



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

**TESIS**

**LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE  
UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA  
INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA  
EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**Autoras:**

**Bach. Serquén Seclén Haydee  
Bach. Vásquez Lossio Ingrid Pamela**

**Asesor:**

**Mg. Chanduvì Calderón Roger Fernando**

**Línea de investigación:  
Economía y finanzas**

**Pimentel - Perú  
2017**

**LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE  
TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA  
EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016.**

**Aprobación del informe de investigación**

---

Mg. Chanduví Calderón Roger Fernando  
Asesor metodólogo

---

MG. URBINA CARDENAS MAX F.  
Presidente del jurado de tesis

---

MG. CRUZ MENDOZA LUIS A.  
Secretario del jurado de tesis

---

MG. PORTELLA VEJARANO HUBER  
Vocal del jurado de tesis

## DEDICATORIA

A mis padres que han sido un pilar fundamental en mi formación como profesional, por brindarme la confianza, consejos, oportunidad y recursos para lograrlo.

A mi asesor metodológico, por enseñarme, instruirme y orientarme día a día para culminar mi tesis, por su comprensión y apoyo en los momentos difíciles ya que siempre estaba dispuesto ayudarme sin pedir nada a cambio.

A todos los que me apoyaron para escribir y concluir esta tesis.

Haydee Serquén Seclén

A mis padres por su apoyo, comprensión, amor, sacrificios y por ayudarme con los recursos necesarios para estudiar.

A mi asesor metodológico quien nunca desistió al enseñarme, transmitiendo sus conocimientos y mostrando desempeño en su enseñanza.

Pues es a ellos a quienes se las debo por su apoyo incondicional.

Ingrid Pamela Vásquez Lossio

## **AGRADECIMIENTOS**

Mi agradecimiento a la Empresa Inversiones JD, en la persona de Gerente General de la Empresa Giovany Serquén Seclén, por haber aceptado que se realice mi Tesis y habernos brindado información necesaria de su empresa.

Agradezco también a mis padres por su amor, confianza y por su apoyo incondicional que me brindan día a día para seguir estudiando, logrando siempre el cumplimiento de las metas trazadas, sin su ayuda no hubiera sido posible lograrla.

Las Autoras

# ÍNDICE

|  |           |
|--|-----------|
| DEDICATORIA .....  | iii       |
| AGRADECIMIENTOS .....  | iv        |
| ÍNDICE .....   | v         |
| RESUMEN .....  | viii      |
| ABSTRACT .....   | ix        |
| INTRODUCCIÓN .....   | x         |
| <b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....</b>                 | <b>12</b> |
| 1.1 Situación problemática .....                                   | 12        |
| 1.2 Formulación del problema .....                                 | 19        |
| 1.3 Delimitación de la Investigación.....                          | 19        |
| 1.4 Justificación e importancia: .....                             | 20        |
| 1.5 Limitaciones de la Investigación:.....                         | 20        |
| 1.6 Objetivos de la investigación:.....                            | 21        |
| <b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....</b>                            | <b>22</b> |
| 2.1 Antecedentes de estudios.....                                  | 22        |
| 2.2 Estado del arte: .....   | 30        |
| 2.3 Base teórica científicas.....                                  | 31        |
| 2.3.1 Leasing Financiero.....                                      | 31        |
| 2.3.2 Rentabilidad .....   | 43        |
| 2.4 Definición de términos básicos .....                           | 50        |
| <b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO .....</b>                      | <b>53</b> |
| 3.1 Tipo y diseño de la investigación.....                         | 53        |
| 3.1.1 Tipo de investigación:.....                                  | 53        |
| 3.1.2 Diseño de la investigación:.....                             | 54        |
| 3.2 Población y muestra:.....                                      | 55        |
| 3.3 Hipótesis .....  | 55        |
| 3.4 Variables .....  | 56        |
| 3.5 Operacionalización.....  | 57        |
| 3.6 Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos ..... | 58        |
| 3.6.2 Técnicas de recolección de datos .....                       | 59        |
| 3.6.2 Instrumentos de recolección de datos .....                   | 60        |
| 3.7 Procedimiento para la recolección de datos.....                | 62        |
| 3.8 Análisis estadístico e interpretación de los datos .....       | 63        |

|   |     |
|---|-----|
| <b>3.9 Principios éticos</b> .....                                    | 63  |
| <b>3.10 Criterios de rigor científico</b> .....                       | 64  |
| <b>CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS</b> ..... | 65  |
| <b>4.1. Resultados</b> .....  | 65  |
| <b>4.2. Discusión de Resultados</b> .....                             | 93  |
| <b>CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....               | 98  |
| <b>5.1 Conclusiones</b> .....   | 98  |
| <b>5.2 Recomendaciones</b> .....                                      | 99  |
| <b>Referencias</b> .....  | 100 |
| <b>ANEXOS</b> .....   | 104 |
| <b>Anexo 1</b> .....  | 104 |
| <b>Anexo 2</b> .....  | 105 |
| <b>Anexo 3</b> .....  | 107 |
| <b>Anexo 4</b> .....  | 108 |
| <b>Anexo 5</b> .....  | 108 |
| <b>Anexo 6</b> .....  | 110 |
| <b>Anexo 7</b> .....  | 112 |
| <b>Anexo 8</b> .....  | 114 |
| <b>Anexo 9</b> .....  | 115 |
| <b>Anexo 10</b> .....   | 116 |
| <b>Anexo 11</b> .....   | 129 |
| <b>Anexo 12</b> .....   | 141 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1 <i>¿Los clientes se encuentran satisfechos con el servicio que brinda la empresa?</i> .....                  | 67 |
| Tabla 2 <i>¿Ha recibido reclamos por parte de los clientes?</i> .....  | 68 |
| Tabla 3 <i>¿La empresa logra brindar servicio a todos sus clientes?</i> .....  | 69 |
| Tabla 4 <i>¿Por qué la empresa no logra brindar sus servicios a todos sus clientes?</i> .....                        | 70 |
| Tabla 5 <i>¿Cree usted que la empresa necesita cambiar o aumentar sus vehículos?</i> .....                           | 71 |
| Tabla 6 <i>¿Los vehículos de la empresa Inversiones JD trabajan todos los días?</i> .....                            | 72 |
| Tabla 10 <i>Comparación entre las diferentes entidades financieras que ofrecen leasing financiero en soles</i> ..... | 81 |
| Tabla 11 <i>Ingresos por ventas proyectados del 2017 al 2021</i> .....   | 82 |
| Tabla 12 <i>Compras proyectadas del 2017 al 2021</i> .....   | 84 |
| Tabla 13 <i>Determinación de costo de servicio 2016</i> .....  | 85 |
| Tabla 14 <i>Proyección del costo de venta del servicio del 2017 al 2021</i> .....                                    | 86 |
| Tabla 15 <i>Proyección del costo de venta del servicio del 2017 al 2021</i> .....                                    | 86 |
| Tabla 16 <i>Proyección de gastos de administración del 2017 al 2021</i> .....  | 87 |
| Tabla 17 <i>Proyección de otros ingresos del 2017 al 2021</i> .....  | 87 |
| Tabla 18 <i>Depreciación del bien adquirido en arrendamiento financiero del 2017 al 2021</i> .....                   | 88 |
| Tabla 19 <i>Leasing financiero 2017 al 2021</i> .....  | 88 |
| Tabla 20 <i>Flujos de caja proyectados del 2017 al 2021</i> .....  | 89 |
| Tabla 21 <i>Estado financieros proyectados del 2017 al 2021</i> .....  | 90 |
| Tabla 22 <i>Estado de resultados proyectados del 2017 al 2021</i> .....  | 90 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|                |    |
|----------------|----|
| Figura 1 ..... | 67 |
| Figura 2 ..... | 68 |
| Figura 3 ..... | 69 |
| Figura 4 ..... | 70 |
| Figura 5 ..... | 71 |
| Figura 6 ..... | 72 |

## RESUMEN

La Empresa INVERSIONES JD no cuenta con la unidad vehicular frigorífica que sus clientes necesitan para el transporte de los productos, un claro ejemplo es que uno de sus clientes como es GLORIA S.A., necesita unidades de transporte frigoríficas, para trasladar mercadería a una temperatura bajo 5° centígrados, otras limitaciones que enfrenta este sector es que el servicio se hace por carretera nuestro país no siempre se encuentran en las mejores condiciones. Por ello identificamos nuestro problema a investigar: ¿Cuál la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016?, el mismo que tiene por objetivo: Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016. Para lograr los objetivos el tipo de investigación fue descriptiva y aplicada con un diseño: No experimental, con enfoque cuantitativo, la población fueron los 14 trabajadores de la Empresa Inversiones JD, y se tomó como muestra al total de la población. Los instrumentos que se han utilizado para la recolección de datos fueron la guía de observación, guía de entrevista, las cuales fueron aplicadas al administrador y contador y el cuestionario aplicado a sus trabajadores, los datos obtenidos han sido tabulados y debidamente graficados, se utilizó para ello un programa de aplicación que está incluido en el Windows XP: SPSS versión 21 Statistical Package for the Social Sciences (Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales). Se realizó una comparación de leasing financiero entre diferentes bancos de Chiclayo, y una proyección de estados de financieros; los cuales nos llevaron a obtener la conclusión de que es beneficioso para la empresa adquirir unidades de transportes con tecnología mediante el leasing financiero ya que brinda rentabilidad y mayores beneficios financieros.

**Palabras claves:** Leasing financiero, rentabilidad, unidades de transporte, financiamiento, crédito

## ABSTRACT

The INVERSIONES JD company does not have the refrigerated vehicular unit that its customers need to transport the products, a clear example is that one of its customers, such as GLORIA SA, needs refrigerated transport units to move the merchandise at a temperature below 5 ° centigrade, other limitations that confront this sector is that the service is done by road and our country are not always in the best conditions. Thats why we identify our problem to investigate as: What is the influence of financial leasing in the acquisition of load transport units to increase the profitability in the company INVERSIONES JD, Chiclayo - 2016?, which have aas a objective: To determine the influje of the Financial leasing in the acquisition of load transport units to increase profitability in the company INVERSIONES JD, Chiclayo - 2016. To achieve the objectives the type of research was descriptive and applied with a design: Non-experimental, with quantitative focus, the population were the 14 employees of Inversiones JD Company, and the sample was taken as the total population. The instruments that were used for data collection were the observation guide, interview guide, which were applied to the administrator and accountant and the questionnaire applied to their workers, the data obtained have been tabulated and correctly plotted, for that we use an an application program that is included in Windows XP: SPSS version 21 (Statistical Package for the Social Sciences). We made a between different banks of Chiclayo and a projection of financial statements; Which led us to conclude that it is beneficial for the company to acquire transport units with technology through financial leasing because it brings profitability and better financial benefits.

Key words: Financial leasing, profitability, transport units, financing, credit.

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación denominada Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa Inversiones JD, Chiclayo – 2016.

La Empresa INVERSIONES JD no cuenta con la unidad vehicular frigorífica que sus clientes necesitan para el transporte de los productos, un claro ejemplo es que uno de sus clientes como es GLORIA S.A., necesita una unidad de transporte frigorífica, para trasladar mercadería a una temperatura bajo 5° centígrados, otras limitaciones que enfrenta este sector es que el servicio se hace por carretera nuestro país no siempre se encuentran en las mejores.

Por ello identificamos nuestro problema a investigar ¿Cuál la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016?,

La presente investigación se justifica porque nos permitió conocer cuál es la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga en la Empresa INVERSIONES JD y de esta manera incrementar la rentabilidad mediante la obtención de nuevos contratos y lograr la satisfacción de sus clientes.

Que tuvo por objetivo general determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

Para mayor comprensión la presente investigación ha sido estructurada de la siguiente manera:

En el capítulo I: denominado Problema de Investigación, comprende:

Situación problemática, formulación del problema, delimitación de la investigación, justificación e importancia, limitaciones y objetivos de la investigación.

En el capítulo II: denominado Marco teórico, comprende:

Antecedentes de estudios, estado del arte, bases teórico científicas, definición de términos básicos.

En el capítulo III: denominado Marco Metodológico, comprende:

Tipo y diseño de la investigación realizada, diseño de la investigación, población y muestra a utilizar, la elaboración de la hipótesis, las variables, operacionalización, métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos que se emplearon en la investigación, el procedimiento para la recolección de información, análisis estadístico e interpretación de los datos, principios éticos y los criterios de rigor científico.

En el capítulo IV: denominado Análisis e Interpretación de los resultados, comprende:

Los resultados obtenidos de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos y la discusión de los resultados obteniendo la solución a la problemática de la empresa objeto de estudio.

En el capítulo V: denominado Conclusiones y Recomendaciones, comprende:

Las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

# **CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

## **1.1 Situación problemática**

### **Internacional**

Largaespada, (2013) en el Nuevo Diario.com.ni. de Nicaragua señala, el Banco Mundial en la encuesta realizada sobre el ambiente empresarial en América Latina, manifiesta que los principales inconvenientes que señalan que las Pymes se relaciona con las facilidades para adquirir financiamiento, En Nicaragua por ejemplo se ha generado suspicacias entre las instituciones financieras y los microempresarios, es de vital trascendencia señalar que el 99% de las empresas de este país son Mipymes, origina que 8 de cada 10 trabajos y representa el 45% del Producto Interno Bruto.

Para Juan Carlos Amador, Gerente del Centro de Negocios y Asistencia a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Industrial, Cenami; la Cámara de Industrias señala : Las limitaciones que se observan en Nicaragua se deben principalmente es que hay elevadas limitaciones por parte del sistema financiero y lo que generalmente está relacionado a la carencia de información, es decir, por el lado de las instituciones financieras cuentan con un escasa información sobre la situación económica y financiera de las empresas, sobre el potencial de la empresa, es escasa la información sobre los estados financieros de las empresas y con ellos evaluar si han presentado utilidades o pérdidas, flujos de caja (Largaespada, 2013).

El problema que afrontan los bancos se genera debido al riesgo por incobrabilidad, por ellos se protegen poniendo elevadas garantías bancarias y altas tasas de interés para los empresarios. (Largaespada, 2013).

Las Mipymes enfrentan grandes limitaciones para recolectar los requisitos que piden las instituciones financieras, y aun cuando se logra reunir los

documentos se les presentan nuevas esto debido a las garantías que piden los bancos con ello no permiten que las Mypymes crezcan. (Largaespada, (2013).

