Vasquez Segundo Josue	76173739	
Gonzales Vasquez Angel Ramiro	73056492	

Pimentel, 18 de setiembre de 2023.

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación dedicamos principalmente a Dios, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A nuestras familias por estar siempre presentes, acompañándonos y por el apoyo moral, que nos brindaron a lo largo de esta etapa de nuestras vidas.

A todas las personas que nos han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

Los autores.

Agradecimiento

En primer lugar, queremos agradecer a Dios por darnos la oportunidad de continuar nuestro proyecto y asumir las responsabilidades que la vida y los negocios nos han dado. Queremos decir eternamente agradecidos con todos los que nos apoyan, son parte de nuestra vida y carrera. Gracias a nuestras madres por darnos motivos para seguir dando lo mejor cada día y ser buenas personas para nuestras familias y la sociedad. Gracias a nuestro mentor que estuvo involucrado en este proyecto y su privilegio de enseñar. Los profesores también han estado ahí, capaces de orientar en momentos difíciles. Trabajar. Puertas abiertas a la Universidad y la oportunidad de dar y ser parte de ella su historia educativa.

Los autores.

LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO, PAITA 2021

Benavides Vásquez Segundo Josue

Gonzales Vásquez Ángel Ramiro

Resumen

La investigación tiene como objetivo determinar en qué medida el Leasing para la adquisición de una unidad de transporte tendrá incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes RICCO Paita en el año 2021, por estas consideraciones el estudio resultó de gran importancia por los procesos internos que van a ser mejorados, así como por los resultados que se esperan lograr, debiendo señalarse asimismo que es una investigación de mucha relevancia, en razón que va a mostrar en detalle los mecanismos necesarios para acceder a financiamiento bancario mediante esta herramienta financiera. Por su parte la investigación es aplicada, con enfoque cuantitativo, del tipo descriptivo, propositivo y con un diseño No experimental, en tanto que para la recolección y análisis de datos se recurrió a las técnicas de las entrevistas que se realizaron al Gerente General y al Contador de la empresa, conjuntamente con el análisis documental.

Cabe destacar que la investigación se ha llevado a cabo considerando la oportunidad de proponer a la empresa acceder a financiamiento mediante Leasing con la finalidad de optimizar sus índices de rentabilidad, que en última instancia le va a permitir mejorar sus resultados, y por información proporcionada por el Gerente General, manifiesta que en los últimos cinco años ha sido poco el financiamiento requerido, no habiendo permitido por lo tanto adquirir una nueva una unidad de transporte. Por lo tanto y según lo señalado por dicho funcionario, se puede concluir que el financiamiento mediante Leasing resultará totalmente oportuno para los intereses empresariales del negocio.

Palabras clave: Leasing, Rentabilidad, Unidad de Transporte.

Abstract

The research aims to determine to what extent the Leasing for the acquisition of a transport unit will have an impact on the profitability of the company Transportes RICCO Paita in 2021, for these considerations the study was of great importance for the internal processes that will be improved, as well as for the results that are expected to be achieved, It should also be noted that it is a very relevant research, because it will show in detail the necessary mechanisms to access bank financing through this financial tool. On the other hand, the research is applied, with a quantitative approach, of the descriptive, purposeful type and with a nonexperimental design, while for the collection and analysis of data the techniques of the interviews that were carried out to the General Manager and the Accountant of the company were used, together with the documentary analysis.

It should be noted that the research has been carried out considering the opportunity to propose to the company to access bank financing through Leasing in order to optimize its profitability indices, which will ultimately allow it to improve its results, and from information provided by the General Manager, it is stated that in the last five years there has been little financing required, not having therefore allowed to acquire a new transport unit. Therefore, and as indicated by said official, it can be concluded that financing through Leasing will be totally opportune for the business interests of the business.

Keywords: Leasing, Profitability, Transport Unit

ÍNDICE

Aprobación del Jurado.....	ii
Declaración jurada de originalidad.....	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento.....	v
Resumen	vi
Abstract	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Trabajos previos	16
1.3. Teorías relacionadas al tema	26
1.4. Formulación del problema	59
1.5. Justificación e importancia del estudioJustificación teórica:	59
1.6. Hipótesis.....	60
1.7. Objetivos.....	61
II. MATERIAL Y MÉTODO.....	63
2.1. Tipo y diseño de investigación.....	63
2.2. Población y muestra	64
2.3. Variables, operacionalización	65
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez	69
2.5. Procedimiento de análisis de datos	70
2.6. Criterios éticos.....	70
2.7 Criterios de rigor científico	71
III. RESULTADOS	72
3.1. Tablas y Figuras.	72
3.2. Resultados del análisis documental.....	79
3.3 Aporte Científico	101
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	105
4.1. Conclusiones.....	105
4.2. Recomendaciones.....	106
REFERENCIAS	107
ANEXOS.....	121

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cuadro de operacionalización de variables.....	67
Tabla 2 Análisis Horizontal del estado de situación financiera 2021-2022.....	80
Tabla 3 Análisis Horizontal del estado de situación financiera 2021-2025.....	81
Tabla 4 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022.....	82
Tabla 5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022.....	83
Tabla 6 Ratio Liquidez General.....	84
Tabla 7 Ratio prueba ácida.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 8 Ratio súper acida.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 9 Ratio Rentabilidad financiera.....	85
Tabla 10 Ratio de Rentabilidad Neta del activo.....	87
Tabla 11 Ratio Rentabilidad de las ventas.....	89
Tabla 12 Ratio Rentabilidad económica.....	91
Tabla 13 Ratio Relación Patrimonio activo.....	93

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

1.1.1. Internacional

(Díaz, 2017) En México, en su artículo “Estas son las ventajas del Leasing en el sector transporte”, afirmó que, de acuerdo con el INEGI, los negocios en México son de aproximadamente 8 años, lo que significa que, sin importar su tamaño, sólo once de cada cien negocios llegan a los veinte años de vida, siendo que los factores que hacen que cerca de setenta de ellos cesen a los cinco años, son las fallas económicas y la falta de gerencia de sus propietarios. Por esta razón, las empresas de transporte, ya sean flotillas, de carga o vehículos, es un claro ejemplo de las principales fugas de dinero, sin embargo, no se toma en cuenta el financiamiento mediante leasing a pesar de sus enormes ventajas como el obtener liquidez inmediata y adquirir activos fijos.

(Villón, 2020) en Ecuador, en su artículo “Más de 400 empresas en Ecuador recurren al Leasing para usar flotas en sus operaciones”, señala que unidades que recorren el país para asuntos logísticos, los propietarios de estas empresas evaluaron los daños que demandan tener una flota propia, por lo que luego de realizadas las evaluaciones, de los gastos en repuestos, suministros, herramientas, llantas y otros accesorios, decidieron tener sus propias flotas, ya que le resultaba menos onerosos tener que asumir estos gastos, decidiendo entonces acceder a esta fuente de financiamiento por ser una herramienta que les va a permitir invertir en lugar de gastar de manera innecesaria.

(Miranda, 2021) en Colombia, en su artículo “Leasing de transportes una alternativa”, menciona que, en razón de que muchas empresas que se dedican a las actividades de transporte terrestre no tienen rápido acceso a fuentes de financiamiento, es que recurren a otros medios financieros por intermedio del leasing de transportes, que para ciertos casos aplica también para vehículos usados, y cuya operación detalla de manera pormenorizada los beneficios y desventajas, analizando todas las etapas vinculadas al sistema financiero, y que se constituirá como mecanismo de apoyo a los responsables de

direccionar este tipo de empresas. El plazo de amortización fluctúa entre dos a cinco años con una tasa variable.

(Cerviño, 2021) en Argentina, en su artículo “Leasing: un instrumento con beneficio para pequeña y mediana empresa en expansión”, precisa que, la expansión de una Pyme requiere muchas veces de efectuar ampliaciones en sus instalaciones, incluyendo bienes de capital disponibles o bienes del inmovilizado material como se le conoce hoy en día, pero considerando que muchos de estos negocios carecen de los recursos necesarios para cumplir debidamente con este cometido, es que se tiene que recurrir a solicitar financiamiento bancario mediante Leasing, por ser la herramienta más conveniente en esta clase de adquisiciones, como las ventajas tributarias que conlleva, no debiendo dejar de mencionarse que a pesar de ser un instrumento financiero que funciona con éxito desde más de cincuenta años, en Argentina es de reciente data.

(Samuel J, 2020), en Chile, en su artículo “¿Cuál es el significado del Leasing? Las empresas de Empresas de Leasing en Chile”, precisa que, con la finalidad de cubrir la escases de recursos en muchas empresas, por efecto del Covid 19, es que muchos de estos negocios en el país vienen recurriendo a financiar sus inmovilizados materiales a través del Leasing, por la gran flexibilidad en las consideraciones de los contratos que implique que condición tendrán para que cada cliente elija la posibilidad del plazo, de las cuotas así como otros grandes beneficios que harán más atractiva esta fuente de financiamiento, debiendo hacer una mención especial a las ventajas tributarias que devienen de su utilización, ya que el IVA será recuperado en forma mensual conjuntamente con la cuota cancelada.

(Salazar, 2020) en Colombia, en su artículo “Haciendo más rentables las operaciones de transporte”, afirma que llevar a cabo los controles, despachos, entregas, itinerarios, disponibilidad del parque automotor y ubicación de la flota, son los mayores problemas que presentan este tipo de actividades para

rentabilizar sus negocios, a lo que se suman los grandes desafíos del transporte en Colombia, por lo que se hace necesario que muchos de estos negocios que se dedican al sector transporte accedan de manera prioritaria al leasing por considerarse una excelente fuente de financiamiento para obtener fondos de manera más expeditiva y por las numerosas ventajas que presenta, además por lo bajos costos por concepto de intereses que serán fáciles de asumir.

(Vásquez , 2020) en Argentina en su artículo “Aumentan empresas con rentabilidad positiva pero no mejora clima de consumo”, sostiene que pese a que gran parte de negocios han obtenido buen rendimiento o ganancia, se vieron afectados por consumo bajo, y no han podido expandirse por razones varias, más aún no se tomaron correctivos adecuados, por la subida de los precios, y a pesar de que muchos de los negocios tuvieron rentabilidad, muchos se perjudicaron por las bajas ventas de sus productos y por notomarse de manera oportuna las mejores decisiones financieras y porque además de estas gestiones deficientes de sus procesos productivos, se notó la improvisación en la toma de decisiones operativas y administrativas.

(Contreras, 2020) en Colombia, en su artículo “Qué tan buen negocio es tener una empresa de transportes”, afirma que no es tan cierto que las inversiones en empresas de transportes terrestre o de carga le generen a sus propietarios ingentes ingresos de recursos, o altas rentabilidades, ya que muchas veces estas rentabilidades que se obtienen en el día a día sirven en gran medida para atender los cuantiosos costos operativos que requiere la flota vehicular, por lo que el estudio se ha desarrollado a fin de revelar la factibilidad y oportunidad de acoger este sistema de negocios y de la misma manera permita obtener buenos índices de su rentabilidad, e incrementar satisfactoriamente su liquidez que será finalmente para renovar la flota o adquirir unidades nuevas.

1.1.2. Nacional

(Malla, 2020) en su artículo “Beneficios de contar con Leasing vehicular”, afirma que, el adecuado acceso a fuentes de crédito en una entidad financiera, es una variable que va a condicionar el éxito o fracaso de muchas empresas, pero se ha determinado que más de uno de estos negocios ha tenido inconvenientes para lograr algún crédito, sobre todo vehicular, por lo que es importante señalar que se halló un escenario positivo en la elaboración del estudio, en razón de que las variables económicas garantizan estas operaciones, debido a que tan solo se demandó de una buena estructura financiera que se deberá presentar a las entidades financieras para obtener un crédito tipo Leasing, por lo permitirá obtener mejores productos y básicamente con menores tasas de interés.

(González J. , 2018) en su artículo “¿Qué es el Leasing de transporte y cuál es su beneficio?”, señala que este instrumento se ha comportado como una de las mejores opciones con mucha aceptación en el mercado peruano, en razón de que muchas personas y empresas constituidas o por formarse no pueden acceder a otras fuentes de financiamiento, por lo que recurren al Leasing vehicular por ser una modalidad financiera bastante asequible a sus intereses económicos, lo que señala que esta herramienta será útil, ya que les procurará establecer detalladamente los costos financieros que deberán asumir por el crédito recibido, identificando de esta manera cuanto serán los fondos que se requerirán para adquirir estos activos y cuanto serán los que deberán devolverse, pero sin afectar los aspectos financieros.

(Negri, 2019) en su artículo “El arrendamiento financiero como una eficaz propuesta para articular la renovación inmediata del parque vehicular”, menciona que si bien el parque automotor en el Perú ha mostrado un notable incremento en los últimos años, que haciendo las comparaciones con otras naciones de América Latina, se nota un completo desfase en el nivel de ventas de unidades vehiculares, siendo así que se pone como excusa el que la banca

privada no promueva de manera agresiva, créditos para este tipo de operaciones, Así, de acuerdo a información disponible a marzo de 2020, refiere el gremio, son veintidós entidades financieras que ofrecen créditos vehiculares a los consumidores financieros pero esto no se refleja en la cantidad de empresas de transportes que han logrado acceder a este financiamiento, señalando un crecimiento de más de 20% en los últimos cuatro años, y aunque se trata de un avance positivo, estamos muy alejados.

(Montero, 2020) en su documento “¿Qué significa el arriendo financiero y por qué se le considera bastante positivo para los negocios?”, señala que no son pocas las empresas en el Perú que tienen o han tenido problemas de índole financiero, que nos ha permitido acceder a fuentes de financiamiento en el sistema bancario, más aun tomando en consideración las graves consecuencias generadas por la pandemia del Covid 19 y que a más de un negocio los ha dejado desfinanciados, siendo esta la razón principal han tenido a que requerir a sociedades de Leasing a fin de intermediar el negocio de bienes fijos, considerando asimismo que este instrumento financiero ofrece como una de sus mayores ventajas, el permitir adquirir un bien con mejores beneficios que los otorgados por el sistema bancario, así como obtener una rentabilidad acorde a la inversión realizada.

(Paz, 2021) en su artículo “5 aspectos que determinan el Leasing financiero”, señala que, en más de una oportunidad, cuando una empresa o persona desea adquirir un bien importante para sus actividades, no cuenta con la liquidez necesaria para comprarlo, por lo que no le queda otra opción de solicitar un préstamo a una entidad bancaria, con los consiguientes costos financieros que son demasiados onerosos, por lo que se recomienda solicitar este financiamiento que se ha convertido como una de las mejores alternativas a mediano y largo plazo que necesiten adquirir activos fijos, y que a la vez les va a permitir adquirir de manera definitiva el inmovilizado luego de haber cancelado las cuotas acordadas, mediante el mecanismo denominado opción de compra que se ejerce después de haber cancelado la última cuota.

(Pantaleón, 2018) en su estudio “Coste de capital y rendimiento en el

rubro de transporte de pasajeros”, señala que el transporte de pasajeros es un negocio bien importante en el mercado, pero se han presentado situaciones en que los índices de rentabilidad no han sido como se ha previsto, ya que muchas veces se han tenido que asumir costos operativos y financieros demasiado elevados por el encarecimiento de los créditos, lo que conllevó por consiguiente, no cumplir con los objetivos definidos, por lo que fue necesario desarrollar un nuevo esquema de costes y acceder a alguna fuente de financiamiento acorde con la posibilidad económica de las empresas, y para lo cual se hará necesario optimizar sus ingresos.

(Marrero, 2018) en su artículo “El negocio próspero puede ser perjudicado por el desperdicio de fondos y las deficiencias que afectan su capacidad para aumentar los márgenes de ganancia”, señala que es importante que se revisen las estructuras de gastos considerando que va a definir de forma detallada aquellos gastos que resulten realmente necesarios por cada actividad realizada, verificando con total precisión los recursos que se van a requerir, de esta manera se van a superar las deficiencias identificadas y poder estructurar debidamente los gastos, de forma que permita el logro de los objetivos luego de haber racionalizado los gastos a lo estrictamente necesario.

1.1.3. Local

La realidad del problema en la empresa de Transportes Ricco, se ha centrado fundamentalmente en la carencia de recursos financieros que le procure mejorar sus sistemas operativos y logísticos, sobre todo, por qué no le está permitiendo identificar adecuadamente las causas que vienen generando dicha problemática y que ha ocasionado que no se pueda cumplir con los objetivos propuestos, teniendo como consecuencia que la rentabilidad no sea obtenida en función a las metas planificadas, siendo esta la razón principal por la cual se tiene planificado requerir financiamiento a través de Leasing por ser considerado como la fuente de recursos ideal para adquirir inmovilizados materiales, específicamente una unidad de transportes.

Esta coyuntura se ha venido presentando básicamente en la parte financiera que es donde se han identificado deficiencias, por lo que, después

de haber realizado evaluaciones rigurosas a todas las opciones ofrecidas por la banca, se ha decidido por recurrir al Leasing con la finalidad de darle a la empresa la capacidad para que pueda adquirir inmovilizado material tan necesario para cumplir de manera adecuada con sus planes operativos, financiamiento que también servirá para renovar equipos, herramientas y accesorios para la flota vehicular.

Cabe señalar finalmente, que la producción y venta de servicios por parte de la empresa, se encuentra circunscrita a atender una demanda insatisfecha en una actividad económica que es considerada muy importante, bastante básica para la comunidad y sumamente rentable para los intereses económicos de la empresa, aun considerando que en la actualidad este sector es altamente competitivo y bastante fuerte, con servicios de alta calidad y cuya flota vehicular deberá cumplir las expectativas tan exigentes del mercado.

1.2. Trabajos previos

1.2.1. Internacional

(Hernández, 2018) en su investigación “El arrendamiento financiero para la adquisición de unidades vehiculares: su conveniencia o inconveniencia de solicitarlo una entidad de leasing”. Universidad de los Andes. Presentó el objetivo de establecer los beneficios y riesgos del instrumento financiero denominado Leasing frente al crédito bancario a ser utilizado para la adquisición de vehículos. La metodología fue explicativa, propositiva, con diseño observacional, donde la población de estudio está conformada por las empresas del sector y la muestra conformada por los gerentes generales. Se obtuvo que a la empresa le resultará más beneficioso requerir financiamiento bancario mediante Leasing por la serie de ventajas que conlleva, tanto a nivel financiero, tributario y operativo. El autor concluyó que, las ventajas del instrumento financiero denominado Leasing frente a las ventajas que ofrece el crédito bancario para adquirir vehículos le resultará más beneficioso tanto a nivel financiero, tributario y operativo, ya que ubicará a la empresa como un cliente importante de las entidades bancarias, y por su lado, podrá operar con unidades vehiculares que por sí solas se rentabilizarán con los consiguientes

beneficios tributarios, por los gastos y los intereses asumidos con la banca.

(Viteri, 2018), en su estudio “El arrendamiento financiero como herramienta para financiar las empresas ecuatorianas”. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Presentó el objetivo de demostrar como el Leasing se constituye el mecanismo financiero más eficiente para financiar los negocios ecuatorianos. La metodología fue descriptiva, propositiva y observacional, mediante un trabajo de campo, y para lo cual se utilizaron cuestionarios a una serie de actores interesados en la problemática existente, conjuntamente con las técnicas del análisis de documentos y ficha observación. Se encontró que, si se aplicaran estrategias financieras y de organización empresarial, entonces muchas empresas del Ecuador podrían solucionar de manera inmediata sus problemas financieros. El autor concluyó que, resulta pertinente demostrar como el Leasing se constituye la herramienta más eficiente para financiar las empresas ecuatorianas, por lo demás los resultados obtenidos señalan que la implementación de medidas financieras, van a coadyuvar a que muchas empresas del Ecuador solucionen sus problemas financieros en bien de la mejora de su rentabilidad.

(De la Torre & Jordán, 2018) en su estudio “Análisis del impacto contable financiero de los acuerdos de endeudamiento financiero en sector transportes de pasajeros en Ecuador”. Tesis de grado e Universidad Superior Politécnica del Litoral. Tuvo el objetivo principal de analizar el impacto contable y tributario en el sector de transporte de pasajeros del Ecuador. Se aplicó el diseño observacional, del método cuali-cuantitativa, con técnica de revisión documental, la muestra fue seleccionada por aquellas empresas que presentan gastos operacionales con arrendamiento financiero ascendiendo a ocho. Los resultados señalan que, a nivel contable, los resultados acumulados disminuyeron, en tanto que el activo y pasivo incrementaron, y en cuanto al aspecto tributario, el impuesto a la renta presentó un aumento al igual que el anticipo, debido a la adquisición del arrendamiento financiero. El autor concluyó que, después de las evaluaciones realizadas, las empresas han llegado a establecer si que arrendamiento financiero les resulta muy rentable y cambios

muy significativos en los indicadores financieros, para ello deben adoptar las normas según la NIIF 16 para efectos tributarios que no afecten sus resultados económicos.

(Vásquez, 2018) en su investigación “Arrendamiento financiero y su implicancia en las empresas de Ecuador”. Trabajo de grado en la Universidad de los hemisferios en Ecuador. El objetivo general consiste en indagar el nivel de utilidad del arrendamiento financiero para los requerimientos de los usuarios y como este medio de financiamiento puede sustituir a los créditos regulares que ofrece la banca privada en el país. Empleando el enfoque cualitativa, descriptiva y No experimental, y con el empleo de encuestas, análisis documental y entrevistas a los responsables de las principales empresas y se fundamentó en qué medida el financiamiento mediante Leasing que requerirán muchos negocios les va a permitir mejorar su gestión empresarial, la toma de decisiones, y, por ende, la mejora de sus indicadores de liquidez y de rentabilidad. Se concluyó que, el estudio pretende plantear soluciones al problema encontrado que se encuentra relacionado con las condiciones operativas y legales que ofrece el Leasing para poder acoger las adecuadas opciones a los desfases encontrados y que les procurará la mejora de gestión de empresa, la adecuada toma de decisiones, así como optimizar sus indicadores financieros.

(Zamora & Morales, 2017) En su estudio “Evaluación del Arrendamiento financiero y el proceso crítico de la ley del IVA del ejercicio 2014, en el periodo 2014 al 2016”. Universidad de Chile. Su propósito general fue evaluar el Arrendamiento financiero con los procesos críticos de la ley del IVA durante los años 2014 al 2016. El estudio fue de carácter descriptivo, con estudio de caso, y para lo cual se aplicaron encuestas entre los legisladores interesados en la problemática, conjuntamente con técnicas del análisis documental. Los resultados señalan que resulta totalmente pertinente interpretar adecuadamente la Ley, así como realizar las respectivas modificaciones con la finalidad de hacer más expeditiva la legislación relacionada con el Leasing financiero y la Ley del IVA. El autor concluyó que resulta necesario evaluar el

Arrendamiento financiero con los procesos críticos de la ley del IVA durante los años 2014 al 2016, por lo que resulta pertinente interpretar la Ley, y recomendar las modificaciones con la finalidad de hacerla más expeditiva, y el Leasing financiero se adecue a la legislación.

(Guzmán, 2017) En su investigación “Tácticas de mejora en la rentabilidad de negocios mexicanos por medio de instrumentos relevantes de gestión de capital de trabajo”. Tesis de posgrado en el Instituto Politécnico Nacional Santo Tomás. Su objetivo general es establecer cuáles son las mejores estrategias para incrementar la rentabilidad en capital de trabajo. La investigación tiene un enfoque del tipo cuantitativo, son un diseño no experimental de caso, las técnicas del análisis documental, mediante la realización de encuestas y guía de la observación. Los resultados señalan que la optimización de la rentabilidad en las empresas mexicanas depende básicamente de las estrategias que se van a implementar, y estas parten por acceder a fuentes de financiamiento que permitan una adecuada administración del capital de trabajo, para procesar adecuadamente los recursos obtenidos. El autor concluyó que, resulta importante establecer cuáles son las mejores estrategias que deberán implementar las empresas mexicanas con la finalidad de acrecentar su rentabilidad.

1.2.2. Nacional

(Huacchillo & Atoche, 2020) En su investigación denominada “El arrendamiento financiero y los mecanismos pertinentes para adquirir vehículos en las empresas dedicadas al transporte terrestre de carga y pasajeros en la ciudad de Paita”, en la Universidad Cesar Vallejo. Su objetivo general fue establecer como el Leasing financiero respalda las operaciones, así como los mecanismos pertinentes para adquirir bienes de transporte en las empresas dedicadas al transporte terrestre de carga y pasajeros. La investigación tiene una metodología del tipo descriptiva, con un diseño no experimental, se aplicaron las técnicas documentales, y de las encuestas a través de cuestionarios previamente elaborados. Los resultados señalan que las

empresas dedicadas a estas actividades tendrán como principal fuente de financiamiento el arrendamiento. El autor concluyó que el 72% de los encuestados cuentan con amplio conocimiento del tema, además que el 36% refiere que sus unidades de transporte las adquieren mediante arrendamiento financiero u otro tipo de financiamiento, de la misma forma se señala que el arrendamiento financiero les da muchas ventajas de carácter tributario.

(Giraldo & Baca, 2020) En su investigación “Leasing y su impacto en la gestión financiera de la empresa de transporte Mi Salvador SAC”. Universidad Privada de Trujillo. Señala que su objetivo fue conocer el impacto del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa en mención. El estudio presentó un diseño No experimental, descriptivo, mediante aplicación de la guía documental, cuya muestra fue aplicada a toda la empresa Mi Salvador SAC. Los resultados señalan que el arrendamiento financiero por sus propias características tendrá impacto en la gestión financiera de la empresa Mi Salvador S.A.C. El autor concluyó que, es el leasing la mejor opción de financiamiento del activo fijo para la empresa en estudio, en razón de que le producirá mayores utilidades y menor pasivo como el pago de tributos.

(Obregon, 2017) En su estudio “El arrendamiento financiero como medio para financiar activos y su incidencia en el crecimiento de la empresa Carbonwatt”. Universidad Autónoma del Perú. Tiene como objetivo establecer como el arrendamiento financiero es el mejor medio para financiar activos y cuál será su incidencia en el crecimiento de la empresa. Se hizo uso del diseño observacional, nivel descriptivo correlacional, así como revisión de documentos, entrevistas y observación. Se encontró que es necesario que la empresa utilice este instrumento financiero para optimizar el crecimiento económico del negocio. Se concluyó que, se hace necesario establecer que el financiamiento mediante arrendamiento financiero, permita lograr el desarrollo de la empresa de transportes, por lo que coincide con los resultados obtenidos, donde se señala que la empresa debería aplicar esta fuente de financiamiento para operar de manera optimizada, y que en definitiva coadyuvará al desarrollo económico de la empresa.

(Quevedo, 2019) En su investigación denominada “Relación entre el arrendamiento financiero y el Leaseback para determinar su efecto económico en los resultados de Perú Rail, 2018”. Universidad Ricardo Palma. Su objetivo fue evaluar si tanto el arrendamiento financiero como el instrumento denominado Leaseback tendrán efecto económico en los resultados de la empresa. La metodología fue descriptiva correlacional, a través del diseño no experimental, cuya población de estudio fueron los ejecutivos la empresa, mediante la aplicación de entrevista, y análisis de documentos. Se encontró que, si se optara por un arrendamiento financiero o por Leaseback como fuentes externas de financiamiento, entonces influirán en los resultados de la compañía. El autor concluyó que, con la investigación se espera conocer que, si se decide por un arrendamiento financiero o por Leaseback como fuentes de financiamiento tendrán impacto en los resultados de la compañía, así como de efectuar un análisis pormenorizado de los procesos operativos en aras de recomendar alternativas para favorecer a los procesos de producción conjuntamente con las de administración.

(Umbo, 2019) En su investigación “Arrendamiento financiero y su incidencia en los índices de rentabilidad de empresas que vienen cotizando en la Bolsa de valores de Lima”. Tesis de posgrado en la Universidad de Piura. Su objetivo general es demostrar la incidencia en los índices de rentabilidad de empresas que vienen cotizando en la Bolsa de valores. El estudio de la investigación es descriptivo, con diseño no experimental, mediante la aplicación de cuestionarios, por intermedio de las encuestas. En los resultados se ha llegado a establecer que se pueden mostrar los efectos de las variaciones entre la utilidad con los gastos asumidos como resultado del arrendamiento financiero y las variaciones obtenidas entre los años 2016 y 2017.

(Gutierrez, 2017) en su estudio denominado “Evaluación de costos y rentabilidad en las empresas de transporte de pasajeros de la ruta Juliaca – Azángaro,”. en la Universidad José Carlos Mariátegui. Su objetivo general fue llevar a cabo el análisis de costos y rentabilidad de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros. La investigación tuvo una metodología con un enfoque del tipo descriptivo, diseño No experimental, con el uso de encuestas

a los responsables de estas empresas. Tuvo como resultado que las empresas de transporte estudiadas presentan estructuras de costos similares, sin embargo, se debe mencionar que después de las evaluaciones realizadas dichos costos no son los mismos, en tanto una de las empresas obtiene menos rentabilidad. El autor concluyó que, resulta importante que se lleven a cabo análisis de costos y de los niveles de rentabilidad de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros, obteniendo como resultado que las empresas de transporte estudiadas aparentemente presentan estructuras de costos similares, pero al estudiarlas con más detalles, se llega a corroborar que dichos costos no son los mismos, y otras obtiene menor rentabilidad.

1.2.3. Local

(Serquén & Vásquez, 2017) En su investigación “Arrendamiento financiero en la compra de unidades vehiculares para transporte de carga con la finalidad de aumentar la rentabilidad en Inversiones JD, Chiclayo - 2017”, El objetivo principal es demostrar el efecto del arrendamiento financiero en la compra de unidades vehiculares para transporte de carga para incrementar la rentabilidad de la empresa. La investigación es del tipo cualitativa, con un enfoque del tipo descriptivo, aplicada, propositiva, y No experimental, cuya población está conformada por los trabajadores y la muestra está conformada por el gerente y por el contador. Los resultados señalan que es importante que la empresa asuma nuevos mecanismos de obtención de recursos, que en esta oportunidad será el arrendamiento financiero en la compra de unidades vehiculares. El autor concluyó que, al analizar los procesos operativos de la empresa, se ha podido identificar la carencia de análisis financieros que permitan definir con total claridad que financiamiento es el que requiere, por lo que resultó importante determinar que en esta oportunidad sea el Leasing financiero la herramienta financiera utilizada para la compra de unidades vehiculares para transporte de carga.

(Segura, 2019) En su investigación “Arrendamiento financiero para la compra de activos fijos en la empresa Jicamarca y el efecto en los ingresos

netos en el año 2019”. Tesis de grado en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo. Planteó el objetivo de evaluar el grado de incidencia del arrendamiento financiero para la compra de activos fijos en la empresa y el efecto en los ingresos netos. La investigación aplicó el enfoque cuantitativo, aplicada, nivel descriptivo, diseño no experimental transeccional. Los resultados obtienen nuevas informaciones financieras referidas al estado de situación financiera y al estado de estado de resultados, indicando que si es posible obtener rentabilidad a los activos fijos del orden del 50% de su capacidad instalada con sus costos gastos. El autor concluyó que, después de haber llevado a cabo la evaluación del instrumento financiero Leasing financiero, se optimizará la gestión en activos fijos de la empresa, obteniéndose además un nuevo Estado de Resultados que ha permitido demostrar que los ingresos si se pueden incrementar la rentabilidad a los activos fijos del orden de 50% de su capacidad.

(Bustamante, 2018) En su estudio “Arrendamiento financiero y su efecto en los resultados de Despensa Peruana”, Tesis de grado en la Universidad Señor de Sipan. Planteó como objetivo determinar el nivel de impacto tributario del arrendamiento financiero en la empresa. La investigación presenta una metodología con diseño no experimental transeccional, del tipo descriptivo, enfoque mixto, técnicas de revisión documental, así como entrevistas dirigidas a los principales funcionarios. Los resultados señalan que es notorio que la mejora en la evaluación financiera permitirá que optar por el Leasing como fuente de financiamiento para optimizar los procesos productivos y de esta manera llevar a cabo una mejor gestión tributaria tanto por los beneficios en los escudos fiscales y créditos fiscales. El autor concluyó que, es notorio que la mejora en los procesos productivos a través del financiamiento mediante Leasing, conjuntamente con el análisis y evaluación de los estados financieros, mejorará también la gestión tributaria. Sin embargo, es importante señalar que el destino de los fondos requeridos deberá ser destinado para los fines para los cuales se obtuvieron, y que en definitiva incrementará la rentabilidad.

(Torres, 2018) En su investigación “Arrendamiento financiero y el efecto que tendrá en los reportes financieros en MOTRIX E.I.R.L., en el año 2017”,

Tesis de grado en la Universidad Señor de Sipán. Planteó como objetivo establecer si el arrendamiento financiero tendrá impacto en los reportes financieros en la empresa. La investigación tiene una metodología cuantitativa, con un enfoque del tipo descriptivo, se empleó el diseño No experimental, con el uso de entrevistas al contador y al gerente general, la población está constituida por la documentación la muestra por los estados financieros. Tuvo como resultado establecer que el arrendamiento financiero tendrá impacto en los reportes financieros en la empresa cuando adquiera maquinarias con una tasa de interés del 23% y no del 28% como es la que ofrece la banca privada. El autor concluyó que, definitivamente el arrendamiento financiero tendrá impacto en los reportes financieros en la empresa, estableciendo asimismo que le permitirá adquirir maquinarias con una tasa de interés del 23% y no del 28% como es la que ofrece la banca privada, aparte de las altas comisiones que cobran para estos casos, totalmente contraproducentes para sus intereses.

(Díaz, 2020). En su estudio “Control interno de activos inmovilizados para el aumento de utilidades de Corporación Herrera SAC”, en la Universidad Señor de Sipán. Planteó el objetivo general de establecer el control interno del inmovilizado material para incrementar sus utilidades en la empresa. La investigación es del tipo descriptivo, y No experimental, realizándose entrevistas y análisis documental a una muestra dirigida por 4 administrativos y gerente general. Los resultados señalan que la gerencia emplea controles a los activos inmovilizados, pero de manera empírica, lo que no viene realizándose de manera eficaz generando, por tanto, pocas utilidades, asimismo los ingresos obtenidos no tienen el respaldo de un sistema eficaz para su registro, impidiendo llevar la contabilización de los activos fijos. El autor concluyó que la Corporación Herrera SAC, carece de un control interno de los activos inmovilizados, situación que ha ido generando serias deficiencias al momento de valorar el estado de maquinarias y equipos, y lo más preocupante es, estos activos no han ido produciendo lo suficiente.

(Berru, 2019) en su investigación “Propuesta de modelo de costos de servicio de transporte para una mayor rentabilidad en empresa M & B, S.A.C.”, El objetivo general de la investigación es señalar la propuesta de modelo de

costos de servicio de transporte de carga permitirá mejorar la rentabilidad de la empresa. La investigación presenta una metodología con diseño no experimental transeccional, del tipo descriptivo, propositivo, aplicando técnicas de revisión documental, observación y entrevistas dirigidas al gerente general y al jefe de operaciones de la empresa. Los resultados señalan que es evidente que la presente propuesta coadyuvará a optimizar la rentabilidad de la empresa en bien de una mayor productividad. El autor concluyó que, la propuesta del modelo de costos le permitirá a la empresa mejorar los índices su rentabilidad, siendo evidente que el diseño de esta estructura incidirá de manera positiva en obtener una mayor productividad, y que ha implicado analizar y evaluar los costos actualmente aplicados en la empresa con la finalidad de diseñar un nuevo enfoque operativo para mejorar la gestión y desempeño.

(Díaz & Ramírez, 2018) en su investigación “Modelo de una estructura de costos por ruta en la empresa de servicios de transporte de carga Disaa E.I.R.L., para establecer el margen rentable”. El objetivo general de la investigación es diseñar una estructura de costo por ruta en la empresa de servicios de transporte de carga para reducir costos innecesarios que vienen afectando los índices de su rentabilidad. Se empleó el tipo cualitativa, descriptivo, enfoque propositivo, y tiene un diseño No experimental, aplicando entrevistas al gerente general y al contador de la empresa. Los resultados señalan que es importante que la empresa diseñe una nueva estructura de costos por ruta para reducir costos innecesarios y de esta manera mejorar los índices de su rentabilidad. El autor concluyó que, al evaluar los procesos operativos de la empresa, se ha podido identificar que muchos de estos procesos contienen costos innecesarios que vienen afectando el servicio, más aún no se viene informando debidamente a las instancias respectivas sobre estos sobrecostos que en definitiva vienen afectando sobre manera las ventas, la productividad y la rentabilidad del negocio.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Teoría del *leasing*.

1.1 Definición de *leasing*.

Valle (2016) define al *leasing* como la técnica contractual la cual genera ventajas financieras, fiscales, contables y jurídicas; con relación a las primeras, permite cubrir el costo operativo a través de la rentabilidad que genera el uso del bien; en cuanto a la ventaja fiscal, se enfoca en que los cánones contractuales, al constituirse como gastos de explotación, son fiscalmente deducibles, lo que significa una ventaja para el arrendatario; en tanto que la ventaja contable radica en que las utilidades obtenidas no se ven reflejadas en el balance del cliente, lo cual evita la recarga del mismo por la adquisición de bienes; finalmente en la ventaja jurídica, este tipo de operación representa la oportunidad de no desembolsar una fuerte cantidad al inicio; es decir que las cuotas del *leasing* suelen ser iguales durante todo el contrato.

Asimismo, se define como aquel contrato en el cual un empresario, en cumplimiento de las instrucciones definidas del presunto arrendatario, adquiere a título propio bienes muebles o inmuebles específicos para que, como propietario arrendador, los arriende al indicado arrendatario para que éste los use por un determinado tiempo irrevocable, y al finalizar se tenga la opción de comprar en su totalidad o parte de dichos bienes alquilados a un precio pactado con antelación con el propietario arrendador (Valle 2016).

Gómez (2019) precisa que un *leasing* es un medio de financiamiento a través del cual, la institución financiera compra un bien que pertenece al propietario y lo entrega a un arrendatario bajo un endeudamiento financiero u operativo para su consumo y disfrute en el futuro. Al término de la actividad, el arrendatario tiene derecho a: i) ejercitar la opción de compra o ii) restaurar o renovar el arrendamiento. Este método se utiliza para costear la compra o para suministrar el acceso, uso y disfrute de bienes fijos.

Alonso (2019) menciona que un elevado costo del local o maquinarias

genera que el *leasing* se considere como la más apta para hacer frente a gastos que contrae. Un arrendamiento permite al arrendador vender la propiedad a cambio de pagar el alquiler, a finalizar el contrato de *leasing*, el arrendatario tiene la capacidad de adquirir la propiedad, restituir o renovar el contrato. Después de realizar el contrato, el arrendador tiene derecho a comprar la propiedad, por el resultado del precio más tasa de interés y costes, y el importe a pagar. Si el arrendador no emplea este mecanismo del inmueble, estará en condiciones de reponerlo, a menos que se prorrogue el contrato.

De acuerdo con Echeandía (2021) el *leasing* es una relevante alternativa financiera de largo plazo para los negocios que requieren obtener activos inmovilizados, mejorando su gestión financiera y tributaria de sus operaciones. Asimismo, representa una facilidad en materia financiera que consiste en adquirir mediante una institución bancaria, un bien mueble o inmueble, optado de manera previa por el cliente, para cederlo en alquiler a cambio de cuotas fijadas por un cierto periodo de tiempo. Una vez finalizado el plazo, el cliente posee la facultad de adquirir el activo a través de una alternativa de compra.

Eguíluz (2021) menciona que es una herramienta de financiamiento de bienes de capital a través del cual un banco cede a un cliente la posesión del bien a cambio de la cancelación de cuotas. En otros términos, la entidad adquiere el bien a raíz de las necesidades del cliente, con el correspondiente pago periódico, en el que es transferido su uso. Lo antes descrito tiene similar definición a un contrato de alquiler, pero con una ligera diferencia: su carácter de herramienta financiera. Siendo que, al culminar la operación, el cliente tiene el derecho de comprar el activo que utilizó a un costo antelado en el contrato, es decir, previo al pago de la primera cuota.

Huachillo y Atoche (2020) mencionan que el *leasing* incorpora la compra de un activo que adquiere una entidad financiera de un determinado proveedor, para posteriormente cederlo en arriendo a un determinado usuario que requiere de dicho activo. En todos los países, esta herramienta financiera ha ido desarrollándose de manera ventajosa, tanto así que ha logrado que la mayoría

de empresas incremente el crecimiento de sus ventas, a través de la renovación de sus bienes para satisfacer la demanda de sus clientes.

Sin lugar a dudas, el *leasing* es la fuente de financiamiento de gran importancia para la empresa en razón de que conlleva diversas ventajas que logran ser adecuadas ante el servicio que brinda, y básicamente que se innoven activos modernos para su uso, y así pueda atender los compromisos que posee cada entidad, para lo cual se evalúa si la compra a través de este medio va a beneficiarla en cuanto a rentabilidad, productividad, entre otros aspectos. Es importante que las empresas a la hora de adquirir un activo, reconozca el costo del mismo y lo que le generará en ganancias o beneficios, de esta manera, al realizar una confrontación para establecer la eficiencia económica que conlleva las empresas, se pueda hacer uso de ella y tomar buenas decisiones empresariales (Huachillo y Atoche, 2020).

Vélez (2020) define el *leasing* como la práctica moderna que comprende una transferencia entre una institución financiera quien brinda financiamiento mediante un bien solicitado por un cliente o empresa, para su respectivo uso a cambio de cancelaciones periódicas denominadas canon por el arrendamiento del mismo a un determinado plazo, y al término de dichos pagos, el cliente tendrá la posibilidad de adquirir el inmueble, y en su defecto, si no deseara adquirirlo, se realiza la devolución correspondiente a través de un solicitud.

Algunas consideraciones al momento de adquirir un *leasing*, es que la institución que presta el servicio de este instrumento (arrendador), será la propietaria del activo en el transcurso que dure el contrato, mas no se responsabilizará de los deterioros o pérdida que sufra el, por lo que es necesario que exija las inspecciones correspondientes para ver el estado en que se encuentra. Asimismo, los intereses y comisiones se incluirán en la cuota pactada a pagar; el arrendatario deberá asumir con los gastos de mantenimiento del bien arrendado. Al tener que pagar dicho mantenimiento y cuotas de arrendamiento

constituye un mayor esfuerzo para realizar el ahorro requerido para elegir la opción de compra al culminar las cuotas pactadas (Vélez, 2020).

Santos y Castro (2019) con relación al arrendamiento financiero, sostienen que es un contrato determinado entre el arrendador y arrendatario; de modo tal que el primero se encuentra en la obligación de financiar la compra de un bien, ya sea mueble e inmueble, durante un periodo establecido e inevitable para ambos sujetos, pasando a conformar el bien por parte del arrendatario. De la misma manera, este último está en la obligación de pagar los importes que se establezcan en el contrato como canon, en el trayecto del periodo pactado.

Señalan además que, este contrato está basado específicamente para adquirir cualquier tipo de inmueble, maquinaria o equipos, mediante la modalidad de arriendo, es por ello que se estipulan cuotas de pago, por el financiamiento dentro del periodo determinado, en razón de que, al terminar este contrato, el usuario selecciona renovarlo, bien sea para la compra del bien explotado o para la alternativa de compra.

Rivera (2019) el arrendamiento financiero se constituye como una figura legal a través de la cual, dos partes instan de manera mutua y voluntaria (a) Arrendador: ceder el uso transitorio de un bien mueble o inmueble. (b) Arrendatario: cancelar un costo periódico por concepto de dicho uso con alternativa de compra. Esta es una alternativa periódica entre las entidades que desean expandirse y también es usual entre los empresarios que no tienen la suficiencia para adquirir los activos necesarios para administrar sus negocios.

Para estructurar el arrendamiento financiero se presentan distintas opciones, de acuerdo a la tasa de interés variable o interés fija. En el primero, la opción puede ser un cambio a tasa fija, en tanto que en el arrendamiento de interés fijo es probable que el periodo de pago se amplíe para reducir los importes. Los beneficiarios del arrendamiento financiero pueden solicitar la reestructuración a la entidad proveedora del servicio para concertarlo a sus necesidades, alternativa que por lo general poseerá un costo porcentual menor

sobre la cantidad financiada. Esta reestructuración del arrendamiento se acostumbra solicitar para mejorar los costos operativos e incrementar la liquidez (Rivera, 2019).

López (2019) menciona que el *leasing* se entiende por la operación de entrega a título de arriendo de un bien adquirido para su utilización o goce en lugar de cancelar cánones que recibirá la entidad financiera en un plazo establecido. En efecto, el bien debe ser propiedad de la entidad arrendadora, derecho de dominio que conservará hasta que el usuario realice la alternativa de compra.

Galicia (2014) manifiesta que el *leasing* es definido como aquel contrato por el cual uno de los intervinientes (sociedad de *leasing*) transfiere a la otra parte (empresario) el uso y dominio de un bien que la sociedad de leasing adquiere anticipadamente de un proveedor en particular atendiendo las indicaciones e instrucciones del empresario; a cambio, el usuario en el transcurso del tiempo determinado, paga un conjunto de cantidades periódicas que son calculadas con relación a los costos de adquisición de dicho bien transferido, aun cuando al llegar a la terminación del contrato, tiene la facultad de efectuar una opción de compra adquiriendo la pertenencia del bien.

Gastón (2016) menciona que el *leasing* trata de un medio de compra alternativo a la opción de compra financiada de un bien. Es la modalidad de un contrato que permite brindar en arrendamiento distintos tipos de bienes tales como departamentos, edificios, equipos informáticos, unidades de transporte, plantas de producción, etcétera. Existen modalidades de arrendamiento atípico y complejo que integran alternativas operativas, es específico para activos representados por su amplia vida útil (embarcaciones, aeronaves, inmuebles) o variabilidad sustancial en particularidades tecnológicas y de mercado.

Meza (2014) enfatiza que el *leasing* es aquella fuente de financiación que posibilita financiar la obtención de un activo mueble e inmueble, sin necesidad de que el usuario costee sus propios recursos, sino a través del

conocido contrato de arrendamiento financiero, donde la sociedad de *leasing* (empresa financiera) conocido como arrendador, realiza la compra del activo para cederlo al arrendatario de manera que pueda utilizarlo en beneficio de su empresa, esto a cambio del abono en cuotas periódicas dentro de un periodo determinado y con el derecho de poseer la opción de compra al vencimiento del contrato.

En el *leasing*, los intervinientes son básicamente arrendador, arrendatario, e indirectamente, el proveedor del activo, todos con una serie de obligaciones y facultades que se generan como parte del contrato. Dicha modalidad de financiación facilita ventajas financieras como la razón de que coadyuva a financiar el valor total del activo, así como no es impedimento para acudir a otras fuentes de financiación, también beneficios fiscales como la depreciación de activos en arriendo, por la deducción de los gastos financieros generados por el arrendamiento (Meza, 2014).

En ese sentido, el *leasing* es una nueva opción financiera de préstamo o compraventa a plazos, rápida y flexible, de bienes de capital, que normaliza la propiedad de los activos para su consumo y uso económico. Asimismo, esta opción de financiamiento podría darse en el mediano o largo periodo. Por consiguiente, el arrendamiento financiero es, propiamente, una fuente de financiamiento en tanto que logra disminuir el flujo de caja básicamente por la inversión de dicha operación financiera (Meza, 2014).

Umbo (2019) menciona que el *leasing*, es aquel tipo de operación financiera la cual se origina dentro de un mediano y/o largo periodo de tiempo, y consiste en que uno de los intervinientes (empresa de *leasing* o propietaria del activo por arrendar) cede a la otra parte (arrendataria o usuario) el derecho de posesión por un plazo determinado a un costo que está distribuido en cuotas periódicas. Al llegar al vencimiento del contrato, el usuario tiene la alternativa de comprar dicho activo por un valor residual establecido por ambas partes.

Además, se percibe que es un contrato financiero muy conocido en el mercado. Si bien es cierto, puede existir confusiones en la definición del *leasing*,

o denominado también arrendamiento financiero, se infiere que es una operación en la que la empresa arrendadora otorga la facultad de uso y disfrute temporal de un bien en específico a favor del arrendatario. En base a lo señalado, cabe destacar que el *leasing* en las empresas independientemente del sector, permite la expansión industrial y la capacidad productiva, sin perjudicar su capital de trabajo (Umbo, 2019).

Villone (2017) señala que el arrendamiento financiero es el contrato en el que se transfiere esencialmente todo riesgo y ventajas originadas de la posesión del bien en arrendamiento, cuya titularidad puede ser trasladada o no. En contraprestación, el usuario es obligado a realizar cantidades de pago que cubren el valor corriente del bien y los gastos financieros respectivos. En este sentido, el propósito de este contrato es la viabilidad de obtener un activo en arriendo, ocasionalmente con la opción de compra, sin tener que gastar mucho dinero a la hora de obtenerla.

Aburto (2019) indica que el *Leasing*, es un término del idioma inglés que representa "arriendo" y se utiliza para designar a una actividad de financiamiento de maquinarias, terrenos, entre otro tipo de bienes. Esta radica en un contrato de alquiler de activos muebles (como es el caso de, vehículos) e inmuebles (por ejemplo, oficinas, viviendas) en posesión de una empresa especializada, la que oportunamente se lo da en arriendo a un usuario comprometido a adquirir lo que haya arrendado en la fecha de culminación del contrato.

Moreno (2019) manifiesta que el *leasing* es aquella fuente de financiamiento rentable para las empresas, ya que permite incrementar su utilidad y minimizar costos, además de ser una opción de financiamiento que coadyuva a optimizar los niveles de liquidez, al cubrir la totalidad del activo a adquirir, mediante él, la empresa puede ejercer la renovación de sus bienes generando un beneficio tributario al realizar la depreciación acelerada de los activos en el transcurso del contrato.