El Consejo de Financiamiento de Pymes y Emprendimiento de Chile, (2015), Señala que: En el caso de Chile, refleja limitaciones evidentes para las pequeñas empresas al momento de acceder al financiamiento; Sostiene que el sistema financiero chileno refleja en promedio una buena tasa de acceso a créditos para las empresas; Si lo comparamos con los diferentes países de América Latina, que señalan un porcentaje por debajo el promedio, así mismo si se compara con países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD). Es importante mencionar que los emprendedores con micro, pequeñas y medianas empresas, afrontan todavía importantes restricciones en cuanto a las condiciones de acceso: tasas de interés, el monto que desean financiar, y sobre todo los plazos.

Los principales problemas que enfrentan los emprendedores se deben a las dificultades que existen al momento de solicitar financiamiento para las pequeñas empresas se debe a diferentes razones, los elevados costos al momento de realizar las transacciones en el procesamiento de créditos, la escasez de instrumentos financieros no bancarios disponibles, la elevada concentración de los mercados crediticios y la limitada aceptación de las garantías disponibles en las empresas, los factores externos al sistema financiero, son la limitada educación financiera de los emprendedores o los largos plazos de pago a los proveedores, inciden también en esta situación.(Consejo de Financiamiento de Pymes y Emprendimiento de Chile, 2015).

Guarino J, (2016) en el periódico El Cornista señala en su artículo denominado Crédito el leasing trepa sólo 11% en un año afectado por las altas tasas y el freno industrial, durante los últimos años, el leasing tuvo un comportamiento elevado en Argentina. En estos años los instrumentos de financiamiento se han visto afectados por recortes mientras que el leasing fue

creciendo, es importante mencionar que en diciembre del 2015 el leasing representa menos del 1% del PBI de nuestro país.

En Argentina la cartera total de leasing alcanzaba la suma cercana a los U\$\$ 1000 millones, si se compara con países como Brasil y en Chile es casi diez veces más alta, un dato relevante es el que nos señala la Asociación de Leasing de la Argentina (ALA), a fines de junio el leasing experimentaba un recorte del stock del 3,5% al pasar de \$ 16.093 millones a \$ 15.520 millones en sólo seis meses. La comparación anual resulta también ambigua, ya que si bien compara con los \$ 13.902 millones de mediados de 2015, la suba de 11% en términos nominales pierde contra casi 40% de inflación, es la primera caída desde hace 6 años. (Guarino J, (2016).

Para Gabriela Tolchinsky, titular de ALA, "el leasing se vio afectado durante estos meses del año debido al fuerte estancamiento de la actividad económica' pero señala que 'la herramienta va a experimentar una expansión sostenida en los próximos años producto de las expectativas vinculadas al cambio de Gobierno y la llegada de las inversiones". En este sentido, señaló que en ALA -una entidad que agrupa a las compañías de leasing del Banco Santander Río, Banco Galicia, Credicoop, Itaú, Macro, Hipotecario, el ala financiera de Grupo Petersen, TCC Leasing, Banco Patagonia, Supervielle, CGM Leasing, Provincia Leasing, entre otros- la visión de conjunto es optimista ya que "en los últimos 10 años el leasing tuvo un crecimiento exponencial en términos reales en la economía e incluso es la herramienta financiera que más creció".(Guarino J, (2016).

A la hora de los análisis, en ALA hacen una especie de mea culpa, al señalar que el leasing necesita más información y difusión. "Creemos que, si bien el año no ha sido bueno del todo, una parte importante de nuestro trabajo pasa por las universidades y centros de estudio, ya que permitirían mayor desarrollo", sostiene Tolchinsky quien advierte que el próximo 17 de noviembre se realizará el quinto Congreso de Leasing en el auditorio del Banco Nación. (Guarino J, (2016).

## **Nacional**

Diario uno, (2016) Indica en su artículo periodístico de economía denominado Arrendamiento financiero supera S/ 23,000 millones al finalizar el periodo marzo del 2016 el total de los contratos de arrendamiento financiero otorgados por los 11 bancos que brindan este instrumento financiero sumó S/ 23,370 millones, cifra 5.98% menor al compárala con las cifras del mismo mes del 2015, considerando un tipo de cambio constante, informó Asbanc.

La Asociación de Bancos del Perú (Asbanc) señaló que este resultado fue generado por las menores tasas de crecimiento de la economía y demanda interna, que aún no alcanzan por los niveles de años pasados al analizar el arrendamiento financiero por moneda al término de marzo, el saldo en soles de esta cartera representó el 39.06% (S/ 9,127 millones) del monto total, lo que significó un avance en la participación de 12.71 puntos porcentuales respecto a marzo del 2015 y de 18.72 puntos frente al mismo mes del 2014. (Diario uno, 2016).

En tanto, el 60.94% restante correspondió a financiamientos en dólares. De esta manera, resaltan las medidas dictadas por la SBS y el BCRP para reducir la exposición de las empresas a los préstamos en moneda extranjera y la mayor cautela de las mismas en cuanto al endeudamiento en dólares. (Diario uno, 2016).

Es importante señalar que los activos fijos más financiados a través de esta modalidad al cierre de marzo de 2016, destacan los bienes muebles con una participación de 35.02% respecto al monto total de contratos de leasing; seguido de las maquinarias y equipos industriales con 32.76%; y las unidades de transporte terrestre con 20.73%. (Diario uno, 2016).

El Comercio, (2016), la oficina de Prensa indica que actualmente las microempresas, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) peruanas pagan tasas de interés cinco veces más altas que las que pagan las grandes empresas por un préstamo. Las tasas altas para Mipymes son debido a la evaluación de riesgo, falta de garantías, entre otros conceptos. Esperamos que esa brecha se reduzca poco a poco. Por ahora el sistema financiero es muy caro para estas firmas.

Se debe evaluar otras alternativas de financiamiento que sean baratas para las microempresas, pequeñas y medianas empresas y, a la par, contar con un sistema adecuado de garantías. En ese sentido, menciona que una alternativa para reducir los costos de financiamiento es acceder al Fondo de Capital Emprendedor, iniciativa que pondrá en marcha el Ministerio de la Producción. Este mecanismo busca el financiamiento privado para la pequeña y microempresa. (El Comercio, 2016).

El Diario Gestión, (2017) Indica en su artículo periodístico de economía denominado: Monto de contratos de arrendamiento financiero cayó 7.62% en el 2016 como resultado en el 2016 se obtuvo que el arrendamiento financiero generó una cartera del 42% por contratos en soles (S/ 9,303 millones), cifra que representó un avance en la participación de 17.99 puntos porcentuales y de 5.22 puntos frente al cierre del 2015 y 2014, respectivamente. En tanto, el 58% restante correspondió al saldo en dólares.

Asbanc consideró que las medidas dictadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así como el Banco Central de Reserva (BCR) han contribuido a que la mayoría de empresas opten por endeudarse en soles antes que en dólares, los activos fijos financiados a través de este instrumento son los bienes muebles que representan el 37.42% respecto al monto total de contratos leasing; seguido de las maquinarias y equipos industriales con 31.15% y las unidades de transporte terrestre con 21.02%. (El Diario Gestión, 2017).

Cabe resaltar que, el año pasado las principales empresas que hicieron uso de este instrumento financiero fueron las que realizan actividades inmobiliarias, empresariales y de alquileres, este rubro concentra el 17.93% del monto total de contratos de leasing. Posteriormente, se tiene al sector Electricidad, Gas y Agua (16.34%); la Industria Manufacturera (16.29%), Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (12.99%), Comercio (11.54%) y Minería (7.99%) mientras que, en diciembre, el 37.23% del monto total de los contratos de leasing se concentró en el segmento corporativo; el 31.96%, en las grandes empresas; el 27.42%, en las medianas empresas; y el 3.39% restante, en el segmento minorista. (El Diario Gestión, 2017).

El comercio. (2017), indica en su artículo periodístico, así sufren las empresas el impacto de El Niño en el norte, las ventas disminuyeron considerablemente y con ello las instituciones financieras cajas y bancos reprograman deudas a clientes damnificados.

Como sabemos no hay actividad económica en la que el niño costero no haya pasado desapercibido, desde los más pequeños hasta los más grandes negocios de los diferentes sectores económicos se han visto afectados a consecuencias de los desastres que nos dejó la naturaleza, en Piura, por ejemplo, las ventas del comercio minorista han decrecido alrededor de 40% desde que empezaron las lluvias, estima Ricardo Álvarez, presidente de la Cámara de Comercio y Producción de Piura. (El comercio, 2017).

“Esta situación ha complicado el panorama para los comerciantes con puerta a calle, porque no solo deberán afrontar una caída en las ventas ante la dependencia del comercio del resto de actividades productivas sino por el posible impacto en la rentabilidad ante el aumento del gasto en el mantenimiento de sus locales”, destaca Pedro Sevilla, gerente de la división de Centros Comerciales de Centenario. (El comercio, 2017).

La rentabilidad de las empresas se ven afectadas por las diversas pérdidas materiales que enfrentaron en este desastre natural que nos ha tocado enfrentar y la disminución de las ventas que afectan directamente el crecimiento de la empresa, será complicado poder afrontar las deudas que ya tenían, las instituciones financieras buscan contribuir con los empresarios con ello y refieren los bancos y cajas sostienen que además de activar sus planes de continuidad, luego de presentarse los daños de la naturaleza, han planteado una serie de medidas para brindar apoyo a sus clientes, precisan que sus entidades han recurrido a reprogramar los pagos de los créditos de sus clientes y otorgarles nuevos financiamientos para reorganizar sus negocios. Además, indican que están apoyando en la atención de siniestros a sus usuarios que han adquirido seguros en la institución. Afirman a día que no van a restringir sus préstamos. (El comercio, 2017).

### **Local**

La Empresa INVERSIONES JD identificado con RUC 10806171218 inscrita como persona natural con negocio a nombre de Geovani Serquén Seclén, el ubicado en Calle. Diez de diciembre N°240 P.J. María Parado de Bellido José Leonardo Ortiz -Chiclayo – Lambayeque, cuya actividad económica principal - CIIU 60230 - transporte de carga por carretera.

Inicio sus actividades 12 de octubre del 2004 durante el transcurso de tiempo el negocio ha crecido a través del financiamiento del Banco de Crédito del Perú, Scotiabank, en la actualidad la empresa presta servicios de transporte de carga pesada para diversas empresas como Gloria SAC, Cogorno SA, Mexichem Perú SA, para lo cual con el fin de brindar un mejor servicio es necesario contar con la unidad vehicular frigorífica que sus clientes necesitan para el transporte de su mercadería por ende no puede competir en el mercado. La empresa necesita innovar en las unidades de transporte ya que cuenta con vehículos de carga furgones, ante la necesidad de competir en el mercado para continuar brindando a sus clientes un servicio de calidad, acorde con la tecnología y continuar vigente en el mercado ya ganado.

Un claro ejemplo es que uno de sus clientes como es GLORIA S.A., necesita una unidad de transporte frigorífica, para trasladar productos como: leche, queso, mantequilla, yogur, que son productos que deben trasladarse en temperatura bajo 5° centígrados en los cuales necesitan llegar en condiciones excelente a los hipermercados de otras ciudades como son Jaén, Tarapoto entre otras ciudades de nuestro país, para lo cual se requieren unas unidades de transporte frigorífico.

La competitividad en el mercado, el querer mantenerse vigente y continuar prestando servicios a las empresas con los que se trabaja influye en que cuente con los vehículos con las condiciones que son exigidas por los clientes.

Otro de los grandes problemas que se afronta en el sector transporte radica en que se tiene las limitaciones ya que en su mayoría el servicio se hace por carretera. Las carreteras en nuestro país no siempre se encuentran en las mejores condiciones para lo cual se necesita un vehículo moderno y poder prestar un servicio de calidad logrando la satisfacción de sus clientes ya que ese es su principal objetivo.

Por ello es que es necesario que la empresa cuente con una unidad frigorífica para el traslado de sus productos, logrando la satisfacción de sus clientes.

## **1.2 Formulación del problema**

¿Cómo influiría el leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016?

## **1.3 Delimitación de la Investigación**

El trabajo de investigación se realizó en la empresa Inversiones JD que se encuentra ubicada en la Calle 10 de diciembre #240 JLO – Chiclayo está

conformado por 14 trabajadores, teniendo un tiempo de duración de 6 meses para la realización de la investigación, en el periodo 2016 – 2017.

#### **1.4 Justificación e importancia:**

La presente investigación se justifica porque nos permitió conocer cómo influyó el leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga como herramienta de financiamiento para la toma de decisiones de la gerencia de la empresa INVERSIONES JD, logrando determinar que institución financiera es la más adecuada para la obtención del leasing financiero y de esta manera incrementar la rentabilidad mediante la obtención unidades de transporte de carga ( carros frigoríficos), por ende ampliar la cartera de clientes.

Teóricamente permitió demostrar la teoría del arrendamiento financiero que es un contrato de arrendamiento donde el arrendador se obliga a ceder temporalmente al arrendatario el uso del bien por un tiempo determinado, con opción a compra. (Bravo, p.312) que permitió al arrendatario incrementar sus ingresos, brindar mejores servicios de transporte de mercadería y obtener beneficios tributarios en la empresa INVERSIONES JD al adquirir unidades de transporte de carga.

Metodológicamente es una buena alternativa en la gestión empresarial y está amparada por la normativa vigente (base legal), dicha investigación también es importante para contribuir como ayuda para trabajos futuros.

#### **1.5 Limitaciones de la Investigación:**

En el desarrollo de la investigación se tuvieron las siguientes limitaciones:

Poca disponibilidad del administrador (dueño de la empresa), en la aplicación de instrumentos de la investigación.

Los recursos con los que contaban las investigadoras fueron limitados, ya que toda investigación necesita de un desembolso económico.

## **1.6 Objetivos de la investigación:**

### **Objetivo general**

- Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

### **Objetivos específicos**

- Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.
- Evaluar la institución financiera que proporcione la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.
- Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 Antecedentes de estudios**

#### **Internacional**

Gómez y Yuceppi (2013) en su tesis titulada: El Leasing: una alternativa de financiación para las EMPRESAS. (Para optar en Título de Licenciado en Administración de Negocios) de la Universidad de San Buenaventura Seccional Medellín, Colombia. Cuyo objetivo general fue explicar que el Leasing es una alternativa de crecimiento de las Pymes en Medellín. Para el desarrollo de esta propuesta investigativa se inició con una definición del leasing, para luego abordar los siguientes aspectos: los antecedentes y evolución del leasing, las modalidades, características del Leasing y los beneficios tributarios que este tiene para las pymes (p.4).