Considerando lo anterior, se puede decir que el *leasing* es un contrato que refiere los términos bajo los cuales una parte conviene ceder en arrendamiento

el activo de la otra parte. Se da garantía al arrendatario, que es conocido también como usuario, la utilización del bien y respalda a la empresa financiera, mediante pagos regulares en un plazo específico a cambio. Finalmente, tanto el arrendatario como arrendador desafían ciertas consecuencias en caso de no cumplir con los términos establecidos en dicho contrato (Moreno, 2019).

1.2. Modalidades de *leasing*.

Alonso (2019) menciona que existen dos modalidades del *leasing*: (i) *Leasing* financiero, consiste en un contrato en donde el arrendador compra la propiedad al arrendatario, en cuanto a los costos de mantenimiento y resarcimiento son responsabilidad del cliente, asimismo, coadyuva a que la depreciación se acelere; y (ii) *Leasing* operativo, el cual consiste en un contrato de alquiler de una propiedad que incluye el mantenimiento y resarcimiento.

Ferrán et al. (2019) señalan que, desde la perspectiva fiscal, se definen dos modalidades de *leasing*; el financiero y operativo o *renting*. En el *leasing* financiero, se destaca la intención de obtener el activo, en razón de que tras el pago del último canon existe una opción de compra, por lo que posiblemente sea ejecutada por el usuario. En ese caso, el *leasing* genera un aporte al financiamiento, cuyos gastos financieros por el uso y mantenimiento de dicho activo están a cargo del arrendatario. En un escenario de *leasing* operativo, el arrendatario cuenta con cánones más bajos y, en efecto, una opción de compra más alta; que generalmente, es el valor de plaza del activo a la hora de llevarse a cambio la misma. Por tanto, la devolución del bien es ciertamente una posibilidad. En esta ocasión, el *leasing* aparte de aportar al financiamiento, respalda al arrendatario de la obsolescencia tecnológica, pese a que los gastos inherentes al uso y mantenimiento de dicho bien, se encuentren a cargo del arrendatario, en el *leasing* operativo, estarán bajo control del arrendador (dueño).

Meza (2014) señala que, dentro de un contrato de *leasing*, se muestran diferentes particularidades como: arrendamiento neto, global, total y arrendamiento ficticio. Con relación al arrendamiento neto, el arrendatario cubre los gastos extra incurridos en la cesión y uso del bien arrendado, esto indica que

solamente se cubre el valor del equipo, por ejemplo, se puede mencionar el arriendo de un equipo industrial o equipo de transporte.

En lo que refiere al arrendamiento global, el propietario del bien arrendado cubre, al proveedor del equipo, gastos por mantenimiento, seguros, cánones y derechos de importación, gastos de instalación, entre otros, los mismos que se incluyen en el costo de adquisición del equipo con la finalidad de que, mediante las cuotas periódicas, dichos costos sean cubiertos por el arrendatario y recuperado por el propietario del bien (Meza, 2014).

En el caso del arrendamiento total, es una modalidad en la cual le permite al arrendador cobrar el costo total del bien arrendado, adicionando los intereses financieros, mediante las rentas periódicas, mencionando que la opción de compra al finalizar el contrato de *leasing* es sumamente simbólica. Finalmente, la modalidad de arrendamiento ficticio, es aquella que tiene sumo interés, porque consiste en una operación mixta e inversa al arrendamiento financiero habitual, en razón de que, mediante esta modalidad, las empresas enajenan todos o parte de sus bienes inmovilizados a una compañía arrendadora, la misma que determina un contrato de *leasing* por los mismos bienes con su determinado propietario (Meza, 2014).

Asimismo, la modalidad de arrendamiento ficticio, es considerada también como retro arrendamiento (*Leaseback*), la cual pretende financiar o restaurar el capital de trabajo de la empresa. En este caso, el arrendatario continuará depreciando el activo bajo las mismas condiciones, y en base al mismo importe anterior a la transferencia. Además, el arrendatario no tendrá que reconocer una renta gravada en el momento en que ceda los activos al arrendador para efectuar la actividad del *Leaseback*, a menos que el arrendatario no lleve a cabo la opción, en dicho caso, la renta será devengada en el ejercicio en que vence el plazo para realizar dicha opción o que, por alguna otra razón, se deje sin efecto el contrato, y la renta se devengará en el ejercicio en que dicha situación se genere (Meza, 2014).

Montoya (2019) indica que las modalidades de *leasing*, comprenden tres básicamente. El *leasing* financiero, es aquel en el que interviene una compañía

arrendadora que adquiere el inmueble para sí, a pedido expreso del usuario. Después de que la compañía adquiere el inmueble solicitado, transfiere el uso del mismo al empresario que lo requiere, a título de alquiler y a un plazo establecido; después de vencer dicho plazo, tendrá el arrendatario la alternativa de continuar con el alquiler o en su defecto, de comprar el inmueble por un valor residual, lo que comúnmente se le conoce como opción de compra.

Cabe mencionar que, durante el transcurso de la utilización del inmueble, el arrendatario debe cancelar de forma periódica a la compañía de *leasing* o financiera, una determinada cantidad predeterminada en concepto de precio por la financiación pactada que le permita hacer uso del inmueble que necesita. La fijación de la cuota periódica que debe cancelarse por el uso del bien, así como la determinación del valor residual para la compra del mismo se realizan en función de la vida útil del inmueble y de la recuperación de la financiación establecida (Montoya, 2019).

Por otra parte, el *leasing* operativo, es una modalidad que se ejerce por parte de los propios productores para la colocación del bien producido. Se caracteriza porque la duración no incumbe a la vida útil del inmueble. El arriendo tampoco es pactado en función al reembolso total del precio de compra, pese a que abarca un concepto por contingencias. Tanto el *leasing* operativo, como el *renting* permiten al usuario utilizar el inmueble por un determinado precio y tiempo sin necesidad de incurrir en riesgos y cánones que son inherentes a la adquisición de todo inmueble. Es decir, los riesgos los atraviesa la compañía arrendadora, que son denominados riesgos técnicos, esto es, que solo soporta la conservación del inmueble, y sobre éste inciden los efectos de su pérdida o deterioro, así como su obsolescencia (Montoya, 2019).

Por último, la modalidad del *Leaseback*, es aquella en la que permite a la entidad de *leasing* comprar los bienes del empresario y de manera inmediata celebrar un contrato de *leasing* y ceder al empresario el goce de los mismos. Dentro de esta modalidad se pueden cumplir dos cometidos: (i) De salvamento, a través del cual una empresa cuyo giro comercial es asegurado debido al desarrollo de sus ventas, pero en razón a su falta de liquidez corre ciertos riesgos. En este contexto, el *Leaseback*, se constituye en una herramienta para

poder cubrir con sus necesidades de pago y continuar con sus operaciones facilitando la conversión de sus activos corrientes en dinero disponible. (ii) Otro cometido, sería proporcionar la expansión económica de la empresa empleando sus propios recursos para obtener liquidez suficiente (Montoya, 2019).

Albo (2017) señala que el *leasing* se distingue de dos tipos: *leasing* operativo y *leasing* financiero. El primero radica en que el arrendador no se considera una institución financiera sino un fabricante o intermediario que pone en alquiler uno de sus activos de uso habitual a una determinada empresa; la misma que deberá cubrir con los gastos de mantenimiento y reparación en razón de que no se da una opción de compra al finalizar la operación, cuyo periodo de duración suele darse entre uno a tres años. Al ser denominado un alquiler, se disminuyen los gastos administrativos e impuestos inherentes; asimismo, no amortiza el valor residual.

Por otro lado, el *leasing* financiero consiste en la financiación del cien por ciento del activo con derecho a compra final. Se suelen utilizar bienes inmuebles o muebles en un periodo mínimo de dos a diez años respectivamente. En esta modalidad, la alternativa de compra es necesaria, pero está en la decisión del arrendatario el llevarla a cabo o no. En lo que respecta al valor residual para comprar el bien, suele comprender el 15% en bienes inmuebles y de una cuota en caso de ser bienes muebles. Permite la amortización más rápida que la usual. En términos contables, el activo es contabilizado al precio pactado en el contrato y se amortiza de acuerdo a su vida económica. Además, se contabilizará en el pasivo el costo principal coligado al bien. Los intereses del *leasing* son cien por ciento deducibles por lo cual se contabilizarán en la cuenta de resultados todos los montos pagados por concepto de intereses en el transcurso del ejercicio (Albo, 2017).

Montesdeoca y Almeida (2017) señalan que el *leasing* se constituye de cuatro modalidades:

1. *Leasing* operativo o industrial: El usuario obtiene el material o bienes directamente de la persona que los fabrica o suministra. Así, una de las características del arrendamiento operativo es que la empresa que arrienda el

activo cumple el doble rol de proveedor y arrendador.

Además, este tipo de arrendamiento se constituye por un contrato de corta duración, normalmente de un año, que el usuario puede cancelar en cualquier momento comunicándolo a la empresa de arrendamiento.

En el caso de un arrendamiento operativo, a diferencia de un arrendamiento financiero, no importa que el equipo arrendado amortice durante la vigencia del contrato, porque las partes acuerdan un tiempo más corto que la vida esperada del activo. En este sentido, es importante mencionar que el arrendador muchas veces ofrece algunos servicios adicionales mediante una tarifa, como mantenimiento, asistencia técnica o reparaciones.

2. *Leasing* Financiero: aparece como método financiero, que se identifica por el hecho de que la empresa de leasing adquiere los bienes necesarios para su posesión a petición del cliente y los concede por una compensación. El usuario también tiene derecho a prorrogar el contrato, si cambian las circunstancias que lo llevaron, o si se cumple la condición pactada, para adquirir con esta compra la propiedad del objeto de alquiler.

En este tipo de *leasing*, la empresa de alquiler actúa como intermediaria en las transacciones financieras, ya que coadyuva al cliente liquidar sus necesidades de compra de determinados bienes a través de un mecanismo distinto a la operación de crédito habitual (Montesdeoca y Almeida, 2017).

3. *Leaseback*: se trata de un acuerdo en el que el fabricante o vendedor del objeto no interfiere, porque de lo contrario la empresa propietaria del objeto es responsable de vender el objeto a favor de la empresa de alquiler, que a su vez cumple su rol de alquiler en *leasing*. En relación con este contrato, hay que precisar que el activo no se utiliza cuando se origina el retro arrendamiento en el primer arrendamiento, porque la empresa de leasing lo concede al nuevo inquilino.

Por tanto, la empresa de alquiler está obligada a obtener la propiedad del activo alquilado tras la expiración del primer contrato, ya que, si otro financiero decide comprar el activo, la empresa de alquiler puede trasladar la

propiedad del mismo (Montesdeoca y Almeida, 2017).

4. Arrendamiento directo y arrendamiento indirecto: el primero posibilita al usuario adquirir un bien de su preferencia, el cual se diferencia por no ser de uso generalizado. Por tanto, incluye el riesgo de la empresa arrendadora de llevar el activo al mercado. Por otro lado, el arrendamiento indirecto implica activos que se utilizan en virtud de un contrato entre el fabricante y la empresa de arrendamiento. En este caso, el fabricante respalda el mantenimiento técnico del activo y su reposición en caso de avería (Montesdeoca y Almeida, 2017).

Aburto (2019) señala que en el *leasing* se puede diferenciar dos tipos de arrendamiento:

(a) arrendamiento financiero, en el cual se transfieren de manera sustancial todos los riesgos y ventajas relacionadas a la propiedad económica del activo objeto de contrato. Con relación a la opción de compra queda claro que la propiedad jurídica de dicho activo se transferirá al efectuar dicha opción. Entre sus riesgos y beneficios derivados de la propiedad económica del bien, comprenden posibles pérdidas por tener capacidad inactiva, obsolescencia tecnológica, sin embargo, los beneficios pueden suponer la perspectiva de un aprovechamiento rentable en el transcurso de la vida útil del bien, incluyendo las ganancias por revalorización.

(b) arrendamiento operativo, es diferente al arrendamiento financiero, ya que no son transferidos los riesgos y beneficios antes mencionados, quedando claro que la propiedad del activo no se transfiere. Por lo tanto, consiste en un acuerdo que simboliza la prestación de servicios, sin considerarse, por tanto, un arrendamiento de índole financiero.

Moreno (2019) sostiene que existen dos modalidades de *leasing*, por un lado, se encuentra el *leasing* operativo que es definido como el contrato que coadyuva a usar un determinado activo, sin transferirse los derechos de propiedad del mismo. El arrendamiento operativo se toma en consideración como financiamiento al margen del Estado de Situación Financiera, lo que indica

que un activo en arriendo y los pasivos inherentes de pagos a futuro por el alquiler, no se ven reflejados en el Estado de Situación Financiera de la empresa, a fin de preservar baja la proporción de deuda a capital, no existe el riesgo de propiedad, y los pagos son considerados gastos operacionales y se reflejan en el Estado de Resultados.

Por el otro, se tiene al *leasing* financiero considerado como un método de financiación de activos donde permanece su propiedad por parte de la compañía de *leasing* (entidad financiera) que los contrata y el arrendatario es el que realiza los pagos de contratación del activo o bienes. Dentro de un arrendamiento financiero, el arrendatario exige la depreciación y gastos por intereses, en tanto que, en un arrendamiento operativo, los pagos por arrendamiento son considerados como gastos de alquiler (Moreno, 2019).

El arrendamiento financiero comprende la obligación de compra al finalizar el contrato, aunque se puede efectuar después del tercer año mediante una multa, a través de un arrendamiento operativo, la opción de compra es completamente opcional. Debido a que el activo persiste en propiedad del arrendador por el periodo del arriendo y más allá de un esquema de arrendamiento operativo, el apalancamiento podría ser hasta el cien por ciento, en tanto que, en el esquema de arrendamiento financiero, se necesita que el proveedor deposite el capital en retorno por la obligación de compra del bien al finalizar el periodo de arrendamiento (Moreno, 2019).

Pérez (2016) afirma que, en la clasificación de *leasing*, se pueden sostener al *leasing* operativo, *leasing* financiero, *Leaseback* y *renting*. En referencia al *leasing* operativo, se define como el arrendamiento empleado de manera preferencial por los fabricantes, proveedores o incluso importadores de bienes inmovilizados. Las empresas que llevan a cabo esta operación, prefieren hacerlo con bienes standard que son fácilmente dispuestos a otros arrendatarios, o, por otra parte, bienes donde su reventa esté adecuadamente establecida en un extenso mercado de segunda mano, como, por ejemplo, maquinarias pesadas, autobuses o máquinas electrónicas. Por su naturaleza, en este tipo de *leasing*, el arrendatario podrá anular de manera anticipada el contrato

debido a su obsolescencia.

Respecto al *leasing* financiero, se trata de una operación a través de la cual la compañía financiera o entidad arrendadora obtiene para su cliente un determinado activo para cederlo a título de arrendamiento, en un tiempo establecido a cambio de una cuota o canon periódico que coadyuvará para cubrir el costo del bien, brindándole a dicho cliente la alternativa de compra en la culminación del contrato por un cierto precio residual (Pérez, 2016).

En el caso del *renting*, no es más que un contrato que se asimila al *leasing operativo* y es acompañada de diferentes servicios como el mantenimiento, asistencia técnica, no obstante, a comparación del *leasing operativo*, el arrendador no le brinda al usuario o arrendatario la alternativa de compra debido a que el arrendamiento forma parte del objeto de la empresa, de su giro o razón de ser de la misma (Pérez, 2016).

1.3. Ventajas del *leasing*

Albo (2017) manifiesta que las principales ventajas del *leasing* consisten en: coadyuvar a las pequeñas y medianas empresas, o autónomas adquirir activos que sobrellevan a una gran inversión sin tener que emplear un pago mayor inicial como la ocasión de compra. Se puede financiar al cien por ciento. Asimismo, al no emplearse la compra se puede probar el activo en el plazo del *leasing*. En caso no se cumpla con las necesidades empresariales se puede cambiar o de lo contrario, pagar el valor residual presente.

Además, el *leasing* es una manera de conservar la opción de renovar ciertos bienes cuando sea oportuno sin perder el desembolso inicial o la entrada de un préstamo. Posee situaciones flexibles y que se pueden adaptar a cada empresa. Finalmente, como otra ventaja se tiene que, la amortización del bien puede acelerarse en contraste de las rentas, y así poder realizar el pago menor de impuestos durante los primeros años.

Díaz (2017) señala que las ventajas de acudir a un *leasing* por parte de las empresas son:

1. Ventajas fiscales. – Los pagos de renta o alquiler del bien podrán ser deducibles fiscalmente y no hay limitantes de gastos deducibles en servicios durante la renta.

2. Ventajas financieras. – No descapitaliza a la empresa, y libera flujo de caja para el desarrollo de la misma u otras inversiones.

3. Ventajas sobre el valor residual. – Brinda soluciones fuera del Estado de Situación Financiera y mejora la relación de activos/ ventas.

4. Ventajas administrativas. – Los bienes de la empresa podrán ser sustituidos de manera recurrente con equipos nuevos, da posibilidades de mayores ganancias, ayuda a la empresa a manejar los plazos de contrato de acuerdo a sus necesidades, evita riesgos y desgaste durante la venta de unidades al finalizar su vida útil.

5. El leasing permite a las empresas centrar sus recursos financieros en otras áreas clave y con ello, generar un crecimiento firme y lograr una mayor sostenibilidad.

Eguíluz (2021) señala que las ventajas de un *leasing* para las empresas que buscan generar bienes de capital consisten en que este tipo de financiamiento podrá financiar el cien por ciento del activo, incluyendo el IGV. Esto implica que obtendrán la oportunidad de pagar el impuesto de forma diferida a lo largo de las cuotas periódicas, estableciendo de esta manera, un adecuado manejo del crédito fiscal.

Otra ventaja es que los pagos periódicos, que pueden ser abonados con los mismos recursos que genera el aprovechamiento del activo, son contabilizados como gastos. De esta forma, reducen el valor del impuesto a la renta en mayor medida que la amortización (amortización acelerada). Asimismo, es importante indicar que no requiere de anticipos, lo que permite optimar los movimientos del flujo de efectivo.

Gómez (2019) indica que las ventajas que brinda el *leasing* serán aprovechadas por empresas como personas físicas, entre estas se hallan:

1. Se financia un mayor porcentaje del valor del inmueble en cotejo con el porcentaje de financiamiento de un préstamo tradicional.

2. Sin tener que adquirir y pagar costes de compra, adquiere muebles e inmuebles en mercado nacional como extranjero, a partir de equipos de oficina, máquinas especiales y programa de computador hasta locales comerciales.

3. Adaptabilidad en la organización del negocio porque coadyuva al cliente adaptar sus pagos a sus favores y flujos de efectivo porque el arrendamiento se basa en el valor del activo y la capacidad del cliente de generar flujos de efectivo para realizar los pagos.

4. Estimar la capacidad necesaria de los bienes ante los requerimientos del negocio antes de incurrir en gastos de compra sobre ellos.

5. Impedir que se invierta en bienes que puedan depreciarse velozmente y sean difíciles de vender.

6. Actualizar inteligentemente los automóviles, máquinas, equipos y tecnologías utilizados en la empresa, impidiendo la gestión de ventas de bienes difíciles de vender.

7. Los activos propiedad de la entidad financiera no forman parte del activo del cliente, de manera que no se incluyen en el activo del cliente al calcular el impuesto sobre la renta, entre diferentes impuestos.

González (2022) indica que el *leasing* ha ganado mayor terreno en años recientes y algunas de sus ventajas son:

1. Buenas condiciones financieras: primas menores y tipos de interés fijos y variables competitivas.

2. Escudo fiscal para empresas y propietarios únicos en virtud del capítulo de arrendamiento operativo de la función financiera.

3. Mejor amparo de los bienes y mayor reserva para el cliente al realizar el registro de bienes a nombre del arrendador.

4. El seguro de alquiler de automóviles suele ser más económico porque la propiedad suele estar cubierta por el seguro colectivo del arrendador.

Meza (2014) menciona que el *leasing* presenta ventajas financieras y tributarias. Entre las ventajas financieras son: generar liquidez a la empresa para adquirir un bien solicitado, adicional a ello, facilita el medio de las líneas de crédito que la empresa conserva con distintas entidades financieras, esto implica que, la deuda que la misma conserva por el *leasing* no afectará a otras financiaciones.

Asimismo, cabe señalar que una de las ventajas más importantes es que el usuario puede financiar el importe total, es decir, el cien por cien del valor del objeto, lo que aumenta la flexibilidad de esta elección, y también contribuye a la financiación a medio y largo plazo de fecha límite.

Adicionalmente, el *leasing* como fuente de financiación aporta al flujo de efectivo, permitiendo una planificación financiera más eficiente, dado que permite planear la cantidad de pago del arrendamiento según la obtención de ingresos del bien solicitado. Por otra parte, desde el aspecto tributario, el *leasing* presenta ventajas en cuanto a las cuotas periódicas que cancela el arrendatario, esto sirve como crédito fiscal para sus declaraciones del Impuesto a la Renta.

De la misma manera, la compensación consiste en una depreciación apresurada del bien en base al periodo del contrato, siempre que el plazo del contrato sea de al menos dos años cuando se trate de bienes mobiliarios y de cinco años cuando se trate de bienes inmobiliarios, y la finalidad del bien arrendado sea la misma para generar ingresos fiscales (Meza, 2014).

Miranda (2021) sostiene que las ventajas del *leasing* consisten en que es posible que en algunas ocasiones las personas naturales o jurídicas puedan acceder al ahorro fiscal según la norma vigente, si el cien por ciento de la ganancia financiera se registra como gasto tributario y no declaran un activo o un pasivo en el Estado de Situación financiera.

La aceptación y el pago son más rápidos; además, la propiedad se mantiene a nombre de la empresa de arrendamiento para mayor seguridad,

evitando que las personas arriesguen líneas de crédito al comprar activos de capital. En la ocasión de bienes de transporte importados, el *leasing* asume todos los costos, y le traslada las cuotas preferenciales, considerando que en esta ocasión solamente se cancela el IGV de nacionalización.

Samuel (2020) señala que las principales ventajas del leasing financiero son:

- Los productos obtenidos disponen de seguros adecuados que protegen la inversión efectuada.
- Capacidad de estructurar el movimiento de pagos continuos según las capacidades de liquidez del usuario.
- El marco legal permite acelerar la depreciación de los bienes obtenidos.
- Los pagos regulares se pueden emplear en muchos bancos y de diferentes formas que suministran la gestión de los contratos.
- Al elegir al proveedor y los productos es totalmente libre.

Engen (2021) indica que las ventajas que brinda este tipo de financiamiento *leasing* cabe destacar las siguientes:

1. Admite adquirir activos de producción sin adquirirlos. Una de las principales ventajas de esta opción de financiación mediante leasing es que permite adquirir maquinarias o equipos importantes para la producción diaria sin tener de comprarlo.

Por lo tanto, una vez finalizado el contrato, es posible adquirir la propiedad (por el valor actual de mercado), extender el período de alquiler (con un pago menor) o reemplazarla por una nueva. Esto es particularmente importante si la empresa se encuentra en la fase de total crecimiento, donde de manera inicial debe tener un presupuesto establecido, o si la empresa opera en un área donde la actualización técnica es esencial.

2. Es viable financiar el total del valor del inmueble. A menudo, al utilizar

la opción de financiación, se concede un préstamo sólo para un determinado porcentaje de la propiedad y el resto debe pagarse de modo directo como pago inicial.

Ocasionalmente, esta cuota es alta y casi imposible de hacer que la empresa pueda contar con fondos necesarios en dicho periodo. No obstante, de ser esta operación de leasing operativo, no se tendrá que desembolsar mucho dinero más que las cuotas periódicas.

3. Se soslaya la acción de invertir en efectivo. No realizar inversiones en activos puede resultar difícil, pero invertir mediante una planificación económica y financiera inadecuada puede ser caótico, ya que puede causar pérdida de capital empresarial y poner en peligro el futuro del negocio.

Con ayuda del *leasing*, no se tiene que costear grandiosos montos de efectivo de manera contigua, sino que hará mediante cuotas habituales a lo largo del tiempo.

4. Se obtiene una renta fija en un periodo establecido. Después que se determina el contrato, la renta se realiza mediante un pago fijo y por un plazo de tiempo establecido. Esto indica que la empresa no se va encontrar con sorpresas a futuro o que tenga que desembolsar mayor dinero del que estaba tomando en consideración en su planificación financiera (Engen, 2021).

1.4. Desventajas del *leasing*

Gonzales (2017) menciona que, entre las desventajas del *leasing*, se encuentran relacionadas a la dificultad que presenta este contrato en su calificación, dado que pueden ser tomados en cuenta como arrendamientos financieros o, por el contrario, arrendamientos operativos. En el primer caso, se mostrará en el Estado de Situación Financiera de la empresa el activo y deuda relacionada a dicho bien. En el caso del operativo, no se mostrará ninguna deuda en el Estado de Situación Financiera y solamente se muestra el alquiler pagado como gasto. En tal sentido, las normas contables establecen un conjunto de precauciones y supuestos sobre las características del contrato que conllevan a calificarlo como *leasing* a fin de evitar el financiamiento al margen del Estado de

Situación Financiera y que exista deuda de la empresa que no muestre en los estados financieros.

Meza (2015) señala que las desventajas que presenta el *leasing*, básicamente en ciertos países en los cuales se evidencia una limitación fiscal con respecto al monto mayor del interés deducible por la generación de créditos. Otras de las desventajas se dan en el escenario en que el arrendatario necesita finalizar el contrato previo al plazo establecido, en razón a que deberá cubrir una indemnización. Por otra parte, como desventaja se tiene la fluidez que presentan las innovaciones tecnológicas. Cabe mencionar que el costo financiero se difiere como una ventaja y a su vez se considera como principal desventaja, reconociendo a dicho costo como mayor relacionado a otros financiamientos, es decir, que el *leasing* posee una tasa de interés implícita que es negativa.

Tanto los beneficios como desventajas del *leasing* son enunciativos, debido a que estriba de las posibilidades y requerimientos de cada empresa u organización, así como los rasgos de su aspecto económico específico, por lo cual se debe identificar y evaluar la alternativa que muestre el arrendamiento financiero en cada circunstancia específica (Meza, 2015).

Ochoa (2017) señala que el *leasing* naturalmente, tiene una serie de virtudes y desventajas, las mismas que se resumen en:

1. Costo financiero: se deduce que es la desventaja más relevante del contrato, en razón a que la tasa de interés sujeta es mayor al de un crédito financiero habitual; a esto se adiciona el resultado negativo en tesorería del IGV asumido.

2. Falta de servicios adicionales: el *leasing* no implica servicios adicionales tales son ejemplos de seguros, reparaciones y reserva de los bienes, y existen empresas que no optan por hacer frente a estos gastos.

3. Propiedad: en el caso en que se requiera adquirir el activo pasado un tiempo, no se puede acceder a su propiedad hasta que el contrato haya finalizado; como efecto, se presenta el riesgo de perder dicho bien en caso de incumplimiento de las condiciones pactadas; pero se puede dar lo contrario,

que no haya satisfacción con el activo, en dicho caso se debe cancelar una penalización para culminar con el contrato.

Liceras (2020) menciona que entre las desventajas que genera el contrato del *leasing*, se encuentran el costo financiero que es superior al de otras alternativas, de esta manera, solamente se puede obtener el inmovilizado material al culminar el acuerdo y se llevará a cabo la penalización si se cancela antes de tiempo, además, que el *leasing* no incluye servicios adicionales, como ejemplo se puede señalar que, en el escenario de que el *leasing* sea generado por un automóvil, tanto el seguro como las reparaciones deben ser pagados por la misma empresa usuaria o persona natural.

Martínez (2021) indica que en la forma de financiar los activos de una empresa tiene un conjunto de desventajas a tomar en cuenta:

- Costo financiero de la deuda puede ser mayor ante un préstamo bancario normal.
- El *leasing* solamente está disponible para empresas o personas autónomas.
- Solamente se recibe la propiedad del activo después que termina el contrato.
- No incorpora servicios extras que se puedan necesitar como el seguro o mantenimiento respectivo.
- Al cancelar el contrato de *leasing*, antes de tiempo por determinadas circunstancias, se tiene que abonar un derecho.

Suay (2021) señala que las desventajas del *leasing* se destacan en que, si no se anticipa el pago de la última cuota de la decisión de obtener o no el activo al finalizar el contrato, se tendrá que adquirirlo de manera obligatoria. Por otro lado, el precio de venta se estipula años anteriores a que esta se genere, se podría dar el caso en que el activo tenga un costo mayor al real del mercado al momento de realizar la compra.

Carrero (2018) menciona que el *leasing* tiene como desventaja la compra

obligatoria del inmovilizado material tras culminar con dicho contrato, pese a que el usuario puede hacer cumplir con su derecho de revocar esta cláusula.

Además, se tienen desventajas como los intereses de financiación aumentan el precio de los bienes ante el costo de los mismos si se obtienen a través de compra directa, por otro lado, se tiene la imposibilidad de modificaciones, es decir, no se puede llevar a cabo ningún cambio o alteración en el bien, sin tener la autorización de la compañía, finalmente, se tiene como desventaja las penalizaciones, en caso de no cumplir con algunas de las cláusulas del contrato.

Cruz y Amador (2017) indican que las desventajas que genera la operación del *leasing* consisten en primer lugar en el alto costo financiero que debe afrontar la compañía usuaria al acudir a este tipo de operaciones como alternativa de financiación que en ella implica, esto tiende muchas veces a desanimar a la empresa a efectuar dicha inversión planificada.

Por otro lado, el *leasing* posee un carácter irresoluble de contrato, esto involucra para las dos partes un compromiso absoluto en el transcurso del periodo fijado, en donde la empresa usuaria se encuentra en la obligación del pago del canon acordado con autonomía de los inconvenientes financieros por los que traspase, como por ejemplo la obsolescencia del activo o que éste haya dejado de usarse por cualquier circunstancia.

Como última desventaja se tiene la obsolescencia y estado del bien, ya que de acuerdo al avance de la tecnología e informática conlleva a un alto envejecimiento del mercado actual, y a una continua innovación y actualización de los medios en cada sector empresarial.

1.3.2. Teoría de la rentabilidad.

Definición de rentabilidad.

Moreno (2018) señala que la rentabilidad es la optimización de los recursos, que involucran una infinidad de oportunidades como:

- a. Nace como un excelente indicador que requiere seleccionar diferentes

alternativas y establecer cuáles de las decisiones serán las más acertadas y elegibles para obtener mayores rendimientos.

b. Se obtiene de dividir entre la utilidad obtenida y lo que viene a ser el capital invertido.

c. Establece claramente cuál es la decisión o alternativa que se deberá elegir, señalando la posibilidad que se tiene para adquirir inmovilizados materiales o en ejecutar cualquier clase de inversiones o para capital de trabajo.

d. Regularmente pareciera que entablar un negocio es una idea muy lucrativa, pero se recomienda realizar las comparaciones necesarias con la finalidad de determinar cuál conviene para obtener mayor rentabilidad.

La baja rentabilidad puede conducir a la quiebra de las empresas, si se cree que un negocio marchará correctamente, entonces se va a invertir en el sin hacer empeño en los informes económicos ni financieros, pero es un riesgo que hay que evitar, por lo que entender la rentabilidad en toda su dimensión es una decisión para establecer la alternativa más rentable.

Belloso et al. (2021) señalan que la rentabilidad es toda relación porcentual que refleja la cantidad obtenida mediante el tiempo por las inversiones realizadas en unidad de recursos; en otros términos, es la modificación en el valor de un bien, agregando cualquier distribución en términos monetarios, el cual se expresa como el porcentaje del valor inicial, se puede resumir como la relación derivada entre los ingresos y gastos.

Por esta razón, la rentabilidad es medida empleando indicadores, los mismos que se aplican como ratios elementales que coadyuvan a los propietarios o accionistas a realizar evaluaciones sobre el resultado en las actividades operativas, administrativas así también actividades financieras realizadas.

Aguirre et al. (2020) indican que es una herramienta amplia y significativa a nivel global, puesto que permite que mediante su análisis financiero se

presente la valoración sobre la empresa en cuanto a su capacidad para obtener beneficios y de esta forma, poder financiar sus actividades operativas, administrativas y financieras. Con ello, sirve como un diagnóstico sobre el escenario de la empresa, permitiendo a la alta dirección tomar correctamente decisiones de gestión, considerando que una inequívoca decisión comprenderá serios resultados que verán afectados en los niveles de ingresos económicos de la organización.

Además, la rentabilidad indica el desarrollo financiero que la empresa estima relevante para toma de decisiones de financiación. A su vez, índice en la estructura financiera de la empresa, la combinación de deuda y capital para financiar las operaciones. Por lo tanto, es un factor elemental para las empresas, en razón de que tiende a valorar la dirección de las mismas para transformar sus ventas en ganancias (Aguirre et al., 2020).

Valencia et al. (2020) mencionan que es un indicador que intenta medir qué capacidad presenta la empresa para desarrollar un superávit y distribuirlo a los socios, que se pueden cotejar los recursos totales invertidos en las operaciones, como medida de eficiencia alcanzada. En otras palabras, la rentabilidad evalúa el beneficio de los activos disponibles, así como los fondos aportados por los socios y refleja el nivel de éxito que tiene en la creación de riqueza para sus propietarios.

Cueva et al. (2021) sostienen que la rentabilidad es la ratio responsable de calcular la eficiencia de las operaciones de gestión con el fin de incrementar las ganancias extraídas a través de las ventas e inversiones. Además, se puede decir que es el indicador encargado de determinar la capacidad de una empresa de obtener ingresos del flujo de sus operaciones realizadas. Entre sus dimensiones se puede señalar que son la rentabilidad económica, margen y rotación.

Citarella y Blanco (2021) mencionan que la rentabilidad se refiere a aquel enfoque de la cabida de una empresa para poder desarrollar beneficios a través de sus ventas, en base al uso de los recursos, de esa forma las empresas obtienen suficientes ingresos para mantenerse posicionado en el mercado, teniendo en cuenta que toda entidad incurre en una serie de costos los cuales no deben ser un impedimento al momento de generarse. Por tal razón, las empresas deben disponer de una rentabilidad óptima.

Zambrano et al. (2021) indican que la rentabilidad se define como aquella capacidad que tienen las organizaciones para obtener ganancias. Al generar de manera constante la rentabilidad al corto plazo es relevante para que la organización pueda evitar escenarios de falta de solvencia financiera y esto conlleve al fracaso de la misma.

Estos recursos financieros provienen de fuentes internas, como aportaciones de accionistas, o de fuentes externas, como préstamos financieros. Muy a menudo, las empresas combinan estos medios financieros para ejecutar sus operaciones y aumentar la rentabilidad.

Mackay y Escalante (2021) refieren a que la rentabilidad se encuentra relacionada al uso eficiente de los recursos financieros en un tiempo determinado, sobre los cuales actúan factores internos y externos que pueden establecer el índice de rentabilidad que pueda contar una organización como los recursos tanto técnicos, financieros y los factores sociales económicos, políticos y jurídicos en los que participa para llegar a alcanzar los niveles de productividad y rentabilidad óptimos, de acuerdo a los objetivos trazados.

Asimismo, la rentabilidad hace referencia a los beneficios generados después de desarrollar una inversión, y, además, es la forma en que las empresas responden a sus obligaciones o compromisos. En tal sentido, el elemento más eficaz para optimizar la rentabilidad de la empresa es los

recursos que son destinados para la operatividad continua y desarrollo de la tecnología (Mackay y Escalante, 2021).

2.1. Tipos de rentabilidad.

Belloso et al. (2021) indican que la rentabilidad presenta dos tipos:

1. Rentabilidad económica: es la utilidad media de la compañía por el conjunto de inversiones efectuadas. Es reflejada en término porcentual y se confiere del siguiente modo:

El ROA coteja lo obtenido con las inversiones que son realizadas para generar tal resultado.

Obtiene un resultado en el que no ha deducido intereses, gastos o impuestos, comúnmente conocido como EBITDA o ganancia operativa.

Para el cálculo del ROA y tener el conocimiento adecuado del rendimiento alcanzado por cada unidad monetaria, se emplea esta ratio.

El ROA es el resultado del producto entre el margen de beneficio y las ventas de la propiedad, o el margen de beneficio de vender un producto o servicio por el número de veces que se venden.

2. Rentabilidad financiera: se refiere al beneficio que recoge cada socio de la empresa. Valora la suficiencia de una entidad de generar ingresos con sus propios recursos. Ante esto, es una disposición más próxima a los socios que el ROA.

Se acostumbra utilizar el beneficio neto, en otras palabras, el beneficio una vez de impuestos, pese a que el resultado de la rentabilidad financiera signifique ser bruto o neto, en base de si se consideran utilidades previas o después de impuestos, intereses y otros costos. Para ello, se podría hacer uso de cualquier partida del Estado de Resultados.

Aguirre et al. (2020) señalan que la rentabilidad se segmenta en dos tipos Rentabilidad financiera (ROE) y Rentabilidad económica (ROA). El primero consiste en la rentabilidad de los fondos particulares que son medidos por un periodo de tiempo específico, siendo el rendimiento generado por el capital propio, sin depender de la distribución de resultados para generar ingresos; por consiguiente, es calculada como beneficio neto sobre el patrimonio.

En cuanto a la rentabilidad económica o como rentabilidad sobre activos, comprende un indicador que define el nivel de eficiencia que alcanza cada unidad de dinero invertida en los bienes utilizados del patrimonio promedio de la empresa; en el cálculo, se genera dividiendo el beneficio neto por el volumen del activo total.

Mackay y Escalante (2021) mencionan que la rentabilidad es clasificada por rentabilidad por periodo y rentabilidad media. La primera es caracterizada por el porcentaje final del superávit o déficit en el resultado generado de una empresa durante un determinado periodo. Coadyuva a realizar comparaciones del rendimiento de los recursos financieros en diferentes plazos de vencimiento. Por otro lado, la rentabilidad media, es aquella que se obtiene a través de un cálculo entre la sumatoria de varias rentabilidades de años anteriores estableciendo de esta forma el conocimiento sobre la utilidad media entre los mismos.

Caiza et al. (2019) manifiestan que el análisis y evaluación de la rentabilidad se realiza en dos tipos: rentabilidad económica y rentabilidad financiera. El primero, es una medida de la productividad de los activos de una empresa, independientemente de su financiación durante un período de tiempo. Se convierte así en la principal métrica para definir la eficiencia empresarial, pues sin considerar los efectos del financiamiento, se puede ver cuán efectivo o viable es en el ambiente de desarrollo de la actividad o gestión económica sobre negocios. Además, si se permite que agentes

económicos tengan una participación dinámica del riesgo relacionada al periodo económico, se aceptaría la posibilidad de que la rentabilidad esperada modifique en el transcurso del tiempo.

Por otro lado, la rentabilidad financiera es un indicador que hace referencia a un tiempo de retorno específico para determinados recursos, que normalmente no depende de la distribución de resultados. Por lo tanto, el desempeño financiero puede considerarse una medida de rentabilidad más cercana a los propietarios que la ganancia financiera y, por lo tanto, es teórica y ampliamente un indicador que los administradores intentan desarrollar en beneficio de los propietarios (Caiza et al., 2019).

Cueva et al. (2021) señalan que los tipos de rentabilidad son la rentabilidad económica, margen y rotación. La rentabilidad económica es aquella que se encuentra diseñada a medida de la organización que permite lograr la eficacia, para lo cual se utiliza la inversión para cotejar los indicadores de beneficios con los activos netos totales como variable descriptiva de los recursos disponibles de la empresa para lograr sus objetivos. Con relación al margen, es aquel encargado de medir la utilidad obtenida por cada unidad de moneda en venta, es decir, la rentabilidad sobre las ventas. Los elementos marginales se analizan de acuerdo a la clasificación económica o funcional.

En cuanto a la rotación, alude a la tasa rotativa de los bienes que mide la cantidad de veces en que son recuperados mediante ventas o, de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. Por lo cual, se trata de una medida de eficiencia de emplear los activos y obtener ingresos. No obstante, una baja rotación de veces puede señalar que no significa solamente que la empresa sea ineficiente en uso de capital, enfocado en sector con elevados inmovilizados materiales o bajas tasas de rotación.

2.2. Análisis de rentabilidad.

Gaviria et al. (2016) señalan que se puede realizar un análisis de rentabilidad tanto interna como externamente en función de los requisitos de información que se deben cumplir. Respecto al enfoque interno, el análisis se realiza con el aporte a la creación del valor que se puede lograr utilizando los recursos de la empresa.

La rentabilidad de los activos ayuda a consolidar el resultado alcanzado utilizando los recursos operativos disponibles en la empresa, quiere decir, se considera la contribución a la utilidad mediante el uso de máquinas y equipos u otros activos utilizados por la empresa, con los que se desarrolla la actividad. En resumen, la rentabilidad de un activo irradia el retorno de la inversión en el negocio.

Por otro lado, el rendimiento de los activos ayuda a aumentar el rendimiento de las inversiones de capital realizadas por propietarios o inversores. Cuando el análisis del beneficio se realiza desde un enfoque interno, se debe tener en cuenta la información proporcionada en relación a los márgenes de beneficio, denominadas medidas o directrices, que explican las diferencias de rentabilidad y situación. En cuanto al enfoque externo, los beneficios y los ingresos y los intereses de los accionistas son la base del análisis de rentabilidad (Gaviria et al., 2016).

Citarella y Blanco (2021) indican que el análisis de rentabilidad contiene una previsión que puede utilizarse para evaluar y predecir los resultados económicos y financieros de la empresa en relación con sus actividades. Este análisis podría variar y brindar diferentes contextos donde se conocen los riesgos o diferencias que pueden afectar a la empresa y asimismo, se crean estrategias para mejorar los resultados perjudiciales.

Lütke (2021) señala que este análisis comprende una técnica valiosa para establecer si la empresa está teniendo índices de rentabilidad adecuados, o un nuevo producto o servicio. En pocas palabras, es el cálculo de finanzas

aplicado para precisar la cuantía de recursos necesarios para la venta para al menor cubrir los costos operativos. Para el cálculo de la rentabilidad se considera los costos fijos entre el precio del producto menos el costo variable por unidad, sin embargo, el único aspecto que el análisis de rentabilidad no considera es la demanda del mercado. El análisis de rentabilidad es empleado de manera frecuente por las empresas con la finalidad de conocer la propuesta de una idea de negocio o la toma de decisiones realizada por los propietarios.

Caraballo (2013) menciona que el análisis de la rentabilidad es aquella herramienta que se emplea desde una doble perspectiva, de inversión y la de financiamiento, que posteriormente confluyen en una sola, la integral. De manera fundamental, dicho análisis se sostiene en variables resultantes del Estado de Resultados y del Estado de Situación Financiera de las empresas.

González (2019) indica que es aquella que logra vincular los resultados de una empresa por medio del Estado de Resultados de Pérdidas y Ganancias con lo que se ha establecido. Es decir, los activos y capital propio necesarios para poder establecer la actividad empresarial. Cabe señalar que mientras no se haga la relación entre el beneficio obtenido y los recursos económicos y económicos empleados, la empresa no será verdaderamente valorada. En el análisis de rentabilidad se pueden distinguir dos conjuntos de indicadores financieros.

De un lado, aquellos cuyo objetivo es conocer el beneficio económico de la propia empresa, y de otro, aquellos cuyo objetivo es conocer el beneficio económico obtenido por el accionista o propietario, etc. Los motivos principales por los cuales se analizan la rentabilidad resultan de cuatro aspectos: activos, capital propio, ventas y ganancias. De los cuales se generan los siguientes indicadores: 1) margen, 2) apalancamiento y 3) rotación.

Alonso (2017) señala que el análisis de rentabilidad proporciona información acerca de la capacidad de obtener ganancias. De esta manera, se emplean para relacionar el rendimiento operativo, el capital, ventas o inversiones, proporcionando la evaluación del rendimiento económico de un

negocio. Después de conocer los resultados del análisis, se utilizan para optimizar la gestión e incrementar la eficiencia empresarial. El nivel de conocimiento contribuido por la información obtenida conduce a una mejor capacidad de respuesta y un mejor control de los procesos.

Cabe indicar que, el objetivo esencial de todo negocio es alcanzar que la rentabilidad sea la máxima posible, requiere de aplicar estrategias que eviten desperdicios de recursos, así como reducir costos inherentes a la producción. En base a ello, para que dichas estrategias de mejora de la rentabilidad sean totalmente efectivas, las empresas necesitan de manera preliminar llevar a cabo un análisis exhaustivo, en el cual se tomen en cuenta todos los datos obtenidos de cada área estratégica de la organización (Alonso, 2017).

2.3. Importancia de rentabilidad.

De Gea (2019) hace referencia a que la importancia de calcular la rentabilidad de una inversión radica en que permite hacer comparaciones de diferentes proyectos, lo cual se convierte en una métrica esencial para la toma de decisiones de inversión. De ser mayor el riesgo respecto a una específica inversión, mayor será el rendimiento requerido, en otros términos, es una inversión con un mayor costo de capital. Por ello, la rentabilidad es relevante porque dependiendo del manejo de las ganancias se traduce en mayor o menor rentabilidad a futuro.

Una empresa con rentabilidad debe decidir qué hacer con ella, las alternativas más obvias son: reinvertir, repartir utilidades o acumular reservas. En definitiva, se puede afirmar que la rentabilidad juega un papel clave en la evaluación y comparación de empresas, porque puede utilizarse para analizar la rentabilidad y el uso efectivo del dinero, así como fondos propios.

Paglione (2019) señala que la importancia de la rentabilidad reside en que mediante ella se mide la eficiencia con que una compañía emplea sus medios financieros. Si se distribuyen mayor cantidad de recursos y los resultados son pocos, los recursos se desperdician, por lo que cuanto más información se

tenga sobre el escenario de desarrollo de la inversión, se obtendrá mayor seguridad para el negocio.

Estas inversiones no son sólo en activos físicos, sino que también puede medirse las ganancias si deciden invertir en el sector financiero. No todos los bancos ofrecen los mismos tipos de interés, por lo que se terminaría por acabar perdiendo dinero. Es por ello que, es fundamental que se gestionen los recursos con una debida planificación y toma de decisiones certeras después de haberse analizado detalladamente las inversiones realizadas para obtener posibles beneficios o ganancias.

Banzer (2022) menciona que la importancia de la rentabilidad en una organización reside en la solidez que crea, lo que reflejará la eficiencia al momento de generar ganancias. Al representarse mediante términos porcentuales, coadyuvará a realizar comparaciones de forma más efectiva que inversión podría ser más rentable que otra, sin necesidad de transformar cifras grandes. La rentabilidad busca medir la eficiencia de las inversiones, y a partir de ella, se proyectan los resultados de la gestión de una inversión.

Torres (2020) señala que la rentabilidad permite detectar actividades que permitan acelerar el crecimiento e identificar errores con asertividad. Con la ayuda de las previsiones del índice de beneficios, se podrá determinar qué tan eficiente ha sido el uso del capital. Por tanto, el valor de la ganancia esperada debe compararse con los costos operativos.

Es fundamental que las empresas puedan ser flexibles ante variaciones del mercado existentes, así como sus innovaciones. Generalmente, el análisis de rentabilidad ayudará a cada empresa a extender sus beneficios y conservarlos de manera óptima en el mercado que es cada vez más complejo. De ser el caso en que una empresa esté emprendiendo recientemente, es necesario la aplicación de este tipo de análisis con periodicidad (Torres, 2020).

Fernández (2014) señala que la rentabilidad es sumamente importante para establecer el crecimiento empresarial, a través de una metodología estándar que coadyuve a elegir los planes que serán más rentables en el

momento que los recursos disponibles se encuentran restringidos, y no hay posibilidad de hacer frente a todas las operaciones. En base a ello, la empresa podrá disponer de una metodología de análisis que permita optimizar las decisiones de inversión.

1.4. Formulación del problema

¿El Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material mejorará la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021?

1.5. Justificación e importancia del estudio

Justificación teórica:

La investigación se justifica debido a que permite comprender en su total dimensión la necesidad de proponer el Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material, y determinar si este mecanismo financiero tiene incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco.

Justificación Metodológica:

Se justifica, en tanto que permite establecer con los resultados alcanzados, identificar la metodología que se empleó para el acopio de los datos a fin de recoger datos para analizarla, y depurarla, y sobre estos lineamientos, recurrir a obtener mayores datos que permitan con determinar si los resultados alcanzados recogen estrecha relación con la realidad problemática de Transportes Ricco.

Justificación Práctica:

Se justifica la investigación, porque permitió evaluar las experiencias de negocios del mismo rubro, y que tengan características análogas con la empresa, sobre todo que se haya establecido de manera fehaciente que el arrendamiento financiero como fuente de financiamiento para adquirir

inmovilizado material, tendrá impacto en la rentabilidad de la empresa de Transportes Ricco.

Justificación Social:

Se justifica de forma social, debido a que permitió aportar los conocimientos obtenidos en los ciclos de estudio en la Universidad Señor de Sipán, de la misma forma contribuir con estos conocimientos y experiencias a los profesores, estudiantes, otros investigadores, instituciones educativas, y público en general, acerca de temas vinculados al leasing como fuente de financiación para adquirir inmovilizado material, y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Transportes Ricco.

Importancia

La importancia de la investigación se centra básicamente en determinar como el instrumento financiero denominado Leasing será utilizado como fuente de financiamiento para obtener inmovilizado material en la empresa Transportes Ricco, y en qué medida tendrá incidencia en su rentabilidad

De la misma manera, es muy importante ya que sirve como punto de referencia para toda empresa dedicada a actividades análogas que tengan planificado un mayor crecimiento, y para aquellos alumnos, investigadores, instituciones educativas, y público en general, sobre aspectos relacionados con el arrendamiento financiero para la adquisición de inmovilizados materiales, y si tendrá incidencia en la rentabilidad de la empresa de Transportes Ricco.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis General

El Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material mejorará la rentabilidad de la empresa de Transportes Ricco, Paita, 2021.