El tipo de investigación fue descriptiva ya que hace una caracterización del leasing como herramienta que permite evaluar las ventajas y desventajas que nos ofrece esta como fuente de financiamiento y la adquisición de bienes muebles en comparación con otros tipos de créditos. Con un diseño de investigación de enfoque cualitativo pues los estudios de crecimiento se refieren a la identificación y descripción de los diversos factores interrelacionados que influyen sobre el crecimiento en las diferentes etapas de nuestro objeto de estudio (Leasing). (Gómez y Yuceppi, 2013, p.11).

Así mismo los autores llegaron a la siguiente conclusión: Se demostró en un lenguaje sencillo y fácil de entender para el lector, el cómo y por qué el leasing es el medio más económico y ágil, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés, con poca tramitología y con altos beneficios tributarios por su utilización. Teniendo presente que cada una de sus clases y modalidades tienen la facultad de adaptarse a las necesidades de cada cliente. (Gómez y Yuceppi, 2013, p.62).

**Comentario:**

El presente trabajo de investigación tiene relación con el nuestro porque nos permitió conocer que el leasing es una de las mejores alternativas de financiamiento ya que contribuye al crecimiento empresarial y ofrece a sus usuarios las menores tasas y beneficios tributarios.

Ajcalón (2013) en su tesis denominada: El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en una empresa procesadora y embotelladora de bebidas. (Para optar el Título de Contador Público y Auditor en el grado académico de Licenciado) de la Universidad de San Carlos, Guatemala. El objetivo principal fue analizar el leasing financiero como una alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en la empresa Refrescos de Guatemala, S.A. Fue de tipo descriptivo ya que describe las generalidades de la industria de bebidas; sus antecedentes, origen y evolución, su crecimiento, su importancia económica, su impacto ambiental y la participación de esta industria en nuestro país. Se realizó una comparación con cuatro formas de financiamiento que el mercado financiero ofrece a las empresas en la actualidad para la adquisición de maquinaria y equipos Y se determinó sus ventajas contra la compra directa con recursos propios, o con financiamiento a través del sistema bancario. (p.2).

Así mismo el autor llegó a las siguientes conclusiones: Al utilizar el leasing f como alternativa de financiamiento para la adquisición de sus montacargas, le permitirá a la empresa obtener mayores beneficios comparados con otras formas de financiamiento, ya que este mecanismo le provee el 100% de financiación y puede cambiar en forma oportuna sus montacargas. (Ajcalón, 2013, p.72).

**Comentario:**

La presente investigación se vincula con la nuestra porque se ha utilizado el leasing financiero para adquirir maquinaria (montacargas) lo cual le permitió a la empresa obtener beneficios comparándola con otras formas de financiamiento, que le permitan reducir sus costos financieros.

Carmiña y Cárdenas (2014) en su tesis titulada: El Leasing Financiero como una alternativa financiera no tradicional para el transporte pesado regional. (Para optar el grado de Licenciado en Administración de empresas) de la Universidad Técnica de Oruro, Bolivia. Cuyo objetivo fue analizar la alternativa de contrato de leasing como medio de financiamiento para la adquisición de vehículos de transporte pesado. Se desarrolló una literatura especializada, que permite una comprensión de la filosofía de leasing, sus modalidades y características importantes, la incorporación del tratamiento contable, en base de la normativa nacional e internacional, este análisis se combina con una descripción de la pequeña y mediana empresa, en la que se caracterizó el sector estudiado. El estudio analiza el crecimiento del parque automotor regional como base de referencia. Se han aplicado instrumentos de recolección de datos como encuesta en base de un muestreo significativo, cuyos resultados permiten un análisis cualitativo, que describe la percepción y valoración de los transportistas sobre su actividad y sus necesidades de desarrollo; la encuesta permite un análisis de distribución de frecuencias que caracteriza tres tipos de empresarios: pequeños, medianos y grandes, en relación a su capacidad y disponibilidad de unidades motorizadas. (Carmiña y Cárdenas, 2014, p.3).

Así mismo los autores llegaron a la siguiente conclusión: El leasing es una alternativa para el tipo medio de empresario, que puede optar esta modalidad para la adquisición de vehículos. Los empresarios pequeños corresponden a un tipo de transporte de subsistencia, con pocas posibilidades de crecimiento y por tanto con limitaciones para la aplicación del leasing; finalmente los empresarios grandes, disponen de la solvencia necesaria para acceder a la oferta del crédito tradicional. (Carmiña y Cárdenas, 2014, p.3).

### **Comentario:**

La presente investigación se conecta con la nuestra porque los empresarios optaron por el contrato del leasing como alternativa de financiamiento para poder adquirir sus vehículos de transporte pesado, evaluando las diferentes modalidades y características de contratos que existen en Bolivia.

## **Nacional**

Sánchez (2015) en su tesis titulada: Contrato de Leasing Financiero como respaldo del financiamiento de las Mypes peruanas. (Para optar el grado académico de Doctor en Contabilidad y Finanzas) en la Universidad de San Martín de Porres, Lima. Tuvo como objetivo general conocer cómo se puede obtener financiamiento adicional para las Mypes peruanas, luego de la contratación de un Leasing Financiero. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, de carácter descriptivo, cuyo diseño metodológico es el transaccional; considerado como una investigación aplicada, debido a los alcances, aplicativos, sustentados por leyes de derecho contractual e instrumentos técnicos de recopilación de información, donde se ha considerado los aportes de diferentes autores, de países donde se maneja el Contrato de leasing financiero, no teniendo el enfoque propuesto. El universo está conformado por 50 Mypes, con un tamaño de muestra que asciende a 80 personas Gerentes de las Mypes. (Pp.8-9).

Los resultados del trabajo de campo mostraron que estas empresas estarían de acuerdo en obtener financiamiento adicional y seguir creciendo, conjuntamente con el pago de leasing financiero, de aceptarse las Unidades de Riesgo por un factor de competitividad; lo cual permitiría que comenzaron a considerarlo como una alternativa de oferta. (Sánchez, 2015, p.9).

Así mismo el autor llegó a la siguiente conclusión: Las Mypes Peruanas requieren de un financiamiento adicional, aun cuando realizan la contratación de un leasing financiero, para lo cual requieren de garantías. Así mismo, si se lleva a cabo la propuesta, se promovería el crecimiento y el desarrollo de las Mypes Peruanas. (Sánchez, 2015, p.9).

### **Comentario:**

La presente investigación se enlaza con la nuestra porque las Mypes Peruanas buscan crecer y están dispuestas a obtener financiamientos adicionales (leasing financiero), para lo cual se les exigen garantías. Esto promovería al crecimiento y desarrollo de las Mypes peruanas.

Enríquez (2015) en su tesis denominada: Efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas mineras del Perú. (Para optar el grado académico de maestría en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiera) de la Universidad de San Martín de Porres, Lima. Tuvo como objetivo principal conocer los “efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas mineras del Perú”. El tipo de investigación fue aplicada con un nivel de investigación y método descriptivo, estadístico y de análisis – síntesis. Para lo cual se trabajó a nivel de gerentes (223) que trabajan en estas organizaciones (512 medianas empresas mineras) y a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario. (Enríquez, 2015, p.10).

Así mismo el autor llegó a la siguiente conclusión: El Arrendamiento Financiero es una fuente de financiamiento que se origina por la necesidad que tiene una empresa de adquirir un bien, ya sea por aumentar su capacidad productiva, mejorar el servicio o implementar nuevos proyectos. (Enríquez, 2015, p.10).

**Comentario:**

La presente investigación se relaciona con la nuestra porque señaló los efectos del arrendamiento financiero en la gestión de la empresa y con ello aumentó la capacidad productiva, brindó mejor servicio y generó incrementos en la rentabilidad de la empresa.

Salvador (2016) en su tesis denominada: Caracterización del Arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Alfa S.A.C Trujillo, 2016. (Para optar el Título profesional de Contador Público) de la Universidad Católica Los Ángeles, Chimbote. La investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del Arrendamiento Financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú y de la empresa ALFA S.A.C. Trujillo, 2016. La investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo; para la recolección de información se aplicó una entrevista a través de un cuestionario de 10 preguntas al contador de la empresa ALFA S.A.C. Obteniéndose como resultados: el arrendamiento financiero es para todo tipo de empresa tal cual se

menciona en dicha investigación; y favorece en cuanto a la liquidez que tiene la empresa ALFA SAC. ;en cuanto a la innovación de sus activos, da prioridad a aquellos bienes que interfieran directamente con el giro del negocio; es decir los vehículos fueron una buena decisión; sobre el beneficio tributario puede ser tentativo para la empresa, porque obtendría goce crediticio; En el caso de la productividad, plasma a todos los activos que interfieren en el proceso operativo de la empresa; las cuales hasta el momento se ha visto el incremento de este en el proceso de envío de mercadería hacia sus clientes, lo cual seguirá incrementando su rentabilidad de manera favorable sobre sus activos.(p.5).

Así mismo el autor llegó a la siguiente conclusión: El arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento para cualquier rubro de empresas, tal cual se menciona en dicha investigación, fomenta al financiamiento en cuanto a la innovación de sus activos, incluyendo a todos los que interfieren en el proceso operativo de las empresas, proporciona el goce crediticio en el aspecto tributario para la empresa, aumenta la productividad generando mayor rentabilidad. (Salvador, 2016, p.76).

**Comentario:**

La presente investigación se relaciona con la nuestra porque describe las características del arrendamiento financiero para las empresas, siendo una alternativa de financiamiento adecuada para cualquier rubro de empresa, ya que permite innovar activos, obtener beneficios tributarios por ende aumentar su rentabilidad.

**Local:**

Meléndez y Fiestas (2012) en su tesis titulada: El Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para la expansión de la Empresa “Transportes Pakatnamu SAC” y su impacto en la rentabilidad económica y financiera – Periodo 2010 – 2011. (Para optar el Título Profesional de Contador Público) en la Universidad del Señor de Sipán, Pimentel. Tuvo como objetivo principal de lograr la mejor alternativa de financiamiento para la expansión de la Empresa de

Transportes Pakatnamu vía leasing, que le permitirá ampliar su cartera de clientes e incrementar su rentabilidad. En el desarrollo de la investigación se han utilizado los métodos inductivos y analítico, con una población constituida por siete entidades bancarias que ofrecen el servicio de leasing en la provincia de Chiclayo, y para la operacionalización de las variables se ha utilizado instrumentos como el fichaje, guía de entrevista, cuestionario, guía de observación y ratios financieros; las mismas que fueron tabulados e interpretados a través del programa SPSS y Excel. (p.7).

Así mismo los autores llegaron a la siguiente conclusión: El producto Arrendamiento Financiero (leasing) ha adquirido una marcada influencia como vía alternativa de financiación, que permite a las empresas fomentar nuevas inversiones sin comprometer fondos en el momento de la adquisición. (Meléndez y Fiestas, 2012, p.119).

#### **Comentario:**

La presente investigación se relaciona con la nuestra porque buscó identificar la mejor alternativa de financiamiento para la empresa de transporte, señalando al leasing financiero como la decisión más adecuada para poder expandir su negocio así lograr una mayor rentabilidad además de ampliar su cartera de clientes.

Mío y Vilchez (2013) en su tesis titulada denominada: El Leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la Mype Agronegocios Andrea SRL. Lambayeque – 2013. (Para optar el Título Profesional Contador Público) en la Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Tuvo como objetivo analizar la alternativa de contrato de leasing como medio de financiamiento para la adquisición de maquinaria para desarrollar sus actividades. Se utilizó instrumentos de recolección de datos como la encuesta en base de un muestreo significativo, cuyos resultados permiten un análisis cualitativo, que describe la percepción y valoración de las Mypes sobre su actividad, sus formas de financierito y sus necesidades de desarrollo; se realizó la interpretación por

medio de gráficos estadísticos, los cuales mostraron que la investigación servirá de gran apoyo para la empresa. (p.4).

Así mismo los autores llegaron a la siguiente conclusión: El arrendamiento financiero (Leasing) constituye una buena alternativa de financiamiento que puede utilizar la Microempresa Agronegocios Andrea SRL, para obtener activos fijos de alta tecnología; dado que las ventajas que brinda son relevantes, ya que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes al ser deducibles los gastos por interés y depreciación. (Mío y Vílchez ,2013), p.110).

### **Comentario:**

La presente investigación se relaciona con la nuestra porque nos muestra las al leasing como fuente de financiamiento en la adquisición de maquinarias de alta tecnología obteniendo ventajas importantes y tasas similares a los préstamos.

Fernández (2014) en su tesis denominada: El Contrato de Leasing como autofinanciamiento para la pequeña y mediana Empresa de la Provincia de Chiclayo durante el periodo 2012 – 2013. (Para optar el Título Profesional de Abogado) de la Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Indicó como objetivo general analizar respecto a los Planeamientos Teóricos, Normas y Legislación Comparada, para consiguientemente proponer lineamientos y recomendaciones sobre el problema planteado. Se utilizó la metodología descriptiva – explicativa habiéndose planteado como hipótesis que el contrato de leasing como autofinanciamiento para la pequeña y mediana empresa de la provincia de Chiclayo se vio afectada por empirismos aplicativos y empirismos normativos, la cual fue contrastada con el trabajo de campo. (p.4).

Así mismo el autor llegó a la siguiente conclusión: Se evidenció un desconocimiento y no aplicación de los planteamientos teóricos, así como de las normas y de la legislación comparada. (Fernández, 2014, p.4).

### **Comentario:**

La presente investigación se relaciona con la nuestra porque nos habla sobre los planteamientos teóricos, normas y legislación del leasing financiero y propone recomendaciones a la empresa.

### **2.2 Estado del arte:**

Si hablamos de leasing tenemos que remontarnos a la historia ya que siempre ha existido una especie de arrendamiento de bienes (esclavos, barcos, naves) para el desarrollo de actividades económicas. De hecho, podemos tomar a los arrendamientos como orígenes remotos del Leasing. El leasing nace a mediados del siglo pasado cuando la compañía Boothe Leasing Corporation en California, esta institución no se dedicó a ofrecer al público bienes, sino el servicio de financiamiento. En los años 50 se fue desarrollando esta institución sobre todo en Europa y Estados Unidos. En los 70's y 80's este instrumento de financiamiento se expandió a todo el mundo consolidándose en los mercados de capital.