1.6.2. Hipótesis Específicas

El Leasing es considerado como la mejor fuente de financiamiento para optimizar los procesos operativos en la empresa de Transportes Ricco, Paita, 2021.

Los índices de rentabilidad mejorarán luego de obtenido financiamiento mediante Leasing para adquirir inmovilizado material en la empresa de Transportes Ricco, Paita, 2021.

Mediante simulaciones financieras se ha llegado a establecer que el Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material mejorará la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco, Paita, 2021.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar si el Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material mejorará la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021.

1.7.2. Objetivos Específicos

- Analizar cómo se encuentra en la actualidad el nivel de financiamiento de la empresa Transportes Ricco, Paita, 2021.

- Identificar como se encuentran en la actualidad los índices de rentabilidad en la empresa de Transportes Ricco, Paita, 2021.
- Establecer mediante simulaciones financieras si el Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material mejorará la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

2.1.1. Tipo de investigación

Investigación Descriptiva: debido a que observó y describió situaciones, hechos y mediante ello poder determinar de manera puntual, en qué medida la propuesta del Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material, mejorará la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021.

(Shuttleworth, 2017) el tipo de Investigación Descriptiva es aquella que de enfoca en observar y detallar la actitud de un fenómeno sin tener influencia sobre él.

Investigación Propositiva: la investigación es del tipo Propositiva por cuanto se va a fundamentar en la necesidad que tiene la empresa, y una vez obtenida la información descrita, se llevó a cabo la propuesta del Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material, y mejorar la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021, y al detectar los problemas, proceder a analizarlos, y dar la solución que corresponde.

Vargas (2017), consiste en un método científico cuantitativo, que se fundamenta en la teoría del campo científico práctico y que se encuentra caracterizada por ser multidimensional propositivo, y generadora de matrices y modelos, lo que significa que es del tipo transformativo.

Investigación Cuantitativa: la investigación tiene un enfoque cuantitativo por cuanto su finalidad principal fue evaluar información detallada a través de los Estados Financieros de los últimos años proporcionados por la Empresa de Transportes Ricco.

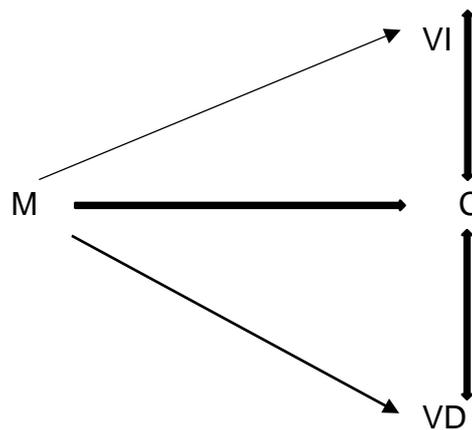
Como lo señala Cadena, et al. (2017), mencionan que esta investigación busca recoger datos cuantitativos, basados en comparaciones de los Estados Financieros proporcionados por Transportes Ricco.

2.1.2. Diseño de investigación

Investigación No experimental: debido a que no se manejaron de forma deliberada las variables de estudio, y únicamente se recogió información de lo que estas señalan en base a su aplicación de herramientas que logren narrar acontecimientos observados en Transportes Ricco.

Como lo señala Rodríguez (2016), en esta investigación no se manejan de forma intencional las variables, y solamente se recogerá información a través del manejo de herramientas que ayuden a especificar escenarios o hechos mediante observación.

En tal sentido queda estructurado:



Dónde:

M: muestra.

VI: Leasing.

VD: Rentabilidad.

C: correlación de las variables.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población

La población está comprendida por todos los trabajadores de la Empresa de Transportes Ricco.

Como señala (Cavada, 2019) la población es la totalidad de elementos de investigación, con características finitas e infinitas, de modo que intervengande alguna manera en los aspectos similares del estudio.

2.2.2. Muestra

Está constituida por el Gerente General y por el Contador de la Empresa de Transportes Ricco.

La muestra es un subsistema definido y alcanzable de una población, que deberá reunir las particularidades suficientes para llegar a obtener las conclusiones de la inferencia estadística. (Cavada, 2019)

2.3. Variables, operacionalización

2.3.1. Variables

Definición Conceptual

Variable Independiente: Leasing

Gonzales (2017). Contrato que integra la alternativa de adquisición a ejercer al final del contrato, muy por debajo del precio del activo. Son pocos los contratos de arrendamiento con naturaleza de compra que se conocen como arrendamiento financiero. Se califican como alquiler, y tienen tratamiento como compra venta, ya que finalmente el objetivo del contrato es la adquisición.

Definición Operacional

(Gómez, 2019) Precisa que un leasing es un medio de financiamiento a través del cual, la institución financiera compra un bien que pertenece al propietario y lo entrega a un arrendatario bajo un endeudamiento financiero u operativo para su consumo y disfrute en el futuro. Al término de la actividad, el arrendatario tiene derecho a: i) ejercitar la "opción de compra" o ii) restaurar o renovar el arrendamiento. Este método se utiliza para costear la compra o para suministrar el acceso, uso y disfrute de bienes fijos.

Variable Dependiente: Rentabilidad

Definición Conceptual

Moreno (2018). Señala que la rentabilidad es la optimización de los recursos, que involucran una infinidad de oportunidades, nace como un excelente indicador que requiere seleccionar diferentes alternativas y establecer cuáles de las decisiones serán las más acertadas y elegibles para obtener mayores rendimientos, es el resultado de la división entre el “beneficio obtenido” y lo que viene a ser el capital invertido, establece claramente cuál es la decisión o alternativa que se deberá elegir, señalando la posibilidad que se tiene para adquirir inmovilizados materiales o para ejecutar cualquier clase de inversiones o para capital de trabajo, regularmente pareciera que entablar un negocio es una idea muy lucrativa, pero se recomienda realizar las comparaciones necesarias con la finalidad de determinar cuál conviene.

Definición Operacional

(Quevedo, 2019) menciona que la rentabilidad consiste en una medida del beneficio. Se emplea para establecer si una empresa está generando necesarias ganancias para mantenerse y crecer o, de lo opuesto, está perdiendo dinero. Se calcula para todas las ocupaciones o por área de determinada, o cualquier otra clasificación apropiada.

Tabla 1 Cuadro de operacionalización de variables

Operacionalización de variables

VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN
LEASING	Modalidades del Leasing	Leasing Operativo	1. ¿En qué medida el leasing operativo permitirá contar con los inmovilizados requeridos por la empresa?	Entrevista / Guía de entrevista Análisis documental / Guía de Análisis documental
	Ventajas del Leasing	Leasing Financiero Leaseback Oportunidad de una inmediata renovación tecnológica Conservación de las condiciones de compra	2. ¿Por qué razones considera que la empresa debería adquirir el contrato de Leasing financiero? 3. ¿Cuáles son los beneficios que podría adquirir si se aplicara el Leaseback en la empresa? 4. ¿Por qué cree que la empresa tendrá la oportunidad de adquirir inmovilizados de manera oportuna?	
	Desventajas del Leasing	Mayores costos financieros Acceso a la propiedad del activo al término del contrato	5. ¿Bajo qué criterios considera que el Leasing como fuente de financiamiento, permitirá conservar las condiciones de compra del bien adquirido? 6. ¿El endeudamiento mediante Leasing le generará a la empresa costos financieros adicionales? 7. ¿Qué opinión tiene sobre el acceso a la propiedad del bien después de finalizar el contrato de Leasing?	

RENTABILIDAD	Indicadores de rentabilidad	<p>Margen neto de utilidad</p> <p>Rentabilidad neta sobre inversión</p> <p>Rentabilidad sobre el patrimonio</p> <p>Rentabilidad Económica</p> <p>Rentabilidad Financiera</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Cuáles considera que son las razones por las cuales el margen neto obtenido hasta la fecha, no ha estado de acuerdo con la programación realizada por la empresa? 2. ¿Podría señalar cuáles han sido los índices de rentabilidad neta sobre inversión en los últimos cinco años? 3. ¿Con que frecuencia se monitorean los índices de la rentabilidad sobre el patrimonio? 4. ¿Qué tipos de medidas de control tiene implementada la empresa a fin de mejorar su rentabilidad económica? 5. ¿En qué medida la propuesta de Leasing financiero les permitirá obtener una mayor rentabilidad financiera? 6. ¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de la rentabilidad de la empresa? 7. ¿En base a qué criterios viene estableciendo la empresa sus márgenes de rentabilidad? 	<p>Entrevista / Guía de entrevista</p> <p>Análisis documental / Guía de Análisis documental</p>
	Ratios de rentabilidad	Rentabilidad de la empresa		

Fuente: Elaboración propia.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez

2.4.1. Técnicas de recolección

Entrevista:

Mediante esta técnica se formularon una serie de preguntas al Gerente General y al Contador de la Empresa de Transportes Ricco, que permitió dar solución a la problemática encontrada y obtener información relacionada a los procesos del financiamiento bancario mediante Leasing y los índices de rentabilidad.

Análisis Documental:

Mediante esta técnica se recogió información documentada relevante sobre las actividades efectuadas en la empresa de Transportes Ricco, con relación a las variables de estudio.

2.4.2. Instrumentos de recolección

Guía de entrevista:

Esta guía se utilizó para desarrollar las entrevistas al Gerente General y al Contador de la Empresa de Transportes Ricco, que permitieron dar solución a la problemática encontrada y obtener información relacionada a los procesos del financiamiento bancario mediante Leasing y los índices de rentabilidad.

Guía de Análisis documental:

Se aplicó para compilar datos documentados respecto a los procesos del financiamiento bancario mediante Leasing y los índices de rentabilidad en la Empresa de Transportes Ricco.

2.4.3. Validez

Para determinar la validez del instrumento, se contó con la participación de jueces profesionales de la carrera de contabilidad, quienes dieron su aprobación en base al formato otorgado por la Universidad Señor de Sipán.

2.5. Procedimiento de análisis de datos

Después de aplicarse los instrumentos de investigación, se analizaron, clasificaron, interpretaron y registraron en tablas y figuras, más que todo conservando los criterios éticos de estudio. Respecto a las entrevistas, se realizaron de forma directa de las citas indicadas, y en el análisis documental, se recibieron informes financieros de los financiamientos obtenidos por la empresa de Transportes Ricco, así como información financiera relacionada con la rentabilidad.

2.6. Criterios éticos

Se emplearon los siguientes:

Validez científica: con la finalidad de que el estudio se realice en función a parámetros previamente establecidos, observando la ética, diseño total y la credibilidad.

Consentimiento informado: con la finalidad de que los funcionarios de la empresa den su total consentimiento para los fines de la investigación.

Objetividad: con la finalidad de que la investigación se realice sin manejar pruebas ni información que posibilite información que no correspondan al trabajo.

Veracidad: con la finalidad de que la investigación se realice en forma verdadera, recogiendo hechos reales proporcionados por la empresa.

2.7 Criterios de rigor científico

Se emplearán los siguientes:

Adecuación teórica: con la finalidad de exponer el nivel de solidez entre el problema de estudio y las teorías empleadas.

Autenticidad: con la finalidad de establecer que las personas que serán entrevistadas, conjuntamente con la información obtenida, se expresen de manera fidedigna y auténtica.

Coherencia: con la finalidad de que la investigación siga una representación pre estructurada, tomando como base fundamental las variables de estudio.

Confirmabilidad: con la finalidad de que permita informar a los funcionarios de la empresa, los procedimientos que se aplicarán, así como los resultados a los que se llegarán.

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y Figuras.

Resultados de entrevista Gerente General y Contador.

¿En qué medida el leasing operativo permitirá contar con los inmovilizados requeridos por la empresa?

Gerente General

La finalidad del Leasing es que a través de una entidad financiera va a permitir que la empresa cuente con inmovilizados materiales, los mismos que podrán utilizarse para sus actividades productivas o administrativas.

Contador

Considero que una eficiente gestión parte en primer lugar por tener una perspectiva clara de lo que se refiere al manejo adecuado de los procesos productivos y administrativos, y cuando no se cuenta con los recursos necesarios para adquirir inmovilizados, es que se tiene que recurrir a la obtención de Leasing.

¿Por qué razones considera que la empresa debería adquirir el contrato de Leasing financiero?

Gerente General

De acceder al Leasing financiero, la empresa tendrá la posibilidad de generar inmediatamente recursos necesarios para destinarlos a inversiones que requiere, y lo principal, es que la institución bancaria monitoreará directamente dicha operación.

Contador

Dada mi respuesta anterior, el Leasing financiero va a procurar a la empresa

atender la adquisición de bienes de capital, y para su adquisición se va a requerir necesariamente articular el inmovilizado material con la entidad financiera.

¿Cuáles son los beneficios que podría adquirir si se aplicara el Leasing en la empresa?

Gerente General

Las ventajas del contrato de Leasing para la empresa se centran básicamente en que le permitirá obtener la unidad de transporte para sus necesidades operativas, y ya no seguir solicitando financiamientos mediante pagarés u otra línea de crédito que resultan sumamente onerosas.

Contador

La propuesta del Leasing como fuente de financiamiento para adquirir la unidad de transportes, resultará completamente viable para la empresa en razón de que es menos onerosa que otras fuentes de financiamiento y sin trámites excesivos, lo cual contribuirá a una mejora en sus actividades.

¿Por qué cree que la empresa tendrá la oportunidad de adquirir inmovilizados de manera oportuna?

Gerente General

Puedo sostener que el leasing le dará el impulso necesario para el buen desarrollo de la empresa, debido a que podrá disponer de inmovilizados materiales de manera inmediata y sin demasiados trámites, y de esta forma optimizar las ventas de la empresa.

Contador

En coordinación con la gerencia general, se ha llegado a determinar que después de las evaluaciones realizadas, se ha podido identificar que el leasing es la mejor

opción para la empresa, básicamente por las características que presenta, de brindar la oportunidad de obtener inmovilizados de forma inmediata.

¿Bajo qué criterios considera que el Leasing como fuente de financiamiento, permitirá conservar las condiciones de compra del bien adquirido?

Gerente General

A mi criterio, considero que, al momento de culminar la operación del leasing en base a las cuotas periódicas, la entidad financiera dará la primera opción para comprar el inmovilizado dado en arrendamiento financiero.

Contador

Con la finalidad de conservar las condiciones de compra del bien a adquirir, la empresa deberá cumplir oportunamente con las cuotas periódicas establecidas previamente en el contrato con la compañía de leasing, de esta manera, al finalizar dicho contrato, la empresa tendrá la opción de adquirir la propiedad del activo, cancelando el monto de la opción de compra establecida en el contrato.

¿El endeudamiento mediante Leasing le generará a la empresa costos financieros adicionales?

Gerente General

Ante la pregunta, los costos financieros relacionados a la operación del leasing comprenderán aquellos costos generados en la finalización del contrato en el momento de ejercer la opción de compra, específicamente en gastos notariales, pero básicamente, la empresa tendrá un menor riesgo por las bajas tasas de interés en comparación con otras operaciones de crédito.

Contador

Al realizar la operación del leasing, se realizará el pago de las cuotas periódicas que incluirán el costo de la cesión del inmovilizado incluyendo los intereses y gastos de financiamiento; por tanto, dichos costos son los que se incurren habitualmente.

¿Qué opinión tiene sobre el acceso a la propiedad del bien después de finalizar el contrato de Leasing?

Gerente General

Definitivamente, considero que al adquirir la propiedad del activo una vez finalizado el contrato de leasing, contribuirá en la mejora de las operaciones de la empresa, ya que se podrá renovar el inmovilizado material, que, en nuestro, estamos considerando la adquisición de unidad de transporte, la misma que coadyuvará a optimizar las actividades de transporte y, aumentar las ventas.

Contador

Estoy de acuerdo con que, el acceso a la propiedad del bien después de finalizado el contrato leasing permitirá hacer más eficaz las operaciones económicas de la empresa, ya que la unidad de transporte adquirida mediante leasing, generará una mejora en cuanto a los índices de productividad y rentabilidad.

¿Cuáles considera que son las razones por las cuales el margen neto obtenido hasta la fecha, no ha estado de acuerdo con la programación realizada?

Gerente General

Definitivamente, según reportes de contabilidad, los resultados obtenidos en términos de rentabilidad no han sido prósperos a como se esperaba, debido a

una serie de deficiencias por la inadecuada programación de los ingresos y gastos, conllevando a no poder establecer en detalle los recursos requeridos para asumir los gastos operativos y compromisos relacionadas a deudas.

Contador

Básicamente, se debe por la falta de mecanismos de financiamiento, lo cual ha impedido desarrollar de manera eficaz las operaciones habituales, asimismo, a la falta de mejoras en los activos fijos o carencia de éstos, generando que la empresa se vea en la necesidad de adquirir un instrumento financiero.

¿Podría señalar cuáles han sido los índices de rentabilidad neta sobre inversión en los últimos cinco años?

Gerente General

En atención a su pregunta, debo indicarle que no contamos con dichos análisis de forma adecuada y precisa que evidencie cuáles han sido los índices de rentabilidad obtenidos en los últimos cinco años.

Contador

En lo que concierne a mi área, actualmente no tenemos esa data fehaciente que indique los resultados obtenidos en términos de rentabilidad, debido a que no se ha ido actuando con mucha pulcritud en el control y monitoreo de la rentabilidad.

¿Con que frecuencia se monitorean los índices de la rentabilidad sobre el patrimonio?

Gerente General

Debo indicar que la rentabilidad no ha sido monitoreada debidamente y esto en parte, es por nuestra responsabilidad.

Contador

Según la información contable, se tiene esta gran deficiencia de no monitorear frecuentemente la rentabilidad generada, básicamente por carecer de controles por parte del personal involucrado en dicha función.

¿Qué tipos de medidas de control tiene implementada la empresa a fin de mejorar su rentabilidad económica?

Gerente General

Como medida de control, se partirá por evaluar de forma periódica la situación económica y financiera de la empresa, con la finalidad de superar las falencias e inconvenientes de ejercicios anteriores y actualmente, posteriormente, se llevará a cabo una adecuada planificación financiera y llegar a determinar el nivel de financiamiento que necesita la empresa y de esta manera, seleccionar la alternativa óptima y que se ajuste a los intereses de la misma.

Contador

Con la finalidad de incrementar la rentabilidad económica, se evaluará periódicamente los índices obtenidos a través de la aplicación de indicadores financieros adecuados para conocer el comportamiento y situación de la rentabilidad, y en base a ello, aplicar medidas preventivas y correctivas que ayuden a mitigar las deficiencias operativas y administrativas.

¿En qué medida la propuesta de Leasing financiero les permitirá obtener una mayor rentabilidad financiera?

Gerente General

Puedo afirmar que, dadas las evaluaciones realizadas a diferentes fuentes de financiamiento externas, hemos llegado a la conclusión de que el leasing es la

opción que facilitará atender las necesidades operativas y financieras de la empresa y en razón por su inmediata respuesta.

Contador

Se ha llegado a determinar que el leasing es la mejor opción de endeudamiento para la empresa, y que básicamente permitirá cumplir con sus expectativas económicas y financieras por sus mismas características que presenta, de ser un instrumento financiero con opción de compra.

¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de la rentabilidad de la empresa?

Gerente General

Debo indicar que las causas se relacionan fundamentalmente porque la gestión actual no está acorde con los objetivos de la organización.

Contador

Al respecto, considero que la empresa carece de herramientas necesarias por parte de gerencia general que permitan monitorear y controlar debidamente los índices de rentabilidad.

¿En base a qué criterios viene estableciendo la empresa sus márgenes de rentabilidad?

Gerente General

Actualmente no tenemos parámetros establecidos en ese sentido, pero de manera regular se toma información que generan los estados financieros, más

allá, no se efectúa otro tipo de actividad para planificar debidamente los márgenes de rentabilidad.

Contador

Si bien es cierto, se llevan a cabo controles esporádicos a las actividades realizadas, pero por carecer de rigurosidad que el caso amerita, en cierta medida imposibilita conocer precisamente los criterios a aplicar para establecer adecuadamente los márgenes de rentabilidad de la empresa.

3.2. Resultados del análisis documental

Se presentan a continuación la información proporcionada por la empresa compuesta por los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, de los años 2021 y proyectada por los años 2022 al 2023:

Empresa Transportes Ricco
Estado de Situación Financiera
Análisis Horizontal 2021-2022

Tabla 2 Análisis Horizontal del Estado de situación financiera 2021-2022

ACTIVO	2021	%	2022
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	353510.01	1.61	359210.00
CUENTAS POR COBRAR	91802.00	-7.32	85078.97
SUMINISTROS	187550.00	-12.81	163529.32
PAGOS A CUENTA IMPUESTO A LA RENTA	162557.00	0.32	163081.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	795419.01	-3.08	770899.29
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: NETO	3254500.00	16.82	3802000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3254500.00	16.82	3802000.00
TOTAL ACTIVO	4049919.01	12.91	4572899.29
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	472107.00	6.27	501689.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	290450.00	-13.47	251337.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	762557.00	-1.25	753026.00
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	0.00		547500.00
PASIVO DIFERIDO IMPUESTO A LA RENTA	30205.74	29.78	39202.27
CUENTAS POR PAGAR	641792.00	-18.90	520500.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	671997.74	64.76	1107202.27
TOTAL PASIVO	1434554.74	29.67	1860228.27
PATRIMONIO			
CAPITAL	1700000.00	0.00	1700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	390170.27	-14.68	332889.02
RESERVA LEGAL	160227.00	55.69	249460.00
RESULTADOS ACUMULADOS	364967.00	17.91	430322.00
TOTAL PATRIMONIO	2615364.27	3.72	2712671.02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4049919.01	12.91	4572899.29

Empresa Transportes Ricco
Estado de Situación Financiera
Análisis Horizontal 2021 al 2024

Tabla 3 Análisis Horizontal del Estado de situación financiera 2021-2025

ACTIVO	2021	%	2022	%	2023	%	2024
ACTIVO CORRIENTE							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	353510.01	1.61	359210.00	3.14	370503.00	71.06	633800.00
CUENTAS POR COBRAR	91802.00	-7.32	85078.97	-15.49	71901.97	-19.71	57732.46
SUMINISTROS	187550.00	-12.81	163529.32	-8.23	150064.00	-13.90	129212.00
PAGOS A CUENTA IMPUESTO A LA RENTA	162557.00	0.32	163081.00	5.25	171639.00	9.44	187836.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	795419.01	-3.08	770899.29	-0.88	764107.97	31.99	1008580.46
ACTIVO NO CORRIENTE							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: NETO	3254500.00	16.82	3802000.00	-5.00	3611800.00	-5.00	3431280.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3254500.00	16.82	3802000.00	-5.00	3611800.00	-5.00	3431280.00
TOTAL ACTIVO	4049919.01	12.91	4572899.29	-4.31	4375907.97	1.46	4439860.46
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
CUENTAS POR PAGAR	472107.00	6.27	501689.00	-19.51	403830.00	-34.44	264742.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	290450.00	-13.47	251337.00	-22.46	194893.00	-8.90	177543.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	762557.00	-1.25	753026.00	-20.49	598723.00	-26.13	442285.00
PASIVO NO CORRIENTE							
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	0.00		547500.00	-49.32	277500.00	-98.38	4500.00
PASIVO DIFERIDO IMPUESTO A LA RENTA	30205.74	29.78	39202.27	22.04	47841.00	33.39	63816.41
CUENTAS POR PAGAR	641792.00	-18.90	520500.00	0.43	522760.00	-6.68	487860.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	671997.74	64.76	1107202.27	-23.40	848101.00	-34.42	556176.41
TOTAL PASIVO	1434554.74	29.67	1860228.27	-22.22	1446824.00	-30.99	998461.41
PATRIMONIO							
CAPITAL	1700000.00	0.00	1700000.00	0.00	1700000.00	0.00	1700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	390170.27	-14.68	332889.02	-8.56	304399.97	4.53	318201.05
RESERVA LEGAL	160227.00	55.69	249460.00	30.24	324888.00	57.18	510660.00
RESULTADOS ACUMULADOS	364967.00	17.91	430322.00	39.38	599796.00	52.14	912538.00
TOTAL PATRIMONIO	2615364.27	3.72	2712671.02	7.98	2929083.97	17.49	3441399.05
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4049919.01	12.91	4572899.29	-4.31	4375907.97	1.46	4439860.46

Empresa Transportes Ricco
Estado de Resultados
Análisis Horizontal 2021-2022

Tabla 4 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022

PARTIDAS	2021	%	2022
VENTAS NETAS	4528000.00	4.07	4712290.00
COSTO DE VENTAS	3718567.00	6.12	3945993.00
UTILIDAD BRUTA	809433.00	-5.33	766297.00
GASTOS OPERATIVOS			
ADMINISTRACIÓN	375600.00	0.84	378754.00
VENTAS	5000.00	10.00	5500.00
UTILIDAD OPERATIVA	428833.00	-10.91	382043.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	124600.00	2.44	127640.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	37500.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	553433.00	-14.68	472183.00
IMPUESTO A LA RENTA	163262.74	-14.68	139293.99
UTILIDAD NETA	390170.27	-14.68	332889.02

Empresa Transportes Ricco
Estado de Resultados
Análisis Horizontal 2021 al 2024

Tabla 5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
VENTAS NETAS	4528000.00	4.07	4712290.00	8.87	5130232.00	16.74	5989214.00
COSTO DE VENTAS	3718567.00	6.12	3945993.00	11.54	4401548.00	18.96	5236277.00
UTILIDAD BRUTA	809433.00	-5.33	766297.00	-4.91	728684.00	3.33	752937.00
GASTOS OPERATIVOS							
ADMINISTRACIÓN	375600.00	0.84	378754.00	3.82	393211.00	4.35	410328.00
VENTAS	5000.00	10.00	5500.00	0.00	5500.00	9.09	6000.00
UTILIDAD OPERATIVA	428833.00	-10.91	382043.00	-13.63	329973.00	2.01	336609.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	124600.00	2.44	127640.00	3.26	131800.00	4.13	137240.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	37500.00	-20.00	30000.00	-25.00	22500.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	553433.00	-14.68	472183.00	-8.56	431773.00	4.53	451349.00
IMPUESTO A LA RENTA	163262.74	-14.68	139293.99	-8.56	127373.04	4.53	133147.96
UTILIDAD NETA	390170.27	-14.68	332889.02	-8.56	304399.97	4.53	318201.05

EVALUACIÓN FINANCIERA

Con la finalidad de identificar la situación económica y financiera de la empresa transportes Ricco, se procede a realizar la evaluación de los estados financieros, básicamente el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, conjuntamente con la simulación financiera a través de las ratios de liquidez.

Ratios de liquidez:

I) Liquidez general o Razón corriente

Liquidez general: Activo corriente / Pasivo corriente

Tabla 6 Ratio Liquidez General

2021	2022	2023
$\frac{795419.00}{762557.00}$	$\frac{770899.29}{753026.00}$	$\frac{898,168.00}{289,123.00}$
LG = 1.05	LG = 1.03	LG = 1.28

Interpretación:

La ratio de liquidez general obtenido en el año 2021 fue de 1.05, es decir, que no ha sido un resultado tan deseado por la empresa para cubrir sus deudas u obligaciones al corto plazo. Asimismo, una vez obtenido el financiamiento del *leasing*, en el año 2022 se contó con una liquidez corriente de 1.03, resultado que conllevó a la empresa a generar mayores ingresos por la adquisición de la

unidad de transporte optimizando sus operaciones económicas, de igual manera para el año 2023, se obtuvo un incremento del 1.28 lo que permitió a la empresa afrontar sus compromisos y obligaciones corrientes.

Ratios de Rentabilidad

I. Rentabilidad Financiera (ROE)

Tabla 7 Ratio Rentabilidad financiera

$$\text{ROE} = \text{Beneficio neto} / \text{Patrimonio neto} * 100$$

Año 2021:

$$\text{ROE} = 553433 / 2615364 * 100$$

$$\text{ROE} = 21.16\%$$

Interpretación:

Se observa que en el año 2021 el ROE es totalmente aceptable, en donde la empresa obtuvo una rentabilidad de 21.16% con respecto a su beneficio neto y a su patrimonio neto.

Año 2022:

$$\text{ROE} = 472183 / 2712672 * 100$$

$$\text{ROE} = 17.41\%$$

Interpretación:

Se observa que en el año 2022 el ROE también es totalmente aceptable, que señala que la empresa obtendrá una rentabilidad de 17.41% con respecto a su beneficio neto y a su patrimonio neto. Debe señalarse que la rentabilidad financiera es un indicador que más les interesa a los accionistas, siendo

empleado para evaluar sus dividendos. El resultado de esta rentabilidad puede ser bruto o neto, según si las utilidades son antes o después de los impuestos e intereses.

Año 2023:

$$\text{ROE} = 431773 / 2929083 * 100$$

$$\text{ROE} = 14.75\%$$

Interpretación:

Se observa que en el año 2023 el ROE también es totalmente aceptable, que señala que la empresa obtendrá una rentabilidad de 14.75% con respecto a su beneficio neto y a su patrimonio neto.

II. Rentabilidad Neta del Activo o Análisis DuPont

Tabla 8 Ratio de Rentabilidad Neta del activo

$$\text{DuPont} = \text{Beneficio neto} / \text{Ventas} * \text{Ventas} / \text{Activo} * 100$$

Año 2021:

$$\text{DuPont} = 553433 / 4'528,000 * 4'528,000 / 4'049,919$$

$$\text{RNA} = 13.44\%$$

Interpretación:

Se observa que en el año 2021 el indicador DuPont es totalmente aceptable, e indica que la empresa obtuvo una rentabilidad neta del activo del orden del 13.44% con respecto al beneficio neto y a las ventas.

Año 2022:

$$\text{DuPont} = 472183 / 4'712,290 * 4'712,290 / 4572899 =$$

$$11.34\%$$

Interpretación:

Se aprecia que en el periodo 2022 el indicador DuPont es muy aceptable, e que sostiene que la empresa si generó rentabilidad neta del activo del orden del 11.34% con respecto al beneficio neto y a las ventas.

Año 2023:

$$\text{DuPont} = 431,773 / 5130,232 * 5130,232 / 4357908$$
$$0.085$$

$$\text{RNA} = 10.01\%$$

Interpretación:

Se muestra que durante el año 2023 el índice DuPont es muy aceptable, e que mostro que la empresa si generó rentabilidad neta del activo del orden del 10.01% con respecto al beneficio neto y a las ventas. Como principal utilidad de este resultado, es que permite elegir decisiones más certeras afin de hacer crecer la rentabilidad y lograr con ello las metas que se han planteado.

III. Rentabilidad de las ventas

Tabla 9 Ratio Rentabilidad de las ventas

$\text{Margen Neto} = \text{Beneficio neto} / \text{Ventas} * 100$
--

Año 2021:

$$\text{MN} = 553433 / 4'528,000 * 100$$

$$\text{MN} = 12.23\%$$

Interpretación:

Se muestra que para el periodo 2021 la Rentabilidad Margen Neto, es muy aceptable que sostiene que la empresa generó rentabilidad del 12.23% en relación con su beneficio neto y sus ventas.

Año 2022:

$$\text{MN} = 472183 / 4'712,290 * 100$$
$$\text{MN} = 10.03\%$$

Interpretación:

Se muestra que durante el 2022 el indicador de Rentabilidad Margen Neto, es muy aceptable que sostiene que la empresa generó rentabilidad del 10.03% en relación con su beneficio neto y sus ventas.

Año 2023:

$$\text{MN} = 431773 / 5130232 * 100\text{MN}$$
$$= 8.42\%$$

Interpretación:

Se observa que para el año 2023 el indicador de Rentabilidad Margen Neto, es totalmente aceptable que indica que la empresa obtuvo una rentabilidad del orden del 8.42% en relación con su beneficio neto y sus ventas. El resultado obtenido permite evaluar el nivel de eficiencia operacional de la empresa, o capacidad para realizar el cambio de ventas en ganancias.

IV. Rentabilidad económica (ROA)

Tabla 10 Ratio Rentabilidad económica

$\text{ROA} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Activos} * 100$

Año 2021:

$$\text{ROA} = 428833 / 4049919 * 100$$

$$\text{ROA} = 11.00\%$$

Interpretación:

Se observa que en el año 2021 el ROA es totalmente aceptable, en donde la empresa obtuvo una rentabilidad de 11.00% con respecto a su beneficio operativo y a sus activos.

Año 2022:

$$\text{ROA} = 382043 / 4572899 * 100$$

$$\text{ROA} = 8.35\%$$

Interpretación:

Se observa que en el año 2022 el ROA es totalmente aceptable, en donde la empresa obtuvo una rentabilidad de 8.35% con respecto a su beneficio operativo y a sus activos.

Año 2023:

$$\text{ROA} = 329973 / 4375908 * 100$$

$$\text{ROA} = 7.55\%$$

Interpretación:

Se observa que en el año 2023 el ROA es totalmente aceptable, en donde la empresa obtuvo una rentabilidad de 7.55% con respecto a su beneficio operativo y a sus activos. Esta ratio tiene como fin medir la eficacia mediante

la cual una empresa emplea sus activos para obtener beneficios y permite evaluar el comportamiento de la productividad de los activos totales.

V. Indicador relación patrimonio activo

Tabla 11 Ratio relación patrimonio activo

$$\text{IPA} = \text{Total Patrimonio} / \text{Activo} * 100$$

Año 2021:

$$\text{IPA} = 2615364 / 4049919 * 100$$

$$\text{IPA} = 64.57\%$$

Interpretación:

Se destaca que, en el año 2021, la relación patrimonio/activo es muy aceptable, lo que demuestra que la empresa ha financiado sus activos con su propio patrimonio en el orden del 64.57%, lo que indica que el patrimonio no se ve amenazado por estas actividades.

Año 2022:

$$\text{IPA} = 2712671 / 4572899 * 100$$

$$\text{IPA} = 59.32\%$$

Interpretación:

Se observa que, en el año 2022, el indicador patrimonio / activo es muy aceptable que indica que la empresa financió sus activos con recursos propios en el orden del 59.32%, lo que significa que el patrimonio no se verá comprometido por estas operaciones.

Año 2023:

$$\text{IPA} = 2929083 / 4375908 * 100$$

$$\text{IPA} = 66.94\%$$

Interpretación:

Se destaca que, en el año 2023, la relación patrimonio/activo es muy aceptable, lo que demuestra que la empresa financió sus activos con recursos aproximados del 66.94%, indicando que el patrimonio no se ve perjudicado por estas actividades.

A continuación, se presentarán Flujos de Caja de los años 2022, 2023 y 2024 para establecer la pertinencia de requerir financiamiento mediante Leasing, antes y posterior a la atención de la solicitud de esta herramienta financiera.

En tal sentido se ha estimado conveniente presentar los flujos de caja del año 2022 antes y después de la obtención del Leasing para adquirir una unidad vehicular para la empresa, mediante el flujo de caja operativo y el flujo de caja financiero.

Seguidamente se presentan los flujos de caja de los años 2023 y 2024 que fue el periodo en que se tiene planificado cancelar el Leasing:

FLUJO DE CAJA OPERATIVO AÑO 2022

PARTIDAS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
INGRESOS													
VENTAS NETAS	345300	348700	365400	377500	384900	389600	429900	403400	391200	394300	398290	483800	4712290
OTROS INGRESOS	10637	10637	10637	10637	10637	10637	10637	10633	10637	10637	10637	10637	127640
TOTAL INGRESOS	355937	359337	376037	388137	395537	400237	440537	414033	401837	404937	408927	494437	4839930
COSTO DE VENTAS													
SUMINISTROS	167450	167523	167450	167450	317450	167450	297450	167450	167450	167450	167440	388330	2510343
REMUNERACIONES	100000	100000	100000	100000	156000	100000	212450	100000	100000	100000	100000	100000	1368450
SERVICIOS PÚBLICOS	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	67200
TOTAL COSTOS	273050	273123	273050	273050	479050	273050	515500	273050	273050	273050	273040	493930	3945993
GASTOS ADMINISTRACION													
REMUNERACIONES	20000	20000	20000	20000	24400	20000	51000	20000	20000	20000	20000	56514	311914
SERVICIOS PÚBLICOS	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	5640
PUBLICIDAD	300	300	300	300	1100	300	700	300	300	300	300	1000	5500
ALQUILERES	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	48000
ARBITRIOS MUNICIPALES	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	13200
TOTAL GASTOS ADMINISTRA	25870	25870	25870	25870	31070	25870	57270	25870	25870	25870	25870	63084	384254
GASTOS FIN. Y ADMINISTRAC.	25870	25870	25870	25870	31070	25870	57270	25870	25870	25870	25870	63084	384254
IMPUESTO A LA RENTA	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16867	202283
GASTOS FIN, ADM, E IMP.RENTA	42726	42726	42726	42726	47926	42726	74126	42726	42726	42726	42726	79951	586537
SALDO FINAL DE CAJA	40161	43488	60261	72361	-131439	84461	-149089	98257	86061	89161	93161	-79444	307400
SALDO INICIAL DE CAJA	353010	393171	436659	496920	569281	437842	522303	373214	471471	557532	646693	739854	353010
FLUJO NETO DE CAJA	393171	436659	496920	569281	437842	522303	373214	471471	557532	646693	739854	660410	660410

FLUJO DE CAJA FINANCIERO AÑO 2022

PARTIDAS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
INGRESOS													
VENTAS NETAS	345300	348700	365400	377500	384900	389600	429900	403400	391200	394300	398290	483800	4712290
OTROS INGRESOS	10637	10637	10637	10637	10637	10637	10637	10633	10637	10637	10637	10637	127640
TOTAL INGRESOS	355937	359337	376037	388137	395537	400237	440537	414033	401837	404937	408927	494437	4839930
COSTO DE VENTAS													
SUMINISTROS	167450	167523	167450	167450	317450	167450	297450	167450	167450	167450	167440	388330	2510343
REMUNERACIONES	100000	100000	100000	100000	156000	100000	212450	100000	100000	100000	100000	100000	1368450
SERVICIOS PÚBLICOS	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	5600	67200
TOTAL COSTOS	273050	273123	273050	273050	479050	273050	515500	273050	273050	273050	273040	493930	3945993
GASTOS ADMINISTRACION													
REMUNERACIONES	20000	20000	20000	20000	24400	20000	51000	20000	20000	20000	20000	56514	311914
SERVICIOS PÚBLICOS	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	5640
PUBLICIDAD	300	300	300	300	1100	300	700	300	300	300	300	1000	5500
ALQUILERES	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	48000
ARBITRIOS MUNICIPALES	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	13200
TOTAL GASTOS ADMINISTRA	25870	25870	25870	25870	31070	25870	57270	25870	25870	25870	25870	63084	384254
GASTOS FINANCIEROS	3125	37500											
GASTOS FIN. Y ADM.	28995	28995	28995	28995	34195	28995	60395	28995	28995	28995	28995	66209	421754
IMPUESTO A LA RENTA	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16856	16867	202283
GASTOS FIN, ADM, I.RENTA	45851	45851	45851	45851	51051	45851	77251	45851	45851	45851	45851	83076	624037
UNIDAD DE TRANSPORTE	547500												547500
CUOTAS DE LEASING BANCO	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	270000
SALDO FINAL DE CAJA	-532964	17863	34636	46736	-157064	58836	-174714	72632	60436	63536	67536	-105069	-547600
SALDO INICIAL DE CAJA	353010	367546	385409	420045	466781	309717	368553	193839	266471	326907	390443	457979	353010
FLUJO DE CAJA	-179954	385409	420045	466781	309717	368553	193839	266471	326907	390443	457979	352910	-194590
FINANCIAMIENTO LEASING	547500	0	547500										
SALDO CON FINANCIAMIENTO	367546	385409	420045	466781	309717	368553	193839	266471	326907	390443	457979	352910	352910

FLUJO DE CAJA FINANCIERO AÑO 2023

PARTIDAS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
INGRESOS													
VENTAS NETAS	427519	427519	427519	427519	427519	427519	427519	427519	427519	427519	427519	427523	5130232
OTROS INGRESOS	10667	10667	10667	10607	11432	11432	12947	10633	10637	10637	10637	10837	131800
TOTAL INGRESOS	438186	438186	438186	438126	438951	438951	440466	438152	438156	438156	438156	438360	5262032
COSTO DE VENTAS													
SUMINISTROS	174300	190300	204300	210300	254300	204300	254300	204300	204300	204300	204300	254527	2563827
REMUNERACIONES	114560	114560	114560	114560	214356	114560	234278	114560	114560	114560	114710	237897	1717721
SERVICIOS PÚBLICOS	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	120000
TOTAL COSTOS	298860	314860	328860	334860	478656	328860	498578	328860	328860	328860	329010	502424	4401548
GASTOS ADMINISTRACION													
REMUNERACIONES	21000	21000	21000	21000	26700	20000	52000	21000	21000	21000	21000	54171	320871
SERVICIOS PÚBLICOS	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	470	5640
PUBLICIDAD	300	300	300	300	1100	300	700	300	300	300	300	1000	5500
ALQUILERES	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	48000
ARBITRIOS MUNICIPALES	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	13200
GASTOS ADMINISTRATIVO	26870	26870	26870	26870	33370	25870	58270	26870	26870	26870	26870	60741	393211
GASTOS FINANCIEROS	2500	30000											
GASTOS FIN. Y ADM.	29370	29370	29370	29370	35870	28370	60770	29370	29370	29370	29370	63241	423211
IMPUESTO A LA RENTA	13373	13373	13373	13373	13373	13373	13373	13373	13373	13373	13373	13377	160480
GASTOS FIN, ADM, I.RENTA	42743	42743	42743	42743	49243	41743	74143	42743	42743	42743	42743	76618	583691
CUOTAS LEASING BANCO	22125	265500											
SALDO FINAL DE CAJA	74458	58458	44458	38398	-111073	46223	-154380	44424	44428	44428	44278	-162807	11293
SALDO INICIAL DE CAJA	359210	359210	359210	359210	359210	359210	359210	359210	359210	359210	359210	359210	359210
SALDO FINANCIAMIENTO	433668	417668	403668	397608	248137	405433	204830	403634	403638	403638	403488	196403	370503

FLUJO DE CAJA FINANCIERO AÑO 2024

PARTIDAS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
INGRESOS													
VENTAS NETAS	478267	478267	478267	478267	528267	478267	578267	478267	478267	478267	478267	578277	5989214
OTROS INGRESOS	11437	11437	11437	11437	11437	11437	11437	11437	11437	11437	11437	11433	137240
TOTAL INGRESOS	489704	489704	489704	489704	539704	489704	589704	489704	489704	489704	489704	589710	6126454
COSTO DE VENTAS													
SUMINISTROS	303412	253412	253412	303412	303412	303412	303412	253412	303412	303412	303412	308070	3495602
REMUNERACIONES	112000	112000	112000	112000	179065	112000	223566	112000	112000	112000	112000	223244	1633875
SERVICIOS PÚBLICOS	8900	8900	8900	8900	8900	8900	8900	8900	8900	8900	8900	8900	106800
TOTAL COSTOS	424312	374312	374312	424312	491377	424312	535878	374312	424312	424312	424312	540214	5236277
GASTOS ADMINISTRACION													
REMUNERACIONES	25000	25000	25000	25000	25000	25000	29200	25000	25000	25000	25000	33028	312228
SERVICIOS PÚBLICOS	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	7200
PUBLICIDAD	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6000
ALQUILERES	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	50400
ARBITRIOS MUNICIPALES	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	18000
TOTAL GASTOS ADMINISTR	31800	31800	31800	31800	31800	31800	36000	31800	31800	31800	31800	39828	393828
GASTOS FINANCIEROS	1875	22500											
GASTOS FIN. Y ADM.	33675	33675	33675	33675	33675	33675	37875	33675	33675	33675	33675	41703	416328
IMPUESTO A LA RENTA	16546	16546	16546	16546	16546	16546	16546	16546	16546	16546	16546	16546	198552
GASTOS FIN, ADM, I.RENTA	50221	50221	50221	50221	50221	50221	54421	50221	50221	50221	50221	58249	614880
CUOTAS DE LEASING	1000	12000											
SALDO FINAL DE CAJA	14171	64171	64171	14171	-2894	14171	-1595	64171	14171	14171	14171	-9753	263297
SALDO INICIAL DE CAJA	370503	384674	448845	513016	527187	524293	538464	536869	601040	615211	629382	643553	370503
FLUJO DE CAJA	384674	448845	513016	527187	524293	538464	536869	601040	615211	629382	643553	633800	633800

Interpretación

1. Se puede destacar que, en el año 2022, la liquidez obtenida mediante el simulador “Flujo de Caja Operativo”, no va a permitir atender la adquisición de la unidad de transporte, considerando que este inmovilizado material requiere destinar recursos por la suma de S/ 547,500.00, desfinanciando absolutamente la caja de la empresa, haciendo por lo tanto inviable esta adquisición, y la improbabilidad de atender los compromisos corrientes.
2. Se puede destacar que, en el año 2022, la liquidez obtenida mediante el simulador “Flujo de Caja Financiero”, va a permitirle a la empresa atender la adquisición de la unidad de transporte, por la suma de S/ 547,500.00, considerando que, en dicha oportunidad se va a requerir financiamiento bancario mediante Leasing por el mismo importe y, a ser cancelado durante el plazo de tres años.
3. Mediante el simulador “Flujo de Caja Financiero” del año 2022, se ha llegado a establecer un saldo en la partida Efectivo y equivalente de efectivo por la suma de S/ 352,910.00 soles, tal como se encuentra también demostrado este saldo en el Estado de Situación financiera de dicho ejercicio, y que además le va a permitir a la empresa atender sus compromisos corrientes conformadas por las deudas y obligaciones asumidas con anterioridad.
4. Mediante el simulador “Flujo de Caja Financiero”, del año 2022 se ha llegado a establecer que, la empresa va a atender sus compromisos asumidos exclusivamente por el endeudamiento del Leasing, y que corresponden a la adquisición de la unidad de transporte, conjuntamente con los pagos a realizar por las cuotas mensuales de esta operación financiera, así como los intereses respectivos.
5. Mediante el simulador “Flujo de Caja Financiero” del año 2023, se ha llegado a establecer un saldo en la partida Efectivo y equivalente de efectivo por la suma de S/ 370,503.00 soles, tal como se encuentra

también demostrado el saldo de esta partida en el Estado de Situación financiera de dicho ejercicio, y que, además le va a permitir atender sin sobresaltos sus compromisos corrientes conformadas por las deudas y obligaciones asumidas con anterioridad.

6. Mediante el simulador “Flujo de Caja Financiero” del año 2024, se ha llegado a establecer un saldo en la partida Efectivo y equivalente de efectivo por la suma de S/ 633,800.00 soles, tal como se encuentra también demostrado el saldo de esta partida en el Estado de Situación financiera de dicho ejercicio, y que, además demuestra de manera fehaciente la mejora de la situación financiera de la empresa luego de obtenido el Leasing, y que, le va a permitir atender adecuadamente sus compromisos corrientes y otro tipo de inversiones.
7. Mediante el simulador “Flujo de Caja Financiero”, del año 2024 se ha llegado a establecer que, la empresa va a atender sin contratiempos sus compromisos asumidos con los pagos a realizar por las cuotas mensuales de esta operación financiera, así como los intereses respectivos, y, sobre todo, en los plazos previstos.
8. De acuerdo a los resultados obtenidos entre los años 2021, 2022 y 2023, se puede apreciar que, aún se notan los efectos de la Pandemia del COVID 19 que, afectó sobre manera al sector transporte, y la empresa no ha sido ajena a esta coyuntura, siendo que entre los años 2023 y 2024, recién se puede observar una importante recuperación en los resultados del orden del 4.53% y un incremento considerable de la ventas del orden del 16.74%, con una mejor racionalización de los costos operativos, que se presentó luego de adquirida la nueva unidad de transporte, producto de la obtención del Leasing.

3.3 Aporte Científico

Título de la propuesta:

Leasing para la adquisición de una unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa un Paita en el año 2021.

Fundamentación de la Propuesta

La propuesta a desarrollar permitirá establecer si la herramienta de financiamiento mediante Leasing, coadyuvará con proporcionar información y con aspectos sumamente relevantes a fin de evaluar si la propuesta será totalmente eficaz para obtener los mayores índices de rentabilidad. Bajo estos lineamientos, los motivos por los que se ha estimado conveniente solicitar este financiamiento, se deben a que permitirá a la empresa acceder a esta operación, porque básicamente le generará a la empresa contar a la brevedad con esta unidad de transporte, y de esta manera hacer frente a sus procesos operativos.

Es importante señalar que el financiamiento mediante Leasing va a facilitar al Gerente General de la empresa la mejor toma de decisiones en materia financiera, de manera que se opte por la herramienta financiera que más se adecúe a sus intereses económicos en el corto y mediano plazo.

Objetivos de la Propuesta

Objetivo principal:

Determinar si el Leasing como fuente de financiamiento optimizará la rentabilidad de la empresa Transportes RICCO Paita en el año 2021.

Objetivos específicos:

- Establecer las ventajas del financiamiento mediante Leasing en la empresa Transportes RICCO en el año 2021.
- Analizar el incremento de la rentabilidad luego del financiamiento mediante Leasing en la empresa Transportes RICCO en el año 2021.

Plan de Acción / Actividades

Es importante mencionar que, debido a la falta de mayores índices de rentabilidad en la empresa, es que el financiamiento mediante Leasing se ha convertido como la primera alternativa de financiamiento, debiendo destacarse que deberán aplicarse un conjunto de medidas de carácter financiero para el logro de las metas y objetivos trazados.

Estas deficiencias financieras se encuentran relacionadas con la carencia de recursos que deberán atenderse de manera inmediata con la finalidad de no

seguir afectando la operatividad ni la rentabilidad de la empresa, debido a la escasa liquidez, o por la inadecuada administración de tales recursos.

Por tales razones, el financiamiento mediante Leasing va a establecer su nivel de incidencia en la rentabilidad y en la liquidez en la empresa. En tal sentido se ha creído por conveniente plantear a esta herramienta financiera como la mejor alternativa para obtener este inmovilizado y sobre todo acceder a una fuente de financiamiento que mejor se adecue a los intereses de la empresa.