El leasing en nuestro país se inicia la primera mención oficial del leasing, se realizó a través del Decreto Ley 22738 del 23 de octubre de 1979, bajo la denominación de arrendamiento financiero, esta ley faculta a estas instituciones a adquirir inmuebles, maquinarias, equipos y vehículos destinados a este tipo de operaciones. En la década del 80, como lo demuestra el hecho de Sogewiese Leasing que obtuvo utilidades por el doble de su capital social y alcanza su más alto índice de crecimiento entre los años de 1984-1986, siendo el mayor beneficiado el sector industrial con un 34% del total de sus transacciones efectuadas, seguido por el sector comercio con un 28%, servicios con 20%.

En la actualidad los Contratos de Arrendamiento Financiero otorgados por las entidades bancarias privadas sumó S/ 23.150 millones al cierre de julio de 2016. Esta cifra es menor en 4,58% en relación al mismo mes del 2015, considerando un tipo de cambio constante para el cálculo. Lo cual indica una disminución en este periodo. Pese a los beneficios que generan los contratos por arrendamiento financiero como facilidad de adquirir activos para la empresa y beneficios tributarios.

## 2.3 Base teórica científicas

### 2.3.1 Leasing Financiero

**Etimología:** Bravo. (2013), señala que el término Leasing se emplea en el lenguaje mercantil de los Estados Unidos, por el año 1952, para denominar así a las operaciones de arrendamiento de bienes que reúnen determinadas condiciones.

El termino Leasing, de origen sajón, deriva del verbo “to lease” (arrendar). Sin embargo, en el campo económico se utiliza únicamente para distinguir un tipo de arrendamiento que reúne características singulares.

El Leasing es un término adoptado por la mayoría de los países europeos: Francia utiliza el término “credit bail”, (crédito-arrendamiento). Lo citado ha sido criticado por especialistas como Coillot que propone “equipmenmt bail” (equipamiento-arrendamiento).

Bélgica adopta el término de “location financement” (arrendamiento financiero). (pg.307, 308).

**Definición:** Mediante este contrato, la empresa prestadora del leasing (generalmente una entidad financiera), adquiere el bien previamente seleccionado por el cliente tomador y le facilita su utilización durante un periodo determinado de común acuerdo. Durante este periodo el cliente debe abonar al prestador una cuota preestablecida bajo el concepto de precio; esta cuota se paga por el uso del activo, periodo. (León, 2012, p.398).

Para Ruiz y Puértolas (2012), es el contrato de arrendamiento financiero con opción a compra. Se considera a este tipo de contrato como una forma de financiación a medio y largo plazo y que posibilita el acceso a un elemento de activo fijo sin disponer de fondos o acudir al crédito. El usuario, en contraprestación, deberá abonar periódicamente una cuota de recuperación del coste del bien, excluido el valor de la opción de compra y la financiera. (p.52).

### **Importancia del leasing:**

Obiol (2016) señala que la necesidad del equipamiento de las empresas debe conciliarse con la necesidad cada vez mayor de un capital circulante, tratando de evitar de este modo que las empresas se causen un gran endeudamiento que pueda tener una consecuencia paralizante debido a la iliquidez en la que incurrirían las empresas debido a la falta de capital que causaría esos grandes desembolsos de dinero, que además se convertirán contablemente en obligaciones por cumplir de índole patrimonial.(p.24).

Los avances tecnológicos de nuestra época determinan que los bienes tecnológicos como maquinaria y más aún aquellos que son electrónicos se tornen obsoletos en poco tiempo lo cual impone la necesidad del reequipamiento permanente de la empresa para no perder clientela y mercados ya que con los avances tecnológicos actuales la industria se encuentra en una evolución extrema. (Obiol, 2016, p.24).

### **Sujetos que participan en el contrato:**

Obiol (2016) indica:

- El arrendador: Es la persona jurídica autorizada por las leyes a efectuar operaciones de arrendamiento financiero. El artículo 2 del Decreto Legislativo N° 299 señala que el arrendador tiene que ser autorizado previamente por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). (p.25).

- “El arrendatario: Es la persona que suscribe un contrato de Arrendamiento Financiero con la finalidad de gozar del uso del bien objeto del contrato. Puede ser cualquier persona, natural o jurídica”. (p.25).

- “El proveedor: Es la persona que provee o que construye el bien que necesita el Arrendatario.” (p.25).

### **Obligaciones del arrendador:**

Rodríguez (2014) indica:

- Debe recibir los bienes que han sido escogidos por el cliente.

- Devolver los bienes al arrendatario o facultar al proveedor para que los entregue directamente al usuario.

- Acreditar el disfrute del bien y sus condiciones intrínsecas.

- Iniciar la venta del bien, en el caso de que el arrendatario haga uso de la opción de compra, al precio pactado en el contrato. (p. VII - 2).

#### **Obligaciones del arrendatario:**

- Debe pagar el precio del arrendamiento puntualmente.

- Cumplir las garantías exigidas por el banco.

- Asumir las obligaciones contraídas en el contrato que incluye el uso adecuado del bien, mantenimiento, cambio de repuestos, información, etc.

- Contratar seguros contra todo tipo de riesgo.

- Entregar el bien en la fecha de vencimiento del contrato de arrendamiento cuando no se ejerce la opción de compra o antes de su vencimiento a solicitud del banco como consecuencia de la resolución del contrato. (p. VII - 1).

#### **Características fundamentales del Contrato de Arrendamiento Financiero:**

Rodríguez (2014) señala:

- El arrendatario tiene la opción de comprar el bien, a un precio que se espera sea más bajo que el valor razonablemente justo.

- El plazo del arrendamiento es la mayor parte de la vida útil del bien, sea o no transferido el derecho de propiedad.

- El valor presentado a la fecha de inicio del contrato de los pagos mínimos es mayor que, o igual a, todo el valor razonablemente justo del bien arrendado previa deducción de los beneficios y créditos tributarios a dicha fecha.

- El leasing financiero representa un compromiso contractual no anulable, asumido por un usuario o arrendatario de efectuar una serie de pagos a un arrendador, a cambio de un determinado bien.

- El arrendamiento adquiere el usufructo del bien, mientras el arrendador mantiene la propiedad del mismo.

- Generalmente, el periodo del contrato coincide con la vida económica del bien y el monto total de los pagos que el usuario conviene en efectuar excede el precio de compra del bien, diferencia que representa el costo del mismo.

- Los contratos de leasing se encuadran generalmente en una de las dos categorías siguientes:

Venta para el usuario y retorno del bien en leasing.

Adquisición de un bien en leasing. (p. VII - 2).

León (2012) dice:

- El cliente tomador asume sobre si, la obligación de conservar el bien contratado. Es decir, está obligado (además interesado) a mantener las condiciones del bien bajo su responsabilidad, hasta el término del contrato.

- El seguro del bien es de exclusiva responsabilidad del cliente tomador.

- El beneficio de la entidad prestadora (entidad financiera) en el leasing financiero está dado por la sumatoria del total de cuotas abonadas más el importe del valor residual, deduciendo el importe de la inversión original. Todo ello determinado en función de las tasas de interés vigentes en el mercado financiero, al momento de la contratación y de acuerdo al plazo de duración del activo. (pp. 398 – 399).

### **Aspectos Legales del Leasing:**

Obiol (2016) indica: En nuestro país el leasing está regulado por el Decreto Legislativo N°299, en el que se han establecido determinadas formalidades legales y obligaciones para las partes:

Es nominado y típico. En efecto, se le conoce como tal partir del Decreto Ley N° 22738 del 24 de octubre de 1979 y luego ha sido regulado tributariamente por el Decreto Legislativo n° 212 del 12 de junio de 1981, así como por el artículo n° 1677 del Código Civil de 1984 y por el Decreto Legislativo n° 299 del 26 de julio de 1984. Es además un contrato típico, a diferencia de la mayoría de los contratos “modernos”, pues su aplicación se remonta a muchos años y estaba lo suficiente maduro para ser recogido en una ley, como es la llamada Ley de Arrendamiento

Financiero, que tal como se indicó anteriormente fue aprobada por Decreto Legislativo N° 299 de julio de 1984. (Obiol, 2016, p.48).

“Es autónomo. Ya que si bien es cierto está inspirado por varios contratos, no constituye la suma de estos, sino que tiene unidad propia tanto en la doctrina como en su regulación por sus propias normas.” (Obiol, 2016, p.49).

Es mercantil y de empresa. Es mercantil pues si lo disponible la legislación especial que lo norma, ya que I ser un contrato de tipo netamente comercial y al no estar directamente regulado por el código civil podemos afirmar que su regulación es netamente comercial. Y es de empresa porque los capitales destinados a inversiones en locación de equipos se practica usualmente por empresas especializadas, al punto que el art. 2 de la Ley de Arrendamiento Financiero señala que cuando la locadora esta domiciliada en el país deberá ser necesariamente una empresa bancaria, financiera o cualquier otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros, para operar de acuerdo a Ley. (Obiol, 2016, p.49).

“Es principal. Pues tiene vida propia y no depende de ningún otro contrato celebrado anteriormente.” (Obiol, 2016, p.49).

“Es constitutivo. Pues crea una situación jurídica por medio de la cual se permitirá el uso y disfrute del bien materia del contrato.” (Obiol, 2016, p.49).

Es de administración y de disposición de bienes. Dado que por una parte supone la administración y disfrute de un bien o conjunto de bienes materia de la relación contractual y de la otra, transfiere la propiedad cuando el locatario hace uso de su facultad de adquisición, la cual debe estar estipulada en el contrato para ser solicitada tal como lo señala el art. 7 párrafo segundo de la Ley de Arrendamiento Financiero, el cual menciona que la opción de compra del arrendamiento tendrá obligatoriamente validez por toda la duración del contrato y podrá ser ejercida en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual. El ejercicio de la opción no podrá surtir sus efectos antes de la fecha pactada contractualmente. Este plazo no está sometido a las limitaciones del derecho común. (Obiol, 2016, p.49).

Es complejo. Porque supone la ejecución de distintas obligaciones. Por un lado, existe la obligación. Por un lado existe la obligación de la empresa financiadora de adquirir el bien o bienes que el locatario le señale previamente, así como de entregárselos para que los posea, use y disfrute, en tanto que por otro lado el locatario está en la obligación de pagar la renta convenida, a lo que se agrega su facultad de adquirir el bien o bienes, contra el pago del llamado precio residual. (Obiol, 2016, pp.49 - 50).

“Es circulatorio. Debido a que su finalidad fundamental consiste en hacer circular un producto que se encuentra en el mercado.” (Obiol, 2016, p.50).

“Es crediticio. Pues la empresa que lo otorga financia al locador el uso y disfrute del bien materia del contrato hasta su posible compra.” (Obiol, 2016, p.50).

Es oneroso. Porque cada una de las partes contratadas realiza un esfuerzo económico compensado con una ganancia. Podemos decir entonces que en este contrato existe enriquecimiento y empobrecimiento correlativos entre las partes contratantes. Dadas sus características nos parece que termina siendo totalmente imposible pensar siquiera en qué tipo de contrato pueda realizarse a título gratuito. (Obiol, 2016, p.50).

Es conmutativo y de prestaciones recíprocas. Ya que ambas partes conocen de antemano sus obligaciones y derechos mutuos desde que celebra el contrato, hasta donde llega el alcance de sus obligaciones, además entre locador y empresa existen prestaciones interrelacionadas. Así, en tanto que el locador está obligado a cuidar el bien y pagar las cuotas periódicas y el precio residual, y a su vez la empresa está en el deber de adquirir los bienes que han sido escogidos e indicados por el cliente de manera exacta, es decir, teniendo en cuenta las más mínimas exigencias del arrendatario; así como entregárselo a su contraparte, entre otras obligaciones recíprocas. (Obiol, 2016, p.50).

Es “*intuitu personae*”. Ya que se perfecciona teniendo en cuenta un conjunto de motivaciones de orden personal, como pueden ser el cumplimiento de ciertos requisitos establecido por las empresas intermediarias financieras para que el arrendatario califique como cliente de dicho crédito. Cuando el posible locatario acude a una empresa para celebrar un contrato de arrendamiento financiero, lo

hace teniendo en cuenta sus antecedentes y vinculaciones y cuál es su papel y su estado en el mercado financiero. La empresa financiadora, a su vez, evalúa tanto al posible cliente cuanto a la operatividad del negocio que este le plantea, esto es, la importancia que tiene el cliente, su accionariado si es una persona jurídica, lo mismo que le integración de su directorio, su capacidad gerencial, su situación económico-financiera así como la calidad de su marca del bien o bienes que serán material del contrato, el prestigio de la firma fabricante o proveedor, la existencia de un representante o distribuidor nacional que responda por la garantía de la fábrica, la posibilidad de que exista en el país un centro de mantenimiento y reparación y otros factores adicionales. (Obiol, 2016, p.50 - 51).

Es de tracto sucesivo y de ejecución continuada. Pues como hemos señalado en punto anterior la duración del “alquiler” no es simplemente aceptada, sino que es negociada y más aún establecida por las partes contratantes, de modo tal que su utilidad es proporcional a ella. Es decir, que lo fundamental es que la distribución temporal de la ejecución está dada de manera consensual y este es su carácter relevante o esencial. (Obiol, 2016, p.51).

Es formal. Debido a que nuestro país se regula por el sistema romano-germánico, su regulación se da por medio de normas a diferencia de otros países en que es un contrato netamente consensual. Su formalidad está dada por el art. 8 de la Ley de Arrendamiento Financiero, que plantea alguna exigencia como o son que su formalización deba darse por medio de escritura pública, la cual podrá inscribirse a pedido de la locadora en la ficha o partida donde se encuentra inscrita la arrendataria. Además, complementa el tema de formalidad el artículo 11, que indica los bienes dados en arrendamiento no son susceptibles de embargo, afectación ni gravamen por mandato administrativo o jurídico en contra del arrendamiento. El juez deberá dejar sin efecto cualquier medida precautoria que se hubiese trabado sobre estos bienes por el solo mérito de la presentación del testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero. No se admitirá recurso alguno en tanto no se libere el bien y este sea entregado a la locadora. (Obiol, 2016, p.51).