Se debe destacar que mediante el Leasing la empresa estará en la posibilidad de ser acreedora de distintos beneficios de carácter tributario por el mecanismo del alquiler y por los costos financieros que son considerados como gastos, asimismo mantener la tenencia del activo que ha sido dado en la condición de arrendamiento operativo, y que señala además que el inmovilizado material se conservará como su activo fijo, brindándole ante todo a la empresa, la respectiva solidez patrimonial.

Se ha podido identificar ante todo el impacto que tendrá el financiamiento mediante Leasing en la rentabilidad de la empresa de Transportes RICCO en el año 2021, para luego establecer las mejores alternativas de solución, siendo que la investigación va a brindar la posibilidad de valorar los riesgos que generan esta herramienta financiera, y tomar las mejores decisiones.

Se han podido valorar los costos financieros que no van a permitir arriesgar el patrimonio de la empresa ni perjudicar su capital de trabajo, debiendo destacarse finalmente que se cuenta con un escenario bastante favorable para la propuesta, en razón de que solo se necesitará del cumplimiento de la programación de pagos y cumplir oportunamente con las cuotas establecidas.

Procedimientos contables

- Cuando por recepción de la unidad vehicular y su posterior contabilización no se cambiará la calificación original del inmovilizado.
- La empresa registrará el activo recibido y que resalte el correspondiente pasivo por la deuda del Leasing.
- Los gastos financieros se imputarán durante el plazo del Leasing con afectación a las cuentas de pérdidas, y las cuotas mensuales serán imputables a gastos del periodo devengado.
- El bien recibido en calidad de Leasing no necesitará reclasificación, ya que permanecerá activado en la cuenta 32.
- La depreciación del activo recibido en Leasing permanecerá invariable en razón de que permanecerá en el patrimonio de la empresa.
- Los gastos financieros que se generen por el Leasing serán considerados como gastos y escudos fiscales.
- Con relación al I.G.V., se deberá tener en cuenta que al momento del pago de las cuotas mensuales del Leasing se calculará y pagará el I.G.V., y de la misma manera se utilizará como crédito fiscal.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

Se ha llegado a establecer que, una eficiente gestión financiera parte en primer lugar por tener una perspectiva clara de lo que se refiere al manejo adecuado de los procesos productivos y administrativos, y cuando no se cuenta con los recursos necesarios para adquirir inmovilizados materiales es que se tiene que recurrir a fuentes de financiamiento externa y básicamente con la obtención de Leasing, considerando que en la actualidad la empresa no cuenta con otro tipo de endeudamientos.

Se ha llegado a identificar que, en la actualidad en la empresa de Transportes Ricco no se cuenta con análisis adecuados y precisos que evidencien cuáles han sido los índices de rentabilidad obtenidos en los últimos cinco años, es decir que no se tiene esa data que indique los resultados obtenidos en términos de rentabilidad, debido a que no se ha actuado con mucha seriedad y monitoreo de este indicador y según la información contable, por carecer de controles por parte del personal involucrado en dicha función.

Se ha llegado a determinar que, mediante las correspondientes simulaciones financieras, y mediante el financiamiento a través del Leasing para adquirir inmovilizado material, si se mejorará la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, en el año 2021, las cuales permitirán evaluar la situación económica y financiera de la empresa, con la finalidad de superar las falencias e inconvenientes de ejercicios anteriores mediante una adecuada planificación financiera y llegar a determinar el nivel de financiamiento que necesita la empresa mediante la selección de la alternativa más óptima con la finalidad de incrementar la rentabilidad económica.

4.2. Recomendaciones

Los responsables de la empresa deberán comprender que una eficiente gestión financiera les permitirá tener una perspectiva clara de lo que se refiere al manejo adecuado de los procesos productivos y administrativos, y programar debidamente los recursos necesarios para adquirir inmovilizados materiales, básicamente recurriendo a fuentes de financiamiento externa, específicamente al Leasing, considerando que en la actualidad la empresa no cuenta con otro tipo de endeudamientos y tiene toda la posibilidad de que este requerimiento sea aprobado por las entidades financieras.

Los responsables de la empresa deberán efectuar los análisis adecuados y precisos que evidencien cuáles han sido los índices de rentabilidad obtenidos en los últimos cinco años, es decir, llegar a tener esa data que indique los resultados obtenidos en términos de rentabilidad, operando con mayor seriedad y llevando a cabo el monitoreo permanente de este indicador, disponiendo sobre todo que el personal involucrado cumpla debidamente con dicha función.

Los responsables de la empresa deberán llevar a cabo las correspondientes simulaciones financieras, mediante el financiamiento a través del Leasing para adquirir inmovilizado material, con la finalidad de determinar si se mejorará la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, en el año 2021, y de esta manera superar las falencias e inconvenientes de ejercicios anteriores mediante una adecuada planificación financiera y llegar a determinar el nivel de financiamiento que necesita la empresa mediante la selección de la alternativa más óptima con la finalidad de incrementar la rentabilidad.

REFERENCIAS

- Aburto Flores, A. (2019). Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera en la Empresa Peruvian Soybean Company S.A.C., 2016-2017. Lima, Perú.
https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/2346/CONT_T030_70075144_T%20Aburto%20Flores%2c%20Andershon%20Augusto.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., y Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50 - 64. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Albo, R. M. (2017). Ventajas del leasing o renting como método de financiación. *Business Revista Digital*. Madrid, España.
<https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/finanzas/financiacion-renting-y-leasing/>
- Alonso. (2019). *¿Que es y cómo funciona el leasing?* Obtenido de <https://www.mundofranquicia.com/actualidad/reportajes/como-funciona-elleasing/>
- Alonso, F. (2017). Análisis de rentabilidad de proyectos con un ERP Industrial. *Geinfor*. <https://geinfor.com/business/analisis-de-rentabilidad-de-proyectoscon-un-erp-industrial/>
- Banzer, J. (2022). Rentabilidad. Equipo Editorial Grudemi.
<https://enciclopediaeconomica.com/rentabilidad/>
- Belloso Araujo, L., Fernández Fernández, N., y Álvarez Machado, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *IPSA Scientia*,

Revista científica Multidisciplinaria, 6(1), 81–99.

<https://doi.org/10.25214/27114406.1055>

Bergamin. (2017). La auditoría de las cuentas anuales de las entidades sin fines lucrativos. España. Obtenido de <http://aeca.es/old/tienda/sf5.pdf>

Berru, E. (2019). *Diseño de una estructura de costo de servicio de transporte de carga para la mejora en la rentabilidad de la empresa M & B, S.A.C.* Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2035>

Bustamante, K. (2018). *LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA TRIBUTARIA EN LA EMPRESA DESPENSA PERUANA S.A CHICLAYO-2017.*

Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de

<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5342>

Cano Flores, M., Olivera Gómez, D., y Balderrabano, J. (2013). Rentabilidad y competitividad en la Pyme. *Revista Ciencia Administrativa*, 1(2), pp.80-86.

<https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>

Caraballo Esteban, T. (2013). Análisis de la rentabilidad. Departamento de Economía Financiera, Universidad del País Vasco. https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf

Carrero, J. (2018). Renting o leasing, ventajas e inconvenientes para los bienes de un negocio. Redacción TICPymes.

<https://www.ticpymes.es/autonomos/noticias/1106663025204/comprarrenting-leasing-ventajas-inconvenientes-bienes-de-negocio.1.html> Cerviño.

(2021). Leasing: una herramienta con beneficio para PYMES en expansión”.

Obtenido de <https://www.comafi.com.ar/245-Leasing-unaherramienta-con-beneficios-para-PyMEs-en-expansion.note.aspx>

- Citarella Espinoza, M. ., e Insignares Blanco, E. (2021). La auditoría financiera y su proyección en la rentabilidad de las empresas. *Revista ADGNOSIS*, 10(10), 141–149. <https://doi.org/10.21803/adgnosis.10.10.475>
- Contreras. (2020). ¿Qué tan buen negocio es tener una empresa de transporte? *Revista Sodexo*. Obtenido de <https://blog.sodexo.co/que-tan-buen-negocioes-tener-una-empresa-de-transporte>
- Coronado, M. (2018). *Análisis de rentabilidad de la empresa de Transportes Rafael E.I.R.L, Pariñas - talara 2017*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5036>
- Cruz Rivera, C., y Amador Busto, I. (2017). Ventajas y desventajas del arrendamiento financiero en relación al financiamiento a largo plazo de la empresa Salnicsa 2014, 2015. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
- Cueva Romero, Y., Martínez Neyra, L., y Oblitas Otero, R. (2021). Control interno y la rentabilidad de la empresa Albis Perú E.I.R.L. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 10494-10513. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1093
- De Gea, M. (2019). La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa. <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-larentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>
- Díaz, E. (2017). Estas son las ventajas del “Leasing” en empresas de transporte. Obtenido de <https://www.transporte.mx/estas-son-las-ventajas-del-leasingen-empresas-de-transporte/>

Díaz, L., & Ramirez, M. (2018). *Diseño de una estructura de costos por ruta en la Empresa de servicios de Transporte de Carga Disaa EIRL para fijar el margen de rentabilidad, Lambayeque 2016-2017*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/1365>

Dioses. (2020). *¿Qué es el leasing financiero y por qué es beneficioso para las empresas?* Obtenido de <https://leasein.pe/leasing-financiero-beneficiosempresas/>

Echeandia Bustamante, G.C. (2021). Leasing: Adquiere activos fijos optimizando tu situación financiera y tributaria. Banco Santander S.A. <https://www.santander.com.pe/financiamientos/leasing.html>

Eguiluz Lozano, F. (2021). Qué es y para qué sirve el leasing. Banco BBVA Perú. <https://www.bbva.com/es/ar/que-es-y-para-que-sirve-el-leasing/>

Engen, C. (2021). Principales ventajas del leasing operativo. <https://www.engen.com.mx/2021/09/23/principales-ventajas-del-leasingoperativo/>

Espinoza, E. (2016). Universo, muestra y muestreo. Obtenido de <http://www.bvs.hn/Honduras/UICFCM/SaludMental/UNIVERSO.MUESTRA.Y.MUESTREO.pdf>

Estela, M. (2018). Rentabilidad. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>

Fernández Mosquera, D. (2014). La importancia de analizar la rentabilidad real de una inversión en I+D+i. *Ticpymes*.

<https://www.ticpymes.es/tecnologia/noticias/1071790049504/importanciaanalizar-rentabilidad.1.html>

- Ferrán, A., Giorgis, A., y Castaldo, A. (2019). El leasing, una alternativa financiera disponible para el empresario ganadero. *Revista de Divulgación VETEC*, 1(1), pp.2-18.
<https://repo.unlpam.edu.ar/bitstream/handle/unlpam/7691/v01n1a01ferran.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Galicia Aizpurua, G. (2014). *Fiducia, leasing y reserva de dominio*. Editorial Reus.
https://elibro.net/es/lc/bibsipan/inicio?referrerpolicy=unsafeurl&target=_blank
- Gastón Silverio, M. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 61(2), pp.353-373.
https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-84957669050&origin=resultslist&sort=plff&src=s&st1=arrendamiento+financiero&sid=87786c64a7885025f57496b6d05646de&sot=b&sdt=b&sl=39&s=TITLE-ABS-KEY%28arrendamiento+financiero%29&relpos=0&citeCnt=1&searchTerm=&featureToggles=FEATURE_NEW_DOC_DETAILS_EXPORT:1
- Gaviria, S., Varela, C., y Yáñez, L. (2016). Indicadores de rentabilidad: Su aplicación en las decisiones de agrupamiento empresarial. Artículo. Universidad de Antioquia. Ecuador.
<https://revistas.udea.edu.co/index.php/tgcontaduria/article/view/323546>
- Giraldo, S. (2016). Institución Universitaria Esumer, Colombia. Obtenido de http://repositorio.esumer.edu.co/bitstream/esumer/795/2/Esumer_leasing.pdf
- Gómez . (2019). *Leasing*. Obtenido de <https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>

- González, I. (2019). Cálculo de la rentabilidad de una inversión. *Unir: La universidad en internet*. <https://www.unir.net/empresa/revista/que-es-y-como-calcular-larentabilidad-de-una-inversion/>
- González . (2017). *Leasing*. Obtenido de <https://www.eleconomista.es/diccionariode-economia/leasing>
- González, J. (2018). ¿Qué es leasing vehicular y qué beneficios trae? *La República*. Obtenido de <https://larepublica.pe/economia/788807-que-es-leasingvehicular-y-que-beneficios-trae/>
- González, A. (2022). Conozca las ventajas del leasing para financiar vehículos de trabajo para pymes. Diario La República. <https://www.larepublica.net/noticia/conozca-las-ventajas-del-leasing-parafinanciar-vehiculos-de-trabajo-para-pymes>
- Gutierrez , A. (2017). *Análisis de costos y rentabilidad de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros de la ruta Juliaca – Azángaro, 2015*. Universidad José Carlos Mariátegui, Juliaca. Obtenido de <http://repositorio.ujcm.edu.pe/handle/20.500.12819/646>
- Guzmán , M. (2017). *Estrategias para incrementar la rentabilidad en las empresas manufactureras mexicanas a través de herramientas convencionales en la administración del capital de trabajo*. México. Obtenido de <https://tesis.ipn.mx/handle/123456789/22055>
- Hernández. (2018). *El Leasing como mecanismo de financiamiento para la compra de vehículos particulares: ventajas y desventajas frente al crédito bancario*. Universidad de los Andes. Obtenido de <https://1library.co/document/q73145ny-mecanismo-financiamientovehiculos-particulares-ventajas-desventajas-credito-bancario.html>

Huacchillo, L., & Atoche, N. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita, Perú. *Scielo*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300097

Liceras, P. (2020). Contrato de leasing. Hablemos de empresas. <https://hablemosdeempresas.com/pymes/leasing-que-es-tipos/>

López, R. (2016). Modelos económico-financieros de solvencia y rentabilidad empresarial. Obtenido de <http://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/AnalisisContable/AnalisisContable.pdf>

López Nieves, M. (2019). Impacto de la implementación de la NIC 17 en las normas tributarias, sobre la base imponible del impuesto sobre la renta. Análisis del efecto en los arrendamientos financieros. *Revista de Derecho Fiscal*. 14, 7–36. <https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/fiscal/article/view/5937>

Lutke, T. (2021). Análisis de rentabilidad. *Shopify*. <https://es.shopify.com/enciclopedia/analisis-de-rentabilidad>

Mackay Castro, C. R., y Escalante Bourne, T. M. (2021). El marketing digital. Factor determinante en la rentabilidad de las empresas en tiempo de Covid-19. *E-IDEA Journal of Business Sciences*, 3(10), 15-25. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol3.id84>

Marrero, B. (2018). EL ÉXITO DE SU COMPAÑÍA PUEDE VERSE AFECTADO POR MALGASTO DE DINERO E INEFICIENCIAS QUE AFECTEN SU CAPACIDAD DE OBTENER UN MAYOR MARGEN DE GANANCIAS.

Obtenido de <https://brendamarreropr.com/7-consejos-para-maximizar-larentabilidad-en-su-empresa/>

Martínez, B. (2021). ¿Qué es un leasing inmobiliario: ventajas y desventajas? Pibank. <https://www.pibank.es/leasing-inmobiliario/>

Meza Carranza, E. (2014). Arrendamiento financiero. *Revista de Investigación Valor Contable*, 1(1), pp.45-51. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/833

Miranda. (2021). "Leasing de transportes una alternativa. Obtenido de <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/leasing-transporte-alternativa412768>

Montero. (2020). ¿Qué es el leasing financiero y por qué es beneficioso para las empresas? Obtenido de <https://leasein.pe/leasing-financiero-beneficioempresas/>

Montesdeoca , B., y Almeida , C. (2020). El Leasing financiero: Una herramienta jurídica y económica subutilizada en Ecuador. *Revista USFQ Law Review*. <https://revistas.usfq.edu.ec/index.php/lawreview/article/view/1730/2071>

Montoya Alberti, H. (2019). La sociedad de arrendamiento financiero como elemento del contrato de arrendamiento financiero. *Revista de la Facultad de Derecho*. https://revistas.ulima.edu.pe/index.php/lus_et_Praxis/article/view/3464/340 1

Moreno, D. (2018). Rentabilidad. *Revista Finanzas*. Obtenido de <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>

Moreno Marreros, A. (2019). El Leasing como alternativa financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones y Servicios ABC. Trujillo, Perú.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/44351/B_Moreno_MAR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Negri . (2019). AAP: Arrendamiento financiero o Leasing, una atractiva modalidad para impulsar la renovacion del parque automotor”. Obtenido de <https://aap.org.pe/aap-arrendamiento-financiero-o-leasing-una-atractivamodalidad-para-impulsar-la-renovacion-del-parque-automotor/>

Obregon, B. (2017). *Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT S.A.C.* Universidad Autonoma del Perú , Lima. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/394>

Ochoa, I. (2017). Principales ventajas y desventajas del leasing. Servicios empresariales Ayse Lucus. <https://www.ayselucus.es/noticia/principalesventajas-y-desventajas-del-leasing>

Pachas, C. (2016). *El planeamiento tributario como instrumento de gestión empresarial y rentabilidad de las empresas de transporte terrestre de carga de Lima Metropolitana, 2015.* Universidad San Martin de Porres, Lima. Obtenido de <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/2456>

Pantaleón. (2018). Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros. Obtenido de <file:///C:/Users/Sony/Desktop/Downloads/52241.pdf>

Paz. (2021). Conoce las 5 claves para entender el leasing financiero. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-conoce-las-5-claves-para-entenderleasing-financiero-837692.aspx>

Pérez Paputsachis, W. (2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Revista Scielo*, 11(11).

http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2071-081X2016000100010

Paglione, D. (2019). La importancia de la Rentabilidad. *Untref*.
<https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/la-importancia-de-larentabilidad>

Quevedo, M. (2019). *El leasing financiero y el leaseback y su incidencia en los resultados y situación financiera de la empresa Peru Rail 2018*. Universidad Ricardo Palma, Lima. Obtenido de <https://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/2388>

Reyna, F. (2016). *Caracterización del Leasing financiero de las empresas de transporte del Perú: caso empresa M & N, Trujillo 2016*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1163/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_REYNA_DOMINGUEZ_FIORELLA_GUILIANA.pdf?sequence=3

Rivera, J.(2019). ¿Qué es un arrendamiento financiero?. *El Economista*.
<https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/que-es-unarrendamiento-financiero-20191206-0064.html>

Rodriguez , J. (2016). *Evaluación del leasing como medio de financiamiento para la inversión en activos fijos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Andina Cargo S.A.C*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/1580>

Rus, E. (2021). Investigación descriptiva. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-descriptiva.html>

- Salazar, F. (2020). Haciendo más Rentables las Operaciones de Transporte. *Revista Empresarial y Laboral*. Obtenido de <https://revistaempresarial.com/empresas/pymes-empresas/haciendo-masrentables-las-operaciones-de-transporte/>
- Samuel J. (2020). “¿Qué es el Leasing? Empresas de Leasing en Chile”. Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/mejores-opiniones-chile/3229537-que-leasingempresas-chile>
- Santos Gonzáles, C., y Castro Siguyayro, Z. (2019). Arrendamiento financiero y rentabilidad en la empresa Maquinarias SAC. *Revista Científica Valor contable*, 7(1), pp:28-36.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1393
- Segura , C. (2019). *Leasing financiero para la gestión de activo fijo en la empresa Jicamarca y su incidencia en el ingreso neto 2017*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2142>
- Serquén, H., & Vásquez , I. (2017). *Leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa Inversiones JD, Chiclayo – 2016*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/4539>
- Serquén, H., & Vásquez, I. (2017). *Leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa Inversiones JD, Chiclayo – 2016*. Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/4539>
- Serrano, V. (2017). *Investigación propositiva*. Tecnológico Estudios Superiores Jocotitlán, México. Obtenido de

<https://es.slideshare.net/AnaKarenRamirezGarci/proyectedetallerdeinvestigacion>

Shuttleworth, M. (2017). Diseño de Investigación Descriptiva. Obtenido de <https://explorable.com/es/disenodeinvestigaciondescriptiva>

Suay Garcés, A. (2021). Leasing o renting, ventajas, inconvenientes y diferencias antes de decidir. Colegio Oficial de Titulares Mercantiles y Empresariales de Valencia. España. <http://comeva.es/leasing-renting-conoce-las-ventajasinconvenientes-y-diferencias-antes-de-decidir/>

Torres, F. (2018). *EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5693>

Torres, D. (2020). Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos. *Hubspot*. <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>

Umbo, A. (2019). *El arrendamiento financiero y su impacto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima de Perú en el periodo 2016 y 2017*. Lima. <https://pirhua.udep.edu.pe/handle/11042/4446>

Valle Cordero, D. (2016). El contrato de leasing financiero mobiliario: propuesta para su perfeccionamiento en Cuba. Editorial Universitaria. ISBN: 9789591634696. <https://elibro.net/es/ereader/bibsipan/90971?page=20>

Valencia Nuñez, E. R., Caiza Pastuña, E. C., y Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad Y Empresa*, 22(39). <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>

- Vásquez , P. (2018). *El contrato de leasing financiero y su aplicación en el Ecuador*. Universidad de Los Hemisferios, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.uhemisferios.edu.ec:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/803/Tesis%20LEASING%20FINANCIERO%20paola%20vasquez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Vásquez, E. (2020). Aumentan empresas con rentabilidad positiva pero no mejora clima del consumo. *América Retail*. Obtenido de <https://www.americaretail.com/argentina/argentina-aumentan-empresas-con-rentabilidadpositiva-pero-no-mejora-clima-del-consumo/>
- Vélez, L. (2020). ¿Qué es el leasing y cómo funciona?. *Rankia*. <https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamoscolombia/3685846-que-leasing-como-funciona>
- Villacorta. (2021). *El leasing*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/sala-deprensa/2021/03/conoce-las-5-claves-para-entender-el-leasing-financiero/>
- Villón, J. (2020). Más de 400 empresas en Ecuador recurren al leasing para usar flotas en sus operaciones. *El Universo*. Obtenido de <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/mas-de-400-empresas-enecuador-recurren-al-renting-para-usar-flotas-en-sus-operaciones-nota/>
- Villone, M. (2017). El arrendamiento financiero desde la óptica del arrendatario, su tratamiento contable. *Red Sociales, Revista del departamento de Ciencias Sociales*, 4(6), pp. 169-181. <http://www.redsocialesunlu.net/wpcontent/uploads/2017/10/REDSOC023-09-VILLONE-P%C3%81G.-169181.pdf>
- Viteri, D. (2018). *El Leasing como mecanismo de financiamiento para las empresas en Ecuador*. Universidad de Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10857/1/T-UCSG-POS-MDE->

20.pdf

Zamora, L., & Morales, A. (2017). *Análisis crítico del tratamiento del leasing financiero en la Ley de IVA con la reforma tributaria de 2014-2016*. Chile.

Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/147558>

Zambrano Farías, F. J., Rivera Naranjo, C. I., Quimi Franco, D. I., y Flores Villacrés,

E. J. (2021). Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas:

Un estudio aplicado al sector comercio. *INNOVA Research Journal*, 6(3.2),

63-78. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>

ANEXOS

Anexo 1 Resolución de Aprobación



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 1055-FACEM-USS-2021

Chiclayo, 01 de diciembre de 2021.

VISTO:

El Oficio N°0524-2021/FACEM-DC-USS, de fecha 30 de noviembre de 2021, presentado por el Director de la EAP de Contabilidad y proveído de la Decana de FACEM, de fecha 30/11/2021, donde solicita la aprobación de los Proyectos de Investigación, de los estudiantes del Curso Investigación I – IX ciclo - período académico 2021-II, de la EAP de Contabilidad, a cargo de la Mg. Rocio Liliانا Zevallos Aquino, y;

CONSIDERANDO:

Que, de conformidad con la Ley Universitaria N° 30220 en su artículo 45° que a la letra dice: Obtención de grados y títulos: La obtención de grados y títulos se realizará de acuerdo a las exigencias académicas que cada universidad establezca en sus respectivas normas internas. Los requisitos mínimos son los siguientes: 45.1 Grado de Bachiller: requiere haber aprobado los estudios de pregrado, así como la aprobación de un trabajo de investigación y el conocimiento de un idioma extranjero, de preferencia inglés o lengua nativa.

Que, según Art. 21° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N°086-2020/PD-USS de fecha 13 de mayo de 2020, indica que los temas de trabajo de investigación, trabajo académico y tesis son aprobados por el Comité de Investigación y derivados a la facultad, para la emisión de la resolución respectiva. **El periodo de vigencia de los mismos será de dos años, a partir de su aprobación.**

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

SE RESUELVE

ARTICULO ÚNICO: APROBAR el Proyectos de Investigación, de los estudiantes del Curso de Investigación I – IX ciclo, período 2021-II, a cargo de la Mg. Rocio Liliانا Zevallos Aquino, de la Escuela Profesional de Contabilidad, según se indica en cuadro adjunto.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE



Dra. Fiorella Giannina Molinelli Aristondo
Decana (e)
Facultad de Ciencias Empresariales



Mg. Liset Sugeily Silva Gonzales
Secretaria Académica
Facultad de Ciencias Empresariales

Cc.: Escuela, Archivo

ADMISIÓN E INFORMES
074 481610 - 074 481632
CAMPUS USS
Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

www.uss.edu.pe

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 1055-FACEM-USS-2021**

N°	AUTOR	TITULOS DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	LINEA DE INVESTIGACION
1	AGUINAGA CARBAJAL ROSA ELIZABETH	PLANEAMIENTO TRIBUTARIO PARA REDUCIR CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA INDUSTRIAL SAN ANTONIO S.A., CHICLAYO 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
2	VERGARA JIMENEZ CLARA YSABEL		
3	ALCANTARA FERNANDEZ YESSENIA	ESTRATEGIAS DE COBRANZAS PARA INCREMENTAR LOS INGRESOS DE LA MUNICIPALIDAD DE MIRACOSTA, CHOTA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
4	BUSTAMANTE LLAJA KERLIN MIREILA		
5	ALCARRAZ CABEZAS ENRIQUE ARTURO	PLANIFICACIÓN TRIBUTARIA PARA MEJORAR LOS INDICES DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DESEGUR E.I.R.L., LIMA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
6	NAVARRO HUAMANI JAKELIN		
7	ARCE YNGA MARILIN GEYDI	DEUDAS TRIBUTARIAS Y SU REPERCUSIÓN EN LA LIQUIDEZ DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE YAMBRASBAMBA, BONGARÁ 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
8	CHIRINOS CUBAS NELSON ALEJANDRO		
9	BARCO AYASTA BRAIAN DANIEL	IMPACTO DE LAS VENTAS EN TIEMPOS DE COVID-19 EN LA LIQUIDEZ DE LA SOCIEDAD DE BENEFICENCIA DE MONSEFÚ, 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
10	BAYONA REYES NATALIA CRISTINA	ESTRATEGIAS DE RECAUDACIÓN PARA INCREMENTAR EL IMPUESTO PREDIAL EN LA MUNICIPALIDAD DE FERREÑAFE, 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
11	CHUNGA HOYOS LIDIA STEPHANIE		
12	BECERRA VILLARREAL MYLENI JERALDY	GESTIÓN LOGISTICA PARA OPTIMIZAR LOS PROCESOS DE INVENTARIOS EN LA EMPRESA MILLENNIALS TECH E.I.R.L., LIMA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
13	BENAVIDES CORONADO SHEYLA ROSMERY	POLÍTICAS DE VENTAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA M&HOUSE ARQUITECTOS S.A.C., CHICLAYO 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
14	SENMACHE ARRIOLA JOHANNA ROSALY		
15	BENAVIDES VASQUEZ SEGUNDO JOSUE	LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO, PAITA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
16	GONZALES VASQUEZ ANGEL RAMIRO		
17	BOBADILLA CABRERA ANA JARVIS	ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA INCREMENTAR LA RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO PREDIAL EN LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE CAJARURO, 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
18	DIAZ FUSTAMANTE JOSE DILMER		
19	CHINGUEL CHOQUEHUANCA LESLI MEDALI	GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS INDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C., TRUJILLO 2021.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
20	NUÑEZ CABALLERO CECILIA PAOLA		
21	CHIROQUE YARLEQUE HAYDEE CONSUELO	CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AGRARIA EXPORTADORA DE PRODUCTOS ORGÁNICOS DON AUGUSTO, SULLANA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
22	JUAREZ ABANTO KARINA DEL PILAR		

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

www.uss.edu.pe

N°	AUTOR	TÍTULOS DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
23	CONDEMARIN BURGA JOSE MARTIN	INCENTIVOS TRIBUTARIOS PARA MEJORAR LA RECAUDACIÓN TRIBUTARIA DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE SAUCEPAMPA, 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
24	HIPOLITO CABANILLAS GLADYS RAQUEL		
25	CUBAS CHUQUILIN SANDRA FIORELA	PLANIFICACIÓN TRIBUTARIA PARA MEJORAR LOS INDICES DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA KUELAP INGENIERIA S.A.C., CHICLAYO 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
26	HERNANDEZ SERRANO JULIA KARINA		
27	DE LA CRUZ SANCHEZ FIORELA KATHERINE	CONTROL DE INVENTARIOS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
28	DAZ MARTINEZ NESTOR ALEXIS	BENEFICIOS TRIBUTARIOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCCIONES Y TRANSPORTE GERALDINE E.I.R.L., JAÉN 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
29	FLOREANO SANCHEZ KATHIA ELIANA		
30	GARCIA UCAÑAY JOSE LUIS	POLÍTICAS DE COBRANZA PARA REDUCIR LA CARTERA MOROSA EN LA EMPRESA TELECOMUNICACIONES M&W S.A.C., CHOTA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
31	SANCHEZ ALARCON NOELIA MAYSU		
32	GUERRERO PERALES CARLOS JAMER	CONTROL DE GASTOS COMO HERRAMIENTA PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PROYECTOS FERRETERIA HOLSUS E.I.R.L., CHICLAYO 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
33	PÉREZ MERA JUAN CARLOS		
34	LOPEZ MEDINA LEONOR	PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA L.L.L.L. CONTRATISTAS GENERALES S.A.C., PATAZ 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
35	NAVEZABAO JONATHAN MARIANO	CONSERVACIÓN DEL MEDIO AMBIENTE Y SU INFLUENCIA EN LA CONTABILIDAD AMBIENTAL EN LAS EMPRESAS AGRINDUSTRIALES DE CHICLAYO, 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
36	ORTIZ BRAVO LESLYE JANEILA	IMPACTO DE LAS VENTAS EN TIEMPOS DE COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AERO GAS DEL NORTE S.A.C., CHICLAYO 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
37	PEÑA OJEDA DIANDRY MIRELY		
38	RAMOS ROJAS RUDDY REDY	GESTIÓN DE COBRANZA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CREACIONES INDUSTRIALES RETOS S.R.L., JOSÉ LEONARDO ORTIZ 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
39	SUAREZ ROJAS PEDRO HAROLD		
40	RUIZ ROJAS OMAR EDUARDO	CONTROL DE INVENTARIOS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE PERU HEALTH SOLUTIONS S.A.C., LIMA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
41	SUAREZ MAZABEL MARIA DE LOS ANGELES	IMPACTO DEL COVID-19 EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA S&M FOODS S.A.C., LIMA 2021	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

Anexo 2. Instrumento

Guía de entrevista

Objetivo:

La presente entrevista nos servirá para recopilar información imprescindible para el desarrollo del estudio de la presente tesis titulada: LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO, PAITA 2021. lo cual permitirá recopilar información sobre la variable: Leasing

1. ¿En qué medida el leasing operativo permitirá contar con los inmovilizados requeridos por la empresa?
2. ¿Por qué razones considera que la empresa debería adquirir el contrato de Leasing financiero?
3. ¿Cuáles son los beneficios que podría adquirir si se aplicara el Leasing en la empresa?
4. ¿Por qué cree que la empresa tendrá la oportunidad de adquirir inmovilizados de manera oportuna?
5. ¿Bajo qué criterios considera que el Leasing como fuente de financiamiento, permitirá conservar las condiciones de compra del bien adquirido?
6. ¿El endeudamiento mediante Leasing le generará a la empresa costos financieros adicionales?
7. ¿Qué opinión tiene sobre el acceso a la propiedad del bien después de finalizar el contrato de Leasing?
8. ¿Cuáles considera que son las razones por las cuales el margen neto obtenido hasta la fecha, no ha estado de acuerdo con la programación realizada?
9. ¿Podría señalar cuáles han sido los índices de rentabilidad neta sobre inversión en los últimos cinco años?
10. ¿Con qué frecuencia se monitorean los índices de la rentabilidad sobre el patrimonio?
11. ¿Qué tipos de medidas de control tiene implementada la empresa a fin de mejorar su rentabilidad económica?
12. ¿En qué medida la propuesta de Leasing financiero les permitirá obtener una mayor rentabilidad financiera?
13. ¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de la rentabilidad de la empresa?
14. ¿En base a qué criterios viene estableciendo la empresa sus márgenes de rentabilidad?

Anexo 3. Validación Juicio de Expertos

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA DE CONTABILIDAD

Chiclayo 13 diciembre del 2021

Srta.

Mg. Balcázar Paiva Eveling Sussety

Ciudad.

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "Leasing para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco Paita, 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



Benavides Vasquez Segundo Josue

DNI N° 76173739



Gonzales Vasquez Angel Ramiro

DNI N° 73056492

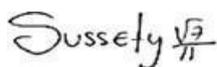
VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, EVELING SUSSETY BALCÁZAR PAIVA, Magister en tributación Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO DE ENTREVISTA) elaborada por: BENAVIDES VÁSQUEZ SEGUNDO JOSUÉ Y GONZALEZ VÁSQUEZ ÁNGEL RAMIRO, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: “LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO PAITA, 2021”.

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo 30 de mayo del 2022

Atentamente,



JUEZ – EXPERTO
MG. EVELING SUSSETY BALCÁZAR PAIVA

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		EVELING SUSSETY BALCÁZAR PAIVA
	PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACIÓN
	EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)	7 AÑOS
	CARGO	DOCENTE A TIEMPO COMPLETO
LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO PAITA, 2021		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	<p>Benavides Vasquez Segundo Josue ORDID: https://orcid.org/0000-0002-3136-390X</p> <p>Gonzales Vasquez Angel Ramiro ORDID: https://orcid.org/0000-0003-2462-9973</p>	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>	
	<p>Proponer el leasing como herramienta para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa transportes RICCO Paíta 2021</p>	
	<u>ESPECÍFICOS</u>	
	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar cómo se encuentra en la actualidad el nivel de financiamiento de la empresa Transportes Ricco, Paíta, 2021. • Analizar los índices de rentabilidad en la empresa de Transportes Ricco, Paíta, 2021. • Evaluar las condiciones de compras de las diversas modalidades del leasing. 	

	<ul style="list-style-type: none"> Establecer mediante simulaciones financieras si el Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material incide en la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021.
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre el leasing para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco Paita, 2021.
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “TA” SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O “TD” SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS</p>	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 7 ítems y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
INSTITUCIONES FINANCIERAS	
¿En qué medida el leasing operativo permitirá contar con los inmovilizados requeridos por la empresa?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
¿Por qué razones considera que la empresa debería adquirir el contrato de Leasing financiero?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
¿Cuáles son los beneficios que podría adquirir si se aplicara el Leaseback en la empresa?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____

<p>¿Por qué cree que la empresa tendrá la oportunidad de adquirir inmovilizados de manera oportuna?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Bajo qué criterios considera que el Leasing como fuente de financiamiento, permitirá conservar las condiciones de compra del bien adquirido?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿El endeudamiento mediante Leasing le generará a la empresa costos financieros adicionales?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>¿Qué opinión tienes sobre el acceso a la propiedad del bien después de finalizar el contrato de Leasing?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>PROMEDIO OBTENIDO:</p>	<p>N° TA _____ 7 _____ N° TD _____</p>
<p>COMENTARIO GENERALES</p>	

OBSERVACIONES

Sussety $\frac{13}{11}$

JUEZ - EXPERTO
MG. EVELING SUSSETY BALCÁZAR PAIVA

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo 13 diciembre del 2021

Señor

Mg. Chapoñan Ramírez Edgard

Ciudad.

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "Leasing para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco Paita, 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



Benavides Vasquez Segundo Josue

DNI N° 76173739



Gonzales Vasquez Angel Ramiro

DNI N° 73056492

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Edgard Chapoñan Ramírez , Magister en ADMINISTRACION Y MARKETING, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de

Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO DE ENTREVISTA) elaborada por: BENAVIDES VASQUEZ SEGUNDO JOSUE Y GONZALES VASQUEZ ANGEL RAMIRO , estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO PAITA, 2021".

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

2022

Chiclayo 2 de junio del

Atentamente,



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 42068346

JUEZ - EXPERTO

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		EDGARD CHAPOÑAN RAMÍREZ
	PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACION
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	7 AÑOS
	CARGO	COORDINADOR DE INVESTIGACION Y RESPONSABILIDAD SOCIAL
LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO PAITA, 2021		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	Benavides Vasquez Segundo Josue ORDID: https://orcid.org/0000-0002-3136-390X Gonzales Vasquez Angel Ramiro ORDID: https://orcid.org/0000-0003-2462-9973	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Proponer el leasing como herramienta para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa transportes RICCO Paita 2021.	

<u>ESPECÍFICOS</u>	
<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar cómo se encuentra en la actualidad el nivel de financiamiento de la empresa Transportes Ricco, Paita, 2021. • Analizar los índices de rentabilidad en la empresa de Transportes Ricco, Paita, 2021. • Evaluar las condiciones de compras de las diversas modalidades del leasing. • Establecer mediante simulaciones financieras si el Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material incide en la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021. 	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre el leasing para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco Paita, 2021
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “TA” SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O “TD” SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 7 ítems y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
INSTITUCIONES FINANCIERAS	
¿En qué medida el leasing operativo permitirá contar con los inmovilizados requeridos por la empresa?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____

<p>¿Por qué razones considera que la empresa debería adquirir el contrato de Leasing financiero?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Cuáles son los beneficios que podría adquirir si se aplicara el Leaseback en la empresa?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Por qué cree que la empresa tendrá la oportunidad de adquirir inmovilizados de manera oportuna?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Bajo qué criterios considera que el Leasing como fuente de financiamiento, permitirá conservar las condiciones de compra del bien adquirido?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿El endeudamiento mediante Leasing le generará a la empresa costos financieros adicionales?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Qué opinión tiene sobre el acceso a la propiedad del bien después de finalizar el contrato de Leasing?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ 7 _____ N° TD _____ 0 _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	



Mg. Chaponan Ramirez Edgard
DNI N° 42068346

JUEZ - EXPERTO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo 11 diciembre del 2021

Señor

Mg. RICARDO FRANCISCO ANTONIO MENDO OTERO

Ciudad.

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "Leasing para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco Paita, 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



Benavides Vásquez Segundo Josue

DNI N° 76173739



Gonzales Vasquez Angel Ramiro

DNI N° 73056492

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

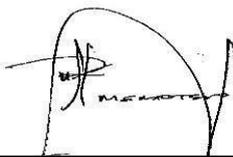
Yo, RICARDO FRANCISCO ANTONIO MENDO OTERO, Magister en Docencia Universitaria, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de

Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO DE ENTREVISTA) elaborada por: BENAVIDES VASQUEZ SEGUNDO JOSUE Y GONZALES VASQUEZ ANGEL RAMIRO , estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: “LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO PAITA, 2021”.

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo 10 de junio del 2022

Atentamente,



JUEZ - EXPERTO
MG. ANTONIO MENDO OTERO

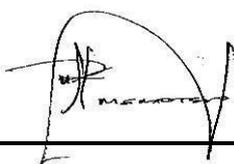
INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		RICARDO FRANCISCO ANTONIO MENDO OTERO
	PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	FINANZAS
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	39 AÑOS
	CARGO	DOCENTE, CONTADOR
LEASING PARA ADQUISICIÓN DE UNIDAD DE TRANSPORTE Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO PAITA, 2021		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	Benavides Vasquez Segundo Josue ORDID: https://orcid.org/0000-0002-3136-390X Gonzales Vasquez Angel Ramiro ORDID: https://orcid.org/0000-0003-2462-9973	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Proponer el leasing como herramienta para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa transportes RICCO Paita 2021.	

<u>ESPECÍFICOS</u>	
<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar cómo se encuentra en la actualidad el nivel de financiamiento de la empresa Transportes Ricco, Paita, 2021. • Analizar los índices de rentabilidad en la empresa de Transportes Ricco, Paita, 2021. • Evaluar las condiciones de compras de las diversas modalidades del leasing. • Establecer mediante simulaciones financieras si el Leasing como fuente de financiamiento para adquirir inmovilizado material incide en la rentabilidad de Transportes Ricco, Paita, 2021. 	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre el leasing para adquisición de unidad de transporte y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Ricco Paita, 2021
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “TA” SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O “TD” SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 7 ítems y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
LEASING	
¿En qué medida el leasing operativo permitirá contar con los inmovilizados requeridos por la empresa?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____

<p>¿Por qué razones considera que la empresa debería adquirir el contrato de Leasing financiero?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Cuáles son los beneficios que podría adquirir si se aplicara el Leaseback en la empresa?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Por qué cree que la empresa tendrá la oportunidad de adquirir inmovilizados de manera oportuna?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Bajo qué criterios considera que el Leasing como fuente de financiamiento, permitirá conservar las condiciones de compra del bien adquirido?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿El endeudamiento mediante Leasing le generará a la empresa costos financieros adicionales?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>¿Qué opinión tiene sobre el acceso a la propiedad del bien después de finalizar el contrato de Leasing?</p>	<p>TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ 7 _____ N° TD _____ 0 _____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	



JUEZ - EXPERTO
MG. ANTONIO MENDO OTERO

Anexo 4. Estados financieros

Empresa Transportes Ricco Estado de Situación Financiera Análisis Horizontal 2021-2022

Tabla 12 Análisis Horizontal del Estado de situación financiera 2021-2022

ACTIVO	2021	%	2022
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	353510.01	1.61	359210.00
CUENTAS POR COBRAR	91802.00	-7.32	85078.97
SUMINISTROS	187550.00	-12.81	163529.32
PAGOS A CUENTA IMPUESTO A LA RENTA	162557.00	0.32	163081.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	795419.01	-3.08	770899.29
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: NETO	3254500.00	16.82	3802000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3254500.00	16.82	3802000.00
TOTAL ACTIVO	4049919.01	12.91	4572899.29
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	472107.00	6.27	501689.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	290450.00	-13.47	251337.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	762557.00	-1.25	753026.00
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	0.00		547500.00
PASIVO DIFERIDO IMPUESTO A LA RENTA	30205.74	29.78	39202.27
CUENTAS POR PAGAR	641792.00	-18.90	520500.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	671997.74	64.76	1107202.27
TOTAL PASIVO	1434554.74	29.67	1860228.27
PATRIMONIO			
CAPITAL	1700000.00	0.00	1700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	390170.27	-14.68	332889.02
RESERVA LEGAL	160227.00	55.69	249460.00
RESULTADOS ACUMULADOS	364967.00	17.91	430322.00
TOTAL PATRIMONIO	2615364.27	3.72	2712671.02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4049919.01	12.91	4572899.29

Empresa Transportes Ricco
Estado de Situación Financiera
Análisis Horizontal 2021 al 2024

Tabla 13 Análisis Horizontal del Estado de situación financiera 2021-2025

ACTIVO	2021	%	2022	%	2023	%	2024
ACTIVO CORRIENTE							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	353510.01	1.61	359210.00	3.14	370503.00	71.06	633800.00
CUENTAS POR COBRAR	91802.00	-7.32	85078.97	-15.49	71901.97	-19.71	57732.46
SUMINISTROS	187550.00	-12.81	163529.32	-8.23	150064.00	-13.90	129212.00
PAGOS A CUENTA IMPUESTO A LA RENTA	162557.00	0.32	163081.00	5.25	171639.00	9.44	187836.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	795419.01	-3.08	770899.29	-0.88	764107.97	31.99	1008580.46
ACTIVO NO CORRIENTE							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: NETO	3254500.00	16.82	3802000.00	-5.00	3611800.00	-5.00	3431280.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3254500.00	16.82	3802000.00	-5.00	3611800.00	-5.00	3431280.00
TOTAL ACTIVO	4049919.01	12.91	4572899.29	-4.31	4375907.97	1.46	4439860.46
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
CUENTAS POR PAGAR	472107.00	6.27	501689.00	-19.51	403830.00	-34.44	264742.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	290450.00	-13.47	251337.00	-22.46	194893.00	-8.90	177543.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	762557.00	-1.25	753026.00	-20.49	598723.00	-26.13	442285.00
PASIVO NO CORRIENTE							
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	0.00		547500.00	-49.32	277500.00	-98.38	4500.00
PASIVO DIFERIDO IMPUESTO A LA RENTA	30205.74	29.78	39202.27	22.04	47841.00	33.39	63816.41
CUENTAS POR PAGAR	641792.00	-18.90	520500.00	0.43	522760.00	-6.68	487860.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	671997.74	64.76	1107202.27	-23.40	848101.00	-34.42	556176.41
TOTAL PASIVO	1434554.74	29.67	1860228.27	-22.22	1446824.00	-30.99	998461.41
PATRIMONIO							
CAPITAL	1700000.00	0.00	1700000.00	0.00	1700000.00	0.00	1700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	390170.27	-14.68	332889.02	-8.56	304399.97	4.53	318201.05
RESERVA LEGAL	160227.00	55.69	249460.00	30.24	324888.00	57.18	510660.00
RESULTADOS ACUMULADOS	364967.00	17.91	430322.00	39.38	599796.00	52.14	912538.00
TOTAL PATRIMONIO	2615364.27	3.72	2712671.02	7.98	2929083.97	17.49	3441399.05
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4049919.01	12.91	4572899.29	-4.31	4375907.97	1.46	4439860.46

Empresa Transportes Ricco
Estado de Resultados
Análisis Horizontal 2021-2022

Tabla 14 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022

PARTIDAS	2021	%	2022
VENTAS NETAS	4528000.00	4.07	4712290.00
COSTO DE VENTAS	3718567.00	6.12	3945993.00
UTILIDAD BRUTA	809433.00	-5.33	766297.00
GASTOS OPERATIVOS			
ADMINISTRACIÓN	375600.00	0.84	378754.00
VENTAS	5000.00	10.00	5500.00
UTILIDAD OPERATIVA	428833.00	-10.91	382043.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	124600.00	2.44	127640.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	37500.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	553433.00	-14.68	472183.00
IMPUESTO A LA RENTA	163262.74	-14.68	139293.99
UTILIDAD NETA	390170.27	-14.68	332889.02

Empresa Transportes Ricco
Estado de Resultados
Análisis Horizontal 2021 al 2024

Tabla 15 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
VENTAS NETAS	4528000.00	4.07	4712290.00	8.87	5130232.00	16.74	5989214.00
COSTO DE VENTAS	3718567.00	6.12	3945993.00	11.54	4401548.00	18.96	5236277.00
UTILIDAD BRUTA	809433.00	-5.33	766297.00	-4.91	728684.00	3.33	752937.00
GASTOS OPERATIVOS							
ADMINISTRACIÓN	375600.00	0.84	378754.00	3.82	393211.00	4.35	410328.00
VENTAS	5000.00	10.00	5500.00	0.00	5500.00	9.09	6000.00
UTILIDAD OPERATIVA	428833.00	-10.91	382043.00	-13.63	329973.00	2.01	336609.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	124600.00	2.44	127640.00	3.26	131800.00	4.13	137240.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	37500.00	-20.00	30000.00	-25.00	22500.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	553433.00	-14.68	472183.00	-8.56	431773.00	4.53	451349.00
IMPUESTO A LA RENTA	163262.74	-14.68	139293.99	-8.56	127373.04	4.53	133147.96
UTILIDAD NETA	390170.27	-14.68	332889.02	-8.56	304399.97	4.53	318201.05

Anexo 5. Carta de autorización



Transportes Ricco
DE: MONTESINOS GUILLEN ROGER
RUC 10182262744
AAHH 1° DE JUNIO MZA A LOTE 02 PAITA PIURA
CEL.# 957501715

PERMISO PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS AUTORIZACIÓN PARA EL RECOJO DE INFORMACIÓN

Paíta, 14 de diciembre de 2021.

Quien suscribe:

SR. ROGER MONTESINOS GUILLEN

GERENTE DE LA EMPRESA TRANSPORTES RICCO

AUTORIZA: Permiso para recojo de información pertinente en función del tema de investigación, denominado: "ANÁLISIS DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES RICCO, PAITA, 2021".

Por medio del presente, el que suscribe, Gerente Roger Montesinos Guillen, representante de la empresa Transportes Ricco, **AUTORIZO** a los alumnos: Gonzales Vásquez Ángel Ramiro, identificado con DNI N° 73056492 y Benavides Vásquez Segundo Josué con DNI N° 76173739, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán y autores del trabajo de investigación denominado: **ANÁLISIS DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES RICCO, PAITA, 2021**", al uso de dicha información que conforma la aplicación de instrumentos de investigación para efectos exclusivamente académicos de la elaboración de Tema de Investigación de Pre grado, anunciado líneas arriba de quien solicita se garantice la absoluta confidencialidad de la información solicitada.

Atentamente

ROGER MONTESINOS GUILLEN
GERENTE GENERAL

NOMBRE DEL TRABAJO

TESIS

AUTOR

Benavides Vasquez & Gonzales Vasquez

RECUENTO DE PALABRAS

23317 Words

RECUENTO DE CARACTERES

127957 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

92 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

153.1KB

FECHA DE ENTREGA

Oct 27, 2023 9:17 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Oct 27, 2023 9:18 AM GMT-5**● 15% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 14% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 5% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 8 palabras)