Es temporal. Existe una vigencia del contrato regulado por el Artículo 3 de la ley de Arrendamiento financiero, las obligaciones y derechos del arrendador y el

arrendatario. Y, por lo tanto la vigencia del contrato se inicia desde el momento en que la locadora efectuó el desembolso total o parcial para la adquisición de los bienes al arrendatario, lo que ocurra primero. Además, según el artículo 07 de la Ley de Arrendamiento Financiero, el plazo será fijado por las partes, las que podrán pactar penalidades por el incumplimiento del mismo y a su vez el artículo 9 del mismo texto legal señala que las cuotas periódicas a abonarse por la arrendataria podrán ser pactadas en moneda nacional o en moneda extranjeras y ser fijas o variables y reajustables sin perjuicio de los correspondientes intereses, en el contrato se podrán pactar penalidades por mora en el pago de cuotas. La falta de pago de dos o más cuotas consecutivas, o el retraso de pago en más de dos meses, facultara a la locadora, a rescindir el contrato. Según el artículo 12, la rescisión faculta a la locadora el derecho de exigir la inmediata restitución del bien materia de arrendamiento financiero, cuando la arrendataria haya incurrido en una causal de rescisión prevista en el contrato al solo pedido de la locadora, señalando la causal de rescisión, indicado en el testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero, el juez de turno requerirá a la arrendataria la entrega del bien al segundo día de notificado. El juez podrá aplicar el apremio de atención del responsable o disponer la extracción del bien del lugar en que se encuentre, sin admitir recurso alguno. La arrendataria que se considera afectada con tal medida podrá cuestionar en la vía correspondiente el derecho de la locadora a la rescisión del contrato de exigir la indemnización correspondiente. (Obiol, 2016, pp.51 - 52).

Es un contacto por adhesión. Ya que se celebra ordinariamente por adhesión, es decir, que, si bien es cierto que el arrendatario otorga las especificaciones mecánicas o tecnológicas, inclusive la marca del producto que será materia del presente contrato, por lo general este queda perfeccionado desde el momento que la locataria firma el formulario impreso que le proporciona la entidad financiadora, es decir, que este no tiene materialmente la capacidad para negociar la modificación de alguna cláusula. Claro está que lo más probable es que extraoficialmente (fuera del papel) haya una discusión previa entre los interesados respecto a una varias de las cláusulas impresas, pero ello no garantiza que se introduzcan modificaciones o adiciones a las mismas (tampoco niega la posibilidad de insertarlas debido a que a pesar de que se realiza

materialmente por un formato pre impreso en las entidades financieras no deja de ser un contrato), siendo en esta hipótesis un contrato celebrado con cláusulas generales(Art. 1395 al 1401 del Código Civil). (Obiol, 2016, p.52 - 53).

### **Ventajas contables y tributarias del Leasing Financiero:**

León (2012) dice:

- El activo en arrendamiento es reconocido como propiedad del arrendamiento o locador, debiendo ser parte de sus balances.

- Los bienes sujetos de arrendamiento pueden ser muebles, inmuebles en donde se reconozca el carácter de depreciable o amortizable, inclusive se extiende al arrendamiento de terrenos, pero es una figura muy poco usada en el caso peruano. (NIC 17)

- Dado que el activo constituye una propiedad del arrendatario, este lo registra como activo fijo y somete a la depreciación a la norma del impuesto a la renta, sin embargo, la legislación peruana, permite el uso de una depreciación máxima lineal sujeta al periodo del contrato del leasing. Es decir que se puede depreciar el bien en el lapso que dura el contrato de leasing, tiempo que puede ser menos a la vida contable del activo o al periodo depreciable permitido por la administración tributaria (SUNAT). (p.400).

Rodríguez (2014) nos dice:

- Es un financiamiento a mediano plazo.
- El seguro de los activos se puede financiar durante el plazo del contrato.
- No distrae capital de trabajo en adquirir activos fijos.

### **Desventajas:**

Castillo (2011) indica:

- Bienes no identificables.
- Instalaciones de difícil recuperación.
- Equipos de segunda mano, por su dificultad de establecer su valor de mercado. (p. VII - 1).

Para Rodríguez (2014):

- Dado que el bien es propiedad del arrendador, a este le pertenece el valor residual que el bien pudiera conservar al final del periodo básico del leasing; y en algunos casos, ese valor puede ser elevado perjudicando al usuario.

- El interés que suele cobrarse es más elevado que el de un préstamo común. (p. VII - 2).

### **Beneficios del Leasing Financiero:**

Obiol (2016) señala lo siguiente:

- Estas operaciones no forman parte del riesgo comercial financiero a efectos bancarios.

- Gran flexibilidad y rapidez para obtener una renovación tecnológica de los equipos.

- El monto de financiamiento está dado por el valor venta de los bienes sin considerar el IGV y las cuotas se calculan en base a este valor.

- El cliente no acumula el IGV por la compra del bien, ya que esta es utilizada por la arrendadora.

- Beneficios tributarios por depreciación acelerada y el uso del crédito fiscal de las cuotas.

- La compra de los bienes al realizarlo directamente la arrendadora no generará pagos por ITF.

- Flexibilidad en estructurar las cuotas en función al flujo de caja del negocio.

- Los bienes adquiridos cuentan con cobertura de seguro apropiadas, resguardando la inversión realizada. (p.55).

León (2012) indica:

- El contrato debe ser mínimo dos años y máximo 5 años.

- Se ejecuta la opción de compra solamente al final del contrato.

- Debido a que el máximo de contratación es 5 años, esto supone que la depreciación de un activo se acelera, por ejemplo, un inmueble que normalmente se deprecia a 33 años, puede hacerlo en solo 5, esto califica como una depreciación acelerada y hace ventajoso al leasing financiero. (p.401).

### **Marco Tributario:**

Obiol (2016) indica: “Para la contabilización de un contrato de Leasing se debe tener en cuenta la NIC 17, donde los bienes se deben considerar como activo fijo para el arrendatario (cliente) y como una colocación para el arrendador (banco).” (p.55).

El arrendamiento está facultado a depreciar los bienes aplicando el método de línea recta, en función al plazo del contrato siempre que la duración mínima de la misma se pacte entre 2 y 12 años dependiendo de que se trate de bienes muebles o inmuebles. Tanto la depreciación como el interés devengado de cada cuota son considerados gasto deducible para efectos del impuesto a la renta. Adicionalmente, el arrendatario podrá utilizar el crédito fiscal trasladado en las cuotas y en la opción de compra. Si se incumpliese con estos plazos mínimos, se pierde el derecho a tomar la depreciación de forma acelerada. (Obiol, 2016, p.55).

### **Base Legal del Leasing Financiero**

Ministerio de Economía y Finanzas, (2009) indica que son:

Decreto Legislativo N° 299 (Julio 1984), autoriza a los bancos a efectuar operaciones de LF.

Ley N° 27394 (Diciembre 2000). Ley que modifica la Ley del Impuesto a la Renta y el Decreto Legislativo N° 299

Decreto Legislativo N° 915 (Abril 2001), establece modificaciones al D. Leg. N° 299. Decreto Legislativo que precisa los alcances del Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, modificado por la Ley N° 27394.

Ley N° 28563, establece como una de las modalidades de endeudamiento público de mediano y largo plazo a las operaciones de Leasing Financiero. (p. 4).

### **Teorías del Leasing financiero**

Teoría de la Compraventa: Bravo (2013), indica que la de acuerdo a esta teoría, entre la sociedad de Leasing que transfiere el uso y goce del bien y el usuario, existe un acuerdo en torno al bien y al precio. La voluntad real de las

partes es celebrar una compraventa a plazos; la suma de los alquileres que el usuario debe satisfacer sobrepasa el valor del material nuevo facilitado, proporcionando un beneficio a la sociedad del Leasing. Ídem, existe la cláusula de opción de compra a favor del usuario.(p.312).

El usuario puede efectuar un nuevo contrato leasing; en tal virtud estará alargando la compraventa aplazada. Asimismo, el usuario puede optar por devolver al bien. Al hacerlo está resolviendo la venta con el efecto natural de que el vendedor retenga lo ya pagado como precio. (Bravo, p.312).

Teoría del Préstamo: señala que los sostenedores de esta teoría afirman que el arrendamiento financiero es un contrato de préstamo porque, en forma similar a los establecimientos de crédito que prestan dinero y cobran un interés, las sociedades de bienes cobran los alquileres. (Bravo, p.312).

Teoría del Arrendamiento. Según esta teoría, el contrato de arrendamiento financiero, es un contrato de arrendamiento, en virtud del cual el arrendador se obliga a ceder temporalmente al arrendatario el uso de un bien, merced a una ventana convenida. El bien puede ser dado en arrendamiento por el propietario del mismo o por quien tenga esa facultad respecto de los bienes que administra. De ninguna manera existe la posibilidad de que el arrendatario se convierta en el propietario del bien. (Bravo, p.312).

Teoría de la Gestión de Negocios. La gestión de negocios es un acto jurídico unilateral que se presenta “cuando alguien sin estar obligado ni facultado para ello, asume conscientemente el manejo de los negocios o de la administración de los bienes de otro que lo ignora, en beneficio de este La gestión surge, por consiguiente, de un acto de unilateral de voluntad del gestor que asume en forma espontaneas la gestión de los negocios o la administración de los bienes de otro”. A contrario sensu el contrato de arrendamiento financiero es un acuerdo de voluntades entre dos partes; la empresa locadora y la arrendataria; por ende, existen contraprestaciones sinalagmáticas. (Bravo, p.312).

Teoría del Mandato. En lo referente al contrato de compraventa que celebra la empresa locadora con el proveedor, un sector de tratadistas ha creído ver en el Leasing un contrato de mandato. Se afirma que la arrendataria sume la calidad de mandatario y la empresa locadora la calidad de mandante. Otros autores

consideran que la mandante es la arrendataria y el mandatario la empresa locadora porque efectúa la compra del bien de acuerdo con las instrucciones impartidas por la primera. Consideramos que el Leasing no es mandato puesto que ambas figuras contienen elementos diferentes, ídem fines distintos. El Leasing es un contrato sui géneris. (Bravo, p.312)

### **2.3.2 Rentabilidad**

#### **Definición:**

Apaza (2010), “sostiene que la rentabilidad es uno de los indicadores más relevantes, si no el más importante para medir el éxito de un negocio. Una rentabilidad sostenida con una política de dividendos cautelosa conlleva a un fortalecimiento del patrimonio.” (p. 309).

Córdoba (2013), indica que la rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre ingresos y costos. (p.15).

#### **Importancia de la rentabilidad:**

Apaza (2010), la rentabilidad es uno de los elementos más evidentes para seducir capitales en el largo plazo. Por supuesto que debemos referirnos a rentabilidad relacionada a un nivel de riesgo, o rentabilidad ajustada por un nivel de riesgo. Los mercados de capitales han buscado que casi cualquier individuo pueda buscar la mejor inversión de acuerdo a su mínimo retorno aceptado en relación al riesgo. (p. 310).

#### **Tipos de rentabilidad**

Para Ccaccya (2015), dice:” Desde el punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles.” (p. VII - 2).

## **Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. (p. VII - 2).

## **Rentabilidad financiera**

Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. (p. VII - 2).

## **Teoría de la Rentabilidad**

- Gómez (2009), dice que la teoría del trade-off manifiesta que las empresas elevan sus niveles de deuda para buscar ventajas tributarias derivadas del pago de intereses, lo que les permite, si el efecto apalancamiento es positivo, incrementar de manera significativa la rentabilidad y riqueza de la empresa. (p.1).

La construcción de una positiva teoría sobre el financiamiento con deuda puede ser construida sobre la base de argumentos a favor y en contra de emitir deuda. Según Frydenberg (2001) las ventajas de emitir deuda por parte de una empresa radican en lo siguiente:

Primero, la deuda es un factor de la estructura de propiedad que disciplina a los gerentes o directivos de una empresa. Limitando el control hacia unos pocos agentes que tienen la propiedad de las acciones comunes, mientras que el resto

del capital se reúne con la venta de bonos, puede reducirse los costos de agencia de la administración. (p.1).

“Segundo, la deuda es un mecanismo útil para enviar señales a los agentes del mercado. Estas señales son utilizadas por los inversionistas como un mensaje sobre el grado de excelencia de la empresa.” (p.1)

“Tercero, la emisión de deuda puede reducir el excesivo gasto de las ganancias extras, debido a que los acreedores demandan pagos anuales producto de los préstamos mantenidos.” (p.1).

Dentro de las desventajas de emitir deuda se pueden mencionar las siguientes:

“Primero, la existencia del problema de los costos de agencia que incluyen riesgos relacionados a la sustitución de inversiones o con infra inversión (renunciar a un proyecto con un valor actual neto positivo).” (p.1)

“Segundo, la deuda también incrementa la posibilidad de quiebra debido al incremento del riesgo financiero de la empresa.” (p.1).

- Gómez (2009), dice que: La Teoría del Pecking Orden es una contradicción a la teoría anterior, aparece la teoría del pecking order que manifiesta que los directivos prefieren financiar sus inversiones con beneficios retenidos, en segundo orden emitiendo deuda y en última instancia emitiendo nuevo capital. Esto permite que, si bien los rendimientos no puedan ser los más altos posibles, los directivos puedan tener un menor control por parte de acreedores y nuevos socios y por otra parte el financiar proyectos con beneficios retenidos genera un menor costo de capital en comparación con la emisión de deuda o de capital. (p.2).

En primer lugar, las empresas prefieren el financiamiento interno. Los beneficios retenidos son la primera de las fuentes de financiamiento preferidas por los directivos puesto que no están influidas por la asimetría de la información, carecen de costo explícito y permiten un mayor margen de discrecionalidad en cuanto a su utilización. (p.2).

En segundo orden prefieren la emisión de deuda y finalmente prefieren el aumento del capital. Respecto al financiamiento exterior es la emisión de acciones la que está sometida a un mayor grado de selección adversa respecto a la deuda, siendo habitual que los inversionistas externos consideren las acciones como los títulos con mayor riesgo y, por tanto, con una mayor tasa de rentabilidad exigida. (p.2).

El orden de preferencia del financiamiento tradicionalmente fue explicado desde la perspectiva de los costos de transacción y emisión. Los beneficios retenidos generan bajos costos de transacción y emitiendo deuda se incurre en menores costos de transacción que si se emite capital. El financiamiento con deuda también genera reducción de impuestos si la empresa tiene beneficios tributarios. Myers y Majluf (1984) han recurrido a la información asimétrica para dar una explicación teórica al fenómeno de pecking order. (p.2).

El enfoque de señalización relaciona la teoría del pecking order con el concepto de estructura de capital, donde los beneficios retenidos son preferidos antes que la deuda y la deuda es preferida antes que a una nueva emisión de capital. El modelo de señalización muestra que sólo empresas con bajos beneficios podrían emitir capital en una quiebra del equilibrio manifestado por el pecking order. (p.2).

Inversionistas racionales prevén esta situación y demandan un descuento en la oferta pública inicial. Este descuento es el costo de incrementar el capital que hubiese sido sostenido por los accionistas internos. La emisión deuda es una señal favorable para el mercado de capitales en el sentido que la empresa que emite deuda es una empresa que tiene un alto rendimiento. (p.2).

### **Estados Financieros Proyectados**

Ferrer (2009) indica:

#### **Objetivo**

“Las proyecciones de los Estados Financieros tienen por objetivo mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de

la gestión futura de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado.” (p. III - 6).

### **Importancia**

“Es una herramienta muy importante para la toma de decisiones de la dirección de la empresa cuando se pretenda llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera del negocio.” (p. VII - 6).

### **Estados Financieros Proyectados Básicos**

Los Estados Financieros proyectados que se suelen formular son el Estado de Ganancias y Pérdidas, y el Balance General.

Reportes contables que, por lo general, contienen datos que, se pronostican con un año de anticipación.

El Estado de Ganancias y Pérdidas proyectado de la empresa muestra los ingresos y costos y el consiguiente resultado esperados para el año siguiente; en tanto que el Balance General proyectado muestra la posición financiera esperada, es decir, activos, pasivos y patrimonio expectante al finalizar el período pronosticado.

Los Estados Financieros proyectados son útiles no solamente en el proceso interno de planeación financiera, sino que además lo requieren las partes interesadas, tales como prestamistas actuales y en perspectiva.

Los citados reportes contables ponen a disposición de las partes interesadas un estimado de la situación financiera de la empresa en el año siguiente. Su rendimiento real puede evaluarse con respecto a estos estimados para determinar su exactitud y hacer los ajustes necesarios ocasionados por las desviaciones de cifras.

Los Estados Financieros proyectados difieren del Presupuesto de Caja en que presentan estimados no solamente de requerimientos futuros de caja, sino también acerca de los otros elementos del activo, del pasivo, del capital contable y otros recursos patrimoniales; y de los diversos elementos del Estado de Ganancias y Pérdidas. (p. III-6)

Ruiz (2012) dice:

Para poder formular los estados financieros proyectados se tendrán en cuenta los siguientes procesos:

Elaboración de las proyecciones de ventas.

Elaboración de las proyecciones de compras y el inventario deseado.

Elaboración de la proyección de los costos de producción.

Elaboración de la proyección de los gastos de administración y de ventas, ya sean estos costos variables o fijos.

Elaboración de la proyección de inversiones o activos de capital.

Elaboración del estado de ganancias y pérdidas.

Elaboración del flujo de caja proyectado.

Determinación de cada rubro de los estados financieros en base a su saldo inicial más los movimientos proyectados, estableciendo así su saldo final.

Elaboración del balance general. (p.7).

### **Proceso para la elaboración**

Ferrer (2009) indica:

Utilizando el pronóstico de ventas como insumo básico, se desarrolla un Plan de Producción que tenga en cuenta la cantidad de tiempo necesario para producir un artículo de la materia prima hasta el producto terminado. Los tipos y cantidades de materias primas que se requieran durante el período pronosticado pueden ser calculados con base en el Plan de Producción.

Basándose en estos estimados de utilización de materiales, se puede preparar un programa con fechas y cantidades de materias primas que se deben comprar.

Asimismo, basándose en el Plan de Producción, se pueden hacer estimados de la cantidad de mano de obra directa requerida, en unidades de trabajo por hora o en moneda corriente.

Los gastos generales de fábrica también se pueden calcular.

Por último, los gastos operacionales de la empresa, y específicamente sus gastos de venta y de administración, pueden ser estimados basándose en el nivel de operaciones necesarias para sostener las ventas pronosticadas.

Una vez que se haya desarrollado esta serie de planes específicos, puede establecerse el Flujo (Presupuesto) de Caja de la empresa con bases mensuales o trimestrales de entradas y salidas de efectivo.

El Estado de Ganancias y Pérdidas proyectado de la empresa también se puede desarrollar en este punto del análisis.

Con el Estado de Ganancias y Pérdidas proyectado, el Presupuesto de Caja, el Plan de Inversión de Capital y el Balance General del período anterior o el actual como insumos básicos, se puede establecer el Balance General proyectado de la empresa.

El Estado de Ganancias y Pérdidas proyectado se necesita para encontrar los cambios proyectados en la depreciación e impuestos y en la utilidad esperada.

Los datos acerca del saldo en caja, documentos por pagar, deudas a largo plazo.

La serie de presupuestos comienza con los pronósticos de venta de la empresa y termina con el Presupuesto de Caja de aquella entidad.

El proceso total del presupuesto, a partir de los pronósticos iniciales de ventas hasta el desarrollo del Estado de Resultados o Ganancias y Pérdidas y el Balance General proyectados, se ilustran en la forma de diagrama de flujo; a continuación, en el nivel de cuentas por cobrar y nivel de cuentas por pagar pueden obtenerse del Flujo de Caja.

El Plan de Inversión de Capital ofrece más información con respecto a los cambios previstos en los bienes del activo fijo de la empresa.

El Balance General del período anterior es necesario para fijar los valores iniciales contra los cuales se puedan calcular los cambios en diferentes rubros o renglones del Balance General, tales como activos fijos, acciones comunes y Resultados Acumulados.

Los saldos de existencias inicial, cuentas por cobrar iniciales, caja inicial y pasivos iniciales se derivan también del Balance General para el período más reciente.

A menudo es muy provechoso comparar el Balance General proyectado con el Balance General actual para verificar la racionalidad del planteamiento de los pronósticos, dado que puede existir una discrepancia o desviación notoria que sea posible ajustar oportunamente por medio de un análisis adicional. (p. III - 7).

## **Flujos de Caja Proyectado**

Según Apaza (2010) nos dice que:

“El flujo de caja proyectado o también llamado cash flow es una proyección de ingresos y egresos de efectivo previstos durante un periodo presupuestal y forma parte del presupuesto maestro de la empresa” (Pág. 188).

### **Objetivos:**

Estimación anticipada de los ingresos, egresos y saldos de efectivo.

Determinar si las políticas de cobro y pago son las mejores para la gestión empresarial.

Determinar si los saldos presupuestados concuerdan con las necesidades requeridas por el programa de operaciones.

Si los faltantes de efectivo son persistentes en todos los meses, con la anticipación necesaria para evitar situaciones comprometedoras, se decidirá:

Si es necesario reducir el programa de operaciones.

Si es conveniente y factible la obtención de un crédito a largo plazo.

Si es posible obtener un aumento de capital.

## **2.4 Definición de términos básicos**

Arrendador: También llamado locatario, es la persona jurídica autorizada por las leyes a efectuar operaciones de arrendamiento financiero. (Effio, 2012, p.4)

Arrendatario: Es aquel cliente que solicita el financiamiento para satisfacer sus necesidades de requerimiento de bienes, ya sea maquinaria, equipo o inmuebles para la industria. Al solicitar el financiamiento se compromete a tomarlo en arrendamiento con el pacto de compraventa futura. (Rodríguez, 2014, p. VII-1).

Carro frigorífico: Vehículo isoterma que incorpora un dispositivo de producción de frío y permite, con una temperatura exterior de 30°C, reducir la temperatura del interior de la caja vacía y mantenerla de forma permanente entre

12° y -20°C. Los alimentos y sus distintas temperaturas: Productos congelados: Estos productos deben mantenerse a una temperatura de entre -18° y -20°C. Leche industrial: 6°C, mantequilla: 6°C, mantequilla congelada a -10°C. (Frio, 2012, p.1)

Camión frigorífico es un modelo de caja cerrada con la característica especial de que va refrigerado, es decir, conserva a baja temperatura la mercancía de su interior. Se trata de camiones convencionales, pero con una caja diferente que no es más que una cámara frigorífica. Lo que hacen estos camiones es mantener la temperatura de los alimentos perecederos a niveles bajos, así como todo tipo de congelados y preparados, para no romper la cadena de frío en los transportes necesarios para su correcta comercialización. La tecnología que permite enfriar la carga es la misma que la un frigorífico, permitiendo la conservación de los alimentos durante un período de tiempo prolongado y evitando así la aparición de microorganismos perniciosos. (AutoScout24, 2017, p.1)

Estados financieros proyectados: Son aquellos donde se muestra anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de la gestión futura de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado. (Ferrer, 2009, p. III – 6)

Flujo de caja proyectado: También llamado cash flow es una proyección de ingresos y egresos de efectivo previstos durante un periodo presupuestal y forma parte del presupuesto maestro de la empresa. (Apaza, 2010, p.188).

Leasing Financiero: Es un contrato, donde empresa prestadora del leasing (generalmente una entidad financiera), adquiere el bien previamente seleccionado por el cliente tomador y le facilita su utilización durante un periodo determinado de común acuerdo. Durante este periodo el cliente debe abonar al prestador una cuota preestablecida bajo el concepto de precio; esta cuota se paga por el uso del activo, periodo o periodo. (León, 2012, p.398).

Rentabilidad: Es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia. Es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. (CreceNegocios, 2012, p.1)

Rentabilidad económica: Es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. (Ccaccya, 2015, p. VII - 2)

Rentabilidad financiera: Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. (Ccaccya, 2015, p. VII - 2)

Requisitos para obtener leasing financiero: Son criterios para determinar eficazmente la elegibilidad y la titularidad para las prestaciones y servicios. Esto incluye la identificación de las reglas para la determinación, la información que debe capturarse sobre los posibles destinatarios del producto. Esta información se comprará con las reglas para poder tomar decisiones. (IBM, p.2)

Proveedor: El proveedor tiene una participación marginal, sin embargo muchas veces se le incluye en el contrato por los efectos relativos a las garantías de los bienes vendidos, capacitación, asesoría técnica, venta de repuestos y otros de tipo técnico. (Rodríguez, 2014, p. VII-1).

Unidades de transporte de carga: Son vehículos destinados al transporte de mercancías. Los camiones de carga están formados normalmente por una cabina, el chasis, y la estructura para portar el material. (Espaciocoche.com, 2016, p.1).

Ventajas del Leasing Financiero: Es una superioridad o una mejoría de algo o alguien respecto de otra cosa o persona. Puede definirse como una condición favorable que algo o alguien tiene. (Pérez y Merino, 2013, p.1)

## CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

### 3.1 Tipo y diseño de la investigación

#### 3.1.1 Tipo de investigación:

La presente investigación fue de tipo:

**-Descriptiva:** Para Palella y Martins (2012), indican que “incluye descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o procesos de los fenómenos.” (p.92).

En la investigación describimos y analizamos la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga (carro frigorífico) mediante las ventajas y requisitos que son necesarios para obtener el financiamiento y así mejorar la rentabilidad de la empresa objeto de estudio.

**-Aplicada:** Para Carranza, et al. (2014), señalan que “tiene propósitos prácticos inmediatos bien definidos, se investiga para actuar, transformar o modificar cambios en un determinado sector de la realidad.” (p.102).

La investigación es aplicada porque permitió la utilización de los conocimientos ya adquiridos para aplicarlos en la comparación de leasing financiero con las diferentes instituciones financieras, además determinar el incremento de la rentabilidad mediante los estados financieros proyectados de la empresa.

**-Explicativo:** Para Palella y Martins (2012), define que se centra en determinar los orígenes o las causas de un determinado conjunto de fenómenos complejos y delicados, en los que el riesgo de cometer errores es alto. Su objetivo es el de encontrar las relaciones causa-efecto de ciertos hechos con el objeto de conocerlos con mayor profundidad. (p.93).

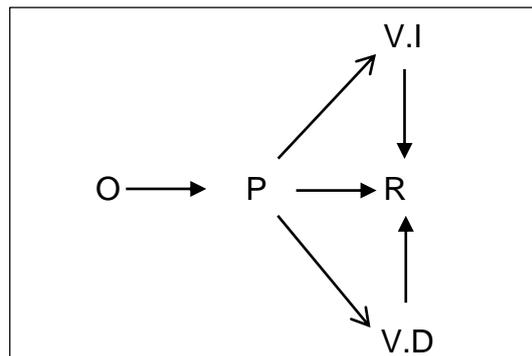
La investigación es explicativa porque se explicó la simulación de la obtención del leasing con las diferentes instituciones financieras en la adquisición de unidades de transporte de carga para la empresa objeto de estudio y cómo mejoró su rentabilidad.

### 3.1.2 Diseño de la investigación:

-No experimental: Para Palella y Martins (2012), nos dicen que es el que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable. El investigador no sustituye intencionalmente las variables independientes. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos. Por lo tanto, en este diseño no se construye una situación específica si no que se observan las que existen. (p.87)

En la investigación no se manipularon las variables, se identificó como influye el leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga estimando el incremento de rentabilidad que tuvo la empresa con la mejor institución financiera. Con un enfoque cuantitativo porque los resultados fueron obtenidos en cantidades numéricas, porcentajes y tasas.

El diseño de investigación presentó el siguiente gráfico:



Leyenda:

O= Observación

P= Problema

R= Resultado

V.I = Variable Independiente

V.D = Variable Dependiente

Mediante la observación (O), se determinó el problema (P) que la empresa enfrenta, lo cual permitió identificar la variable independiente (V.I) denominada leasing financiero, para obtener un resultado (R) beneficio que generó la empresa al incrementar su rentabilidad la cual es la variable dependiente (V.D).

### 3.2 Población y muestra:

#### La población

La población para la presente investigación estuvo conformada por todos los trabajadores que laboran en la empresa Inversiones JD. En total son 14 trabajadores.

| CARGOS        | N° |
|---------------|----|
| ADMINISTRADOR | 1  |
| CONTADOR      | 1  |
| SECRETARIA    | 1  |
| SUPERVISOR    | 1  |
| CONDUCTORES   | 10 |
| TOTAL         | 14 |

#### La muestra

La muestra por ser pequeña la población se ha tomado para la muestra al total de la población, los 14 trabajadores que laboran en la Empresa Inversiones JD.

### 3.3 Hipótesis

La hipótesis ha sido planteada de la siguiente manera:

**$H_1$ :** El leasing financiero influirá positivamente en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

**$H_0$ :** El leasing financiero no influirá en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

### 3.4 Variables

#### **Variable Independiente:** Leasing Financiero

Definición: Mediante este contrato, la empresa prestadora del leasing (generalmente una entidad financiera), adquiere el bien previamente seleccionado por el cliente tomador y le facilita su utilización durante un periodo determinado de común acuerdo. Durante este periodo el cliente debe abonar al prestador una cuota preestablecida bajo el concepto de precio; esta cuota se paga por el uso del activo, periodo o periodo. (León, 2012, p.398).

#### **Variable Dependiente:** Rentabilidad

Definición: La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre ingresos y costos. (Córdoba, 2013, p.15).

### 3.5 Operacionalización

| VARIABLES   | DIMENSIONES                      | INDICADORES   | TECNICAS / INSTRUMENTOS   |
|---|----------------------------------|---|---|
| <b>INDEPENDIENTE</b><br>Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga | -Ventajas                        | -Necesidad de adquirir unidades de transporte (Importancia del Leasing)       | Observación / Guía de Observación.<br>Entrevista / Guía de Entrevista.  |
|   | -Requisitos para obtener leasing | -Sujetos que participan<br>-Arrendador<br>-Arrendatario<br>-Proveedor: (Bien) | Encuesta / Cuestionario.<br>Análisis documental / y<br>Hojas de Trabajo |
| <b>DEPENDIENTE</b><br>Rentabilidad  | -Rentabilidad Económica          | -Estados Financieros proyectados  | Análisis documental / Hojas de Trabajo.                                 |
|   | -Rentabilidad Financiera         | -Flujo de caja proyectado   |   |

## **3.6 Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **3.6.1 Métodos de investigación**

Nuestro trabajo de investigación se desarrolló utilizando el método científico. Se aplicó bajo un enfoque:

**Cuantitativo:** Para Dzul (2012), indica que usa la recolección de datos para probar una hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.

Los resultados de las tablas en los resultados de información, cuadros de comparación de instituciones financieras, tablas de estimar la rentabilidad se expresaron en cantidades, cifras, porcentajes y tasas.

**Deductivo:** Para Palella y Martins (2012), señalan que están basados en la descomposición del todo en sus partes. Van de lo general a lo particular y se caracterizan porque contienen un análisis. Parten de generalizaciones ya establecidas, de reglas, leyes o principios destinados a resolver problemas particulares o a efectuar demostraciones con algunos ejemplos. (p.81)

Es por ello que partimos de los conocimientos ya establecidos para aplicarlos en las diferentes simulaciones de leasing financieros con las instituciones financieras y así demostrar los beneficios rentables que se puede obtener.

**Inductivo:** Para Palella y Martins (2012), señalan que aluden a aquellos procedimientos que van de lo simple a lo compuesto, es decir, de las partes al todo. Se caracterizan porque incluyen una síntesis. Consisten en la recopilación de varios datos y la observación de suficientes hechos referidos a un problema en particular, para descubrir sus analogías y diferencias, compararlos y tomar nota de sus características comunes para formular la regla que explica el comportamiento de esta clase de datos. (p.80).

Por lo cual evaluamos las diferentes posibilidades con las instituciones financieras se optó por la más adecuada para la empresa objeto de estudio.

### **3.6.2 Técnicas de recolección de datos**

Con la finalidad de obtener la información precisa y confiable para la elaboración del análisis correspondiente al proyecto de investigación, se utilizó la observación, entrevistas, encuesta, análisis documental con sus respectivos instrumentos.

#### **Observación**

Para Carranza, et al. (2014). Indica que es el registro visual de lo que ocurre en una situación real, clasificando y consignando los procedimientos pertinentes de acuerdo con algún esquema previo según el problema que se estudia. Permite obtener datos cualitativos y cuantitativos. (p. 118).

Se observó la situación actual del objeto de estudio, las unidades vehiculares de carga con las que cuenta, y sus condiciones en las que se encuentran.

#### **Entrevista**

Para Carranza, et al. (2014), indica que “es la comunicación interpersonal dada entre el investigador y el sujeto de estudio a fin de obtener respuestas verdaderas a las interrogantes planteadas sobre el problema de investigación.” (p. 119)

La entrevista es el instrumento más importante de la investigación, junto con la construcción del cuestionario; en una entrevista además de obtener los resultados subjetivos del encuestado acerca de las preguntas del cuestionario, se puede observar que la realidad circundante, anotando el encuestador además de las respuestas tal cual sale de la boca del entrevistado los aspectos que considere oportuno al largo de la entrevista. (p. 119).

La entrevista se aplicó al administrador y al contador con el fin de obtener información precisa sobre la situación económica y financiera, además nos permitió conocer si han obtenido anteriormente leasing financiero y si obtuvieron beneficios han obtenido o evaluar las debilidades que presenta.

## **Encuesta**

Para Carranza, et al. (2014). Indica que “constituye el término medio entre la observación y la experimentación. Es un método descriptivo que consiste en obtener información de los sujetos de estudio, proporcionados por ellos mismos sobre opiniones, conocimientos, actitudes o sugerencias”. (p. 118).

Se aplicará esta encuesta con el fin de elaborar preguntas para conocer la importancia de la necesidad de adquirir los vehículos de transporte de carga con tecnología para el objeto de estudio.

## **Análisis Documental**

Para Caballero (2004). Indica, “Permite la aplicación de instrumentos fichas textuales y de resumen, recurriendo como fuentes a libros especializados, internet, tesis, diarios, para obtener los datos de los dominios de las variables y conceptos básicos.” (p.559).

Se aplicó para la recopilación de datos ya establecidos en anteriores investigaciones que servirán como referencia para la nuestra.

### **3.6.2 Instrumentos de recolección de datos**

Se aplicaron los siguientes instrumentos para la recolección de datos:

#### **Guía de observación:**

Según Ortiz (2004). Indica que su estructura corresponde con la sistematicidad de los aspectos que se prevé, registran a cerca del objeto. Este instrumento permite registrar los datos con un orden cronológico, práctico y concreto para derivar de ellos el análisis de una situación o problema determinado. (p.75).

Se utilizó para describir la situación problemática del objeto de estudio.

**Guía de entrevista:**

Para León (2006). Indica que “es una herramienta que permite realizar un trabajo reflexivo para la organización de los temas posibles que se abordan en la entrevista. No constituye un protocolo estructurado de preguntas”. (p.180).

A través de un conjunto de preguntas debidamente estructuradas el administrador y contador respondieron de temas ya específicos.

**Cuestionario:**

Que será aplicado a los colaboradores de la empresa excepto al administrador y contador.

**Hoja de trabajo:**

Se utilizaron para sintetizar la documentación contable obtenida, para realizar el análisis de datos obtenidos como la situación económica y financiera, estados financieros proyectados, flujo de caja de la empresa objeto de estudio.

**Validación:**

La validación de nuestros instrumentos de investigación consistió en evaluar la confiabilidad de los mismos por jueces expertos. Así mismo los instrumentos a validar fueron la guía de observación, guía de entrevista, cuestionario.

La validación de la guía de observación la evaluaron en la descripción y redacción de la situación que permitió identificar el problema de la empresa objeto de estudio. La realizaron de 03 especialistas los cuales se mostraron de acuerdo con todo y procedieron a su aprobación.

La validación de la entrevista y cuestionario la realizaron 03 especialista los cuales analizaron las preguntas que se le realizaron al administrador, contador, así mismo analizaron la relación con el objetivo de la entrevista y las preguntas en el cuestionario dirigida a los trabajadores de la empresa.

Después de ello los especialistas realizaron observaciones en cuanto a la redacción que subsanamos inmediatamente generando la aprobación de los mismos.

### **Confiabilidad:**

Se obtuvo una confiabilidad de acuerdo a los datos recolectados según el cuestionario fueron procesados utilizando el programa SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), por lo cual fueron sometidos al Alfa de Cronbach obteniendo una confiabilidad del 0.600 lo cual refleja que el instrumento es confiable y con ello los resultados nos ayudaran a cumplir nuestros objetivos.

### **3.7 Procedimiento para la recolección de datos**

#### **Trabajo de campo:**

Para iniciar nuestro proyecto de investigación, se visitó a la Empresa INVERSIONES JD, para observar y conocer la situación actual y poder identificar los problemas que enfrenta el objeto de estudio; se observó que los vehículos con los que cuenta la empresa son furgones, se conversó con algunos trabajadores, los cuales nos comentaron que prestan servicios de distribución de mercaderías de productos (leche) para empresas como Gloria SAC, pero necesitan vehículos frigoríficos para expandir su distribución con sus clientes. En esta primera visita logramos identificar el problema más relevante que deseamos dar solución.

Ya identificado y establecido nuestro problema, empezamos la recopilación de información mediante libros, tesis, diarios, revistas, internet. Los cuales han contribuido a conocer mejor nuestro problema y las posibles soluciones.

Luego aplicamos la entrevista al administrador y contador para que nos brinden información sobre la situación económica y financiera de la empresa, así como de los instrumentos financieros que utilizan y como estos han mejorado su rentabilidad en la empresa.

Después se aplicó la encuesta a los trabajadores de la empresa para medir la importancia de la adquisición de vehículos frigoríficos.

#### **Trabajo de Gabinete:**

Recolectados los datos fueron organizados, tabulamos, procesados y graficados en el SPSS versión 21 Statistical Package for the Social Sciences

(Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales). Además de la información (tasas de interés, amortización cuota), se utilizó para ello el programa Microsoft Excel 2013. Posteriormente interpretaremos los datos recopilados.

### **3.8 Análisis estadístico e interpretación de los datos**

Los datos obtenidos fueron organizados y tabulados debidamente graficados para ser interpretados, se utilizó para ello un programa de aplicación que está incluido en el Windows XP: Microsoft Excel; SPSS versión 21 Statistical Package for the Social Sciences (Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales).

### **3.9 Principios éticos**

Nuestro trabajo de investigación se realizó, respetando el código de ética de la Universidad Señor de Sipán y el código de ética de los Contadores Públicos. Para la presente tesis se respetan los principios éticos que devienen de nuestra cultura basada en el respeto a la persona humana, búsqueda de la verdad, honestidad, solidaridad, cumplimiento de compromisos, honradez, responsabilidad intelectual, equidad y justicia, calidad en el servicio, actitud innovadora, fomento y difusión de la cultura, compromiso con el desarrollo del país. Asimismo, el sueño de la empresa fue informado de los objetivos de esta investigación, y se respetó la confidencialidad de la información financiera y contable que se nos proporcionó, que fue utilizada sólo con fines de investigación.

Además, la investigación acopló los criterios éticos debido a que no es copia fiel de otro trabajo de investigación, porque ha sido elaborado asumiendo nuestra responsabilidad y porque no hemos copiado excepto por haber tomado información de las páginas web, para la situación problemática, de las tesis como referencia de nuestro trabajo de investigación, así como libros de autores que han escrito sobre nuestro tema de investigación y que han sido debidamente citados según APA 2017.

### **3.10 Criterios de rigor científico**

Nuestro trabajo se elaboró científicamente porque hemos empleado el método científico, así como también en su desarrollo hemos aplicado técnicas e instrumentos de investigación científica que sirvieron de soporte para el desarrollo de nuestra investigación utilizando la validación la cual permitió medir los instrumentos aplicados a la muestra de investigación, jueces expertos validaron nuestros instrumentos.

En la investigación también se utilizó la confiabilidad como instrumento de medición, y una forma de determinar es mediante el alfa de Cronbach. (Procedimiento estadístico que utiliza resultados arrojados por el mismo instrumento).

## **CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

### **4.1. Resultados**

#### **4.1.1. Necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD.**

Se observó que la empresa de transporte de carga no cuenta con vehículos frigoríficos que mejoraría la prestación de sus servicios en el traslado de productos perecibles y no perecibles, así lo demuestra los resultados de la tabla 5 indicando que se ha recibido reclamos por parte de los clientes en un 58.30%, la tabla 6 señala que la empresa no logró brindar el servicio a todos sus clientes en un 50%, la tabla 7 indica que en un 50% la empresa no cuenta con vehículos debidamente implementados (vehículos frigoríficos), la tabla 8 señala que el 58.30% la empresa necesita incrementar sus vehículos acorde con la tecnología y la tabla 9 indica que en un 50% los vehículos de la empresa no trabajan todos los días.

En la entrevista al administrador, le formulamos la pregunta si necesita incrementar o renovar sus vehículos en la empresa a la cual nos contestó que es necesario incrementar vehículos frigoríficos ya que la empresa presta servicios de transporte de carga a diferentes hipermercados y los fines de mes es cuando no logran abastecerse y abarcar todo el mercado. Además, el estaría pensando en adquirir un vehículo frigorífico de 8 a 10 toneladas, pero aun lo está evaluando.

Por toda la información recopilada se establece la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la empresa INVERSIONES JD, ya que no está logrando satisfacer a sus clientes, los vehículos fallan, no cuentan con la tecnología necesaria en sus vehículos y no abastecen todo su mercado.

**Guía de observación:**

Fecha de la observación: 05/09/2016.

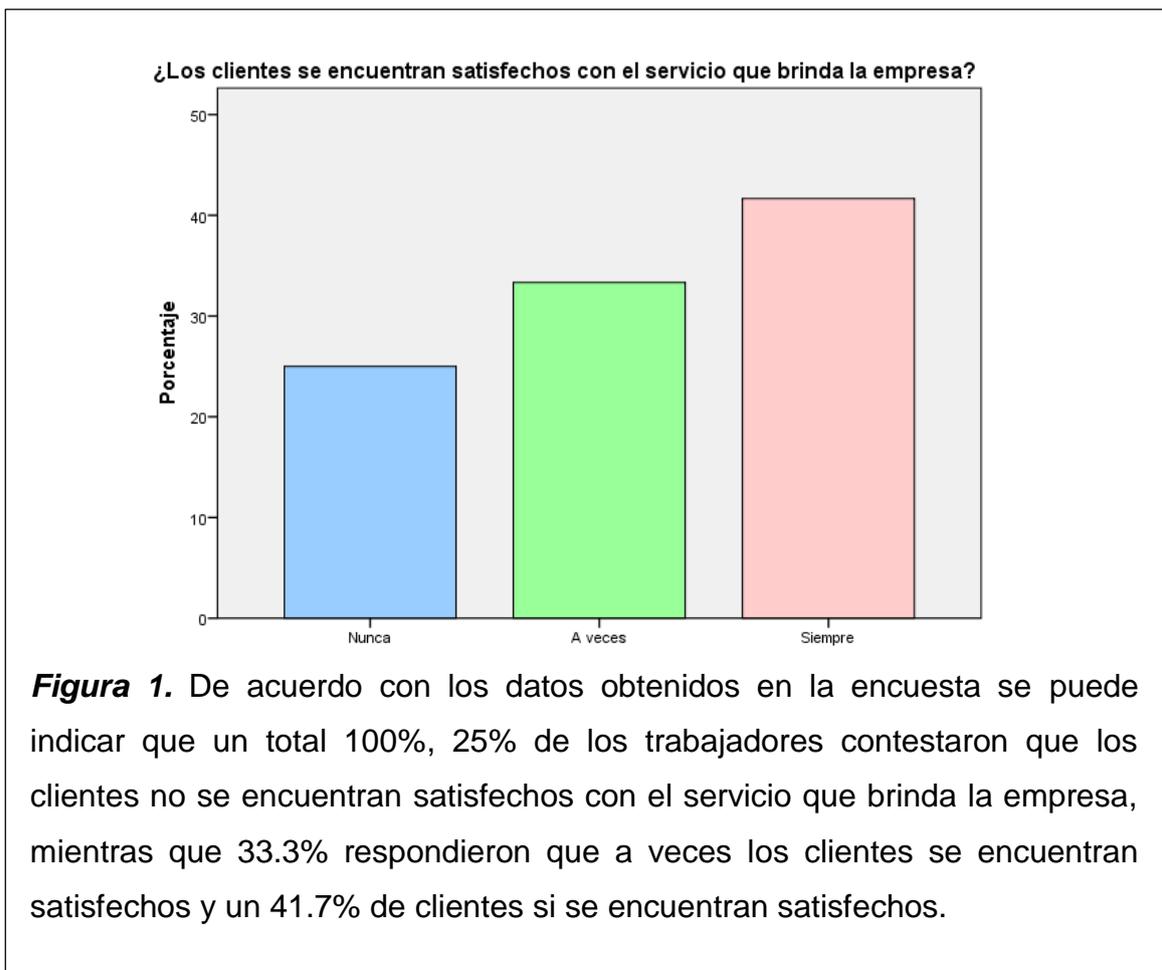
El día 5 de setiembre del 2016 se visitó a la Empresa INVERSIONES JD, para observar y conocer la situación actual y poder identificar los problemas que enfrenta el objeto de estudio; se observó que la empresa cuenta con 8 furgones los cuales se encuentran en condiciones regular, se conversó con algunos trabajadores, los cuales nos comentaron que prestan servicios de distribución de mercaderías de productos (leche) para empresas como Gloria SAC, y que dicho cliente necesita que la empresa transporte al interior del país artículos perecibles como mantequilla, queso, para ello la empresa necesitaría vehículos frigoríficos para expandir su distribución y brindar un servicio de calidad con sus clientes.

## Cuestionario:

**Tabla 1**

*¿Los clientes se encuentran satisfechos con el servicio que brinda la empresa?*

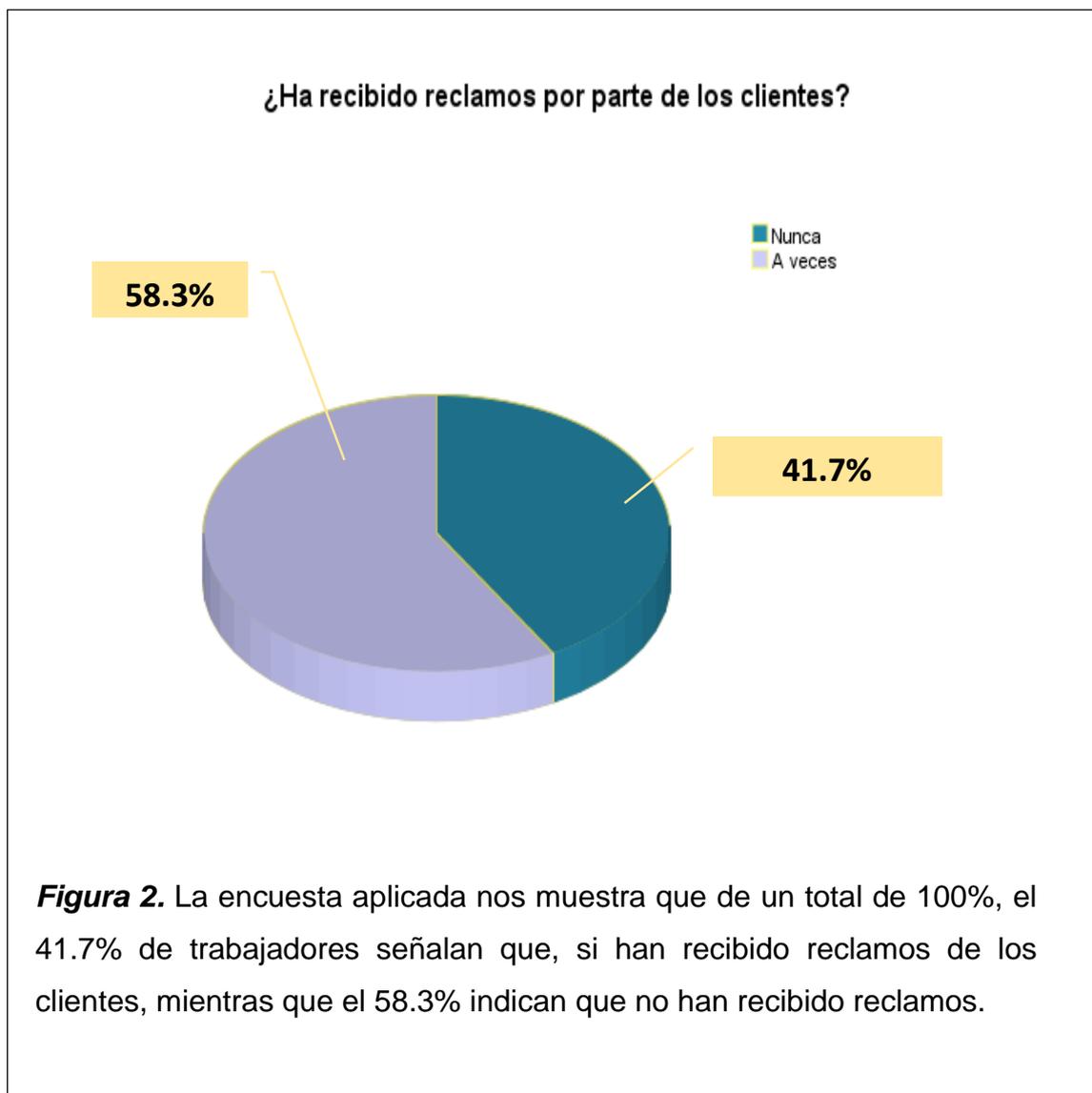
|         | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|------------|------------|
| Nunca   | 3          | 25,0       |
| A veces | 4          | 33,3       |
| Siempre | 5          | 41,7       |
| Total   | 12         | 100,0      |



**Tabla 2**

*¿Ha recibido reclamos por parte de los clientes?*

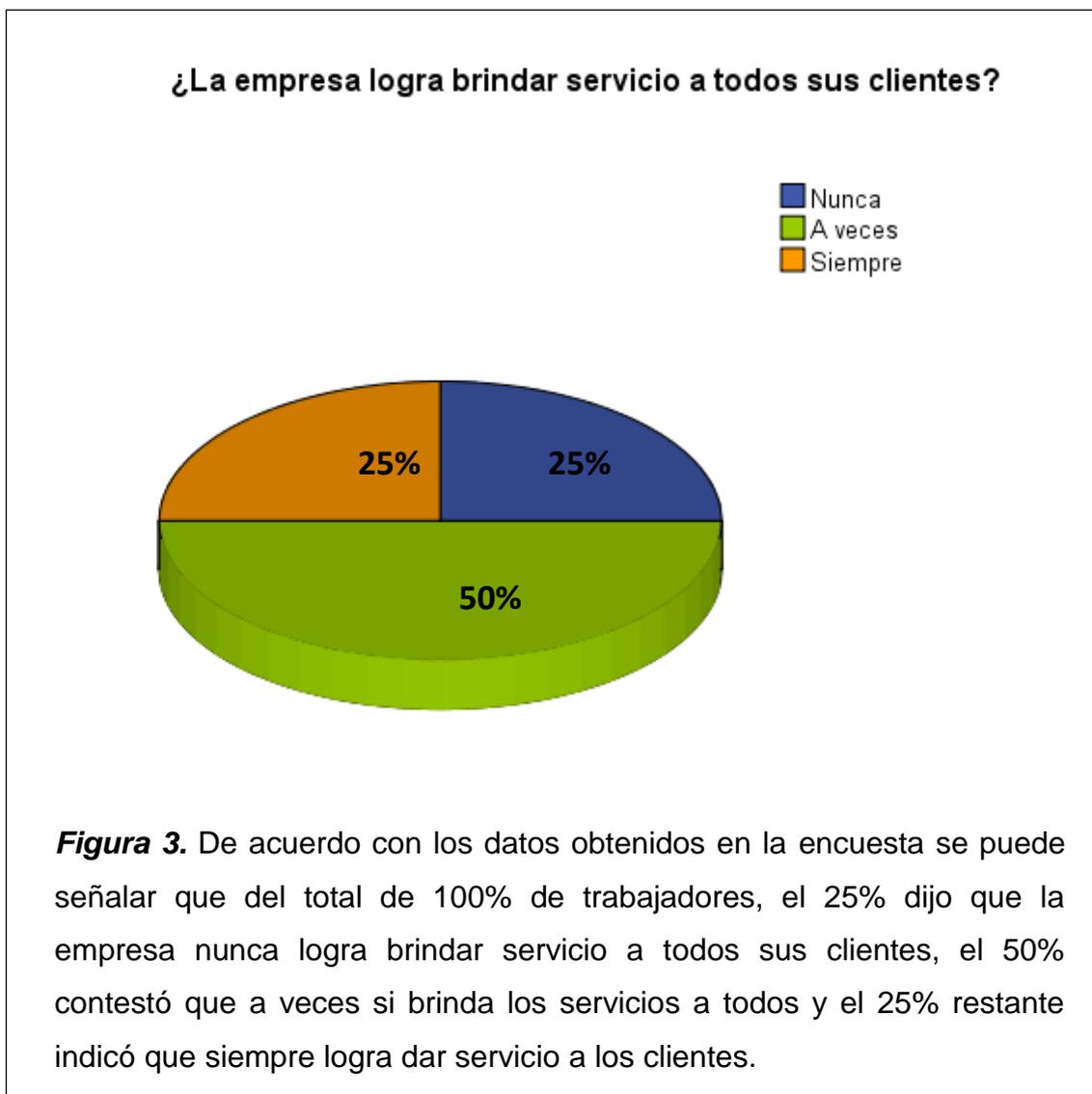
|         | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|------------|------------|
| Nunca   | 5          | 41,7       |
| A veces | 7          | 58,3       |
| Total   | 12         | 100,0      |



**Tabla 3**

*¿La empresa logra brindar servicio a todos sus clientes?*

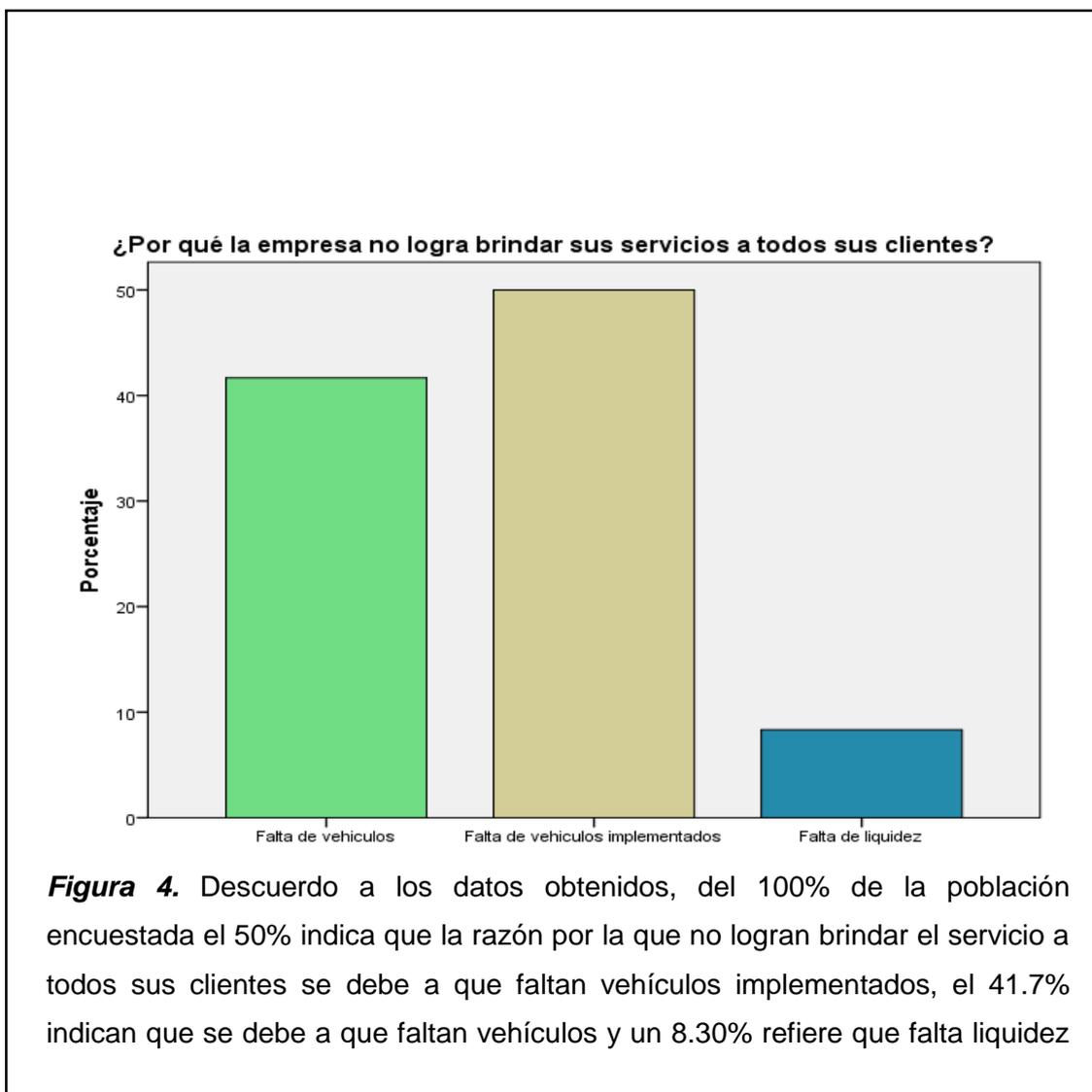
|         | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|------------|------------|
| Nunca   | 3          | 25,0       |
| A veces | 6          | 50,0       |
| Siempre | 3          | 25,0       |
| Total   | 12         | 100,0      |



**Tabla 4**

*¿Por qué la empresa no logra brindar sus servicios a todos sus clientes?*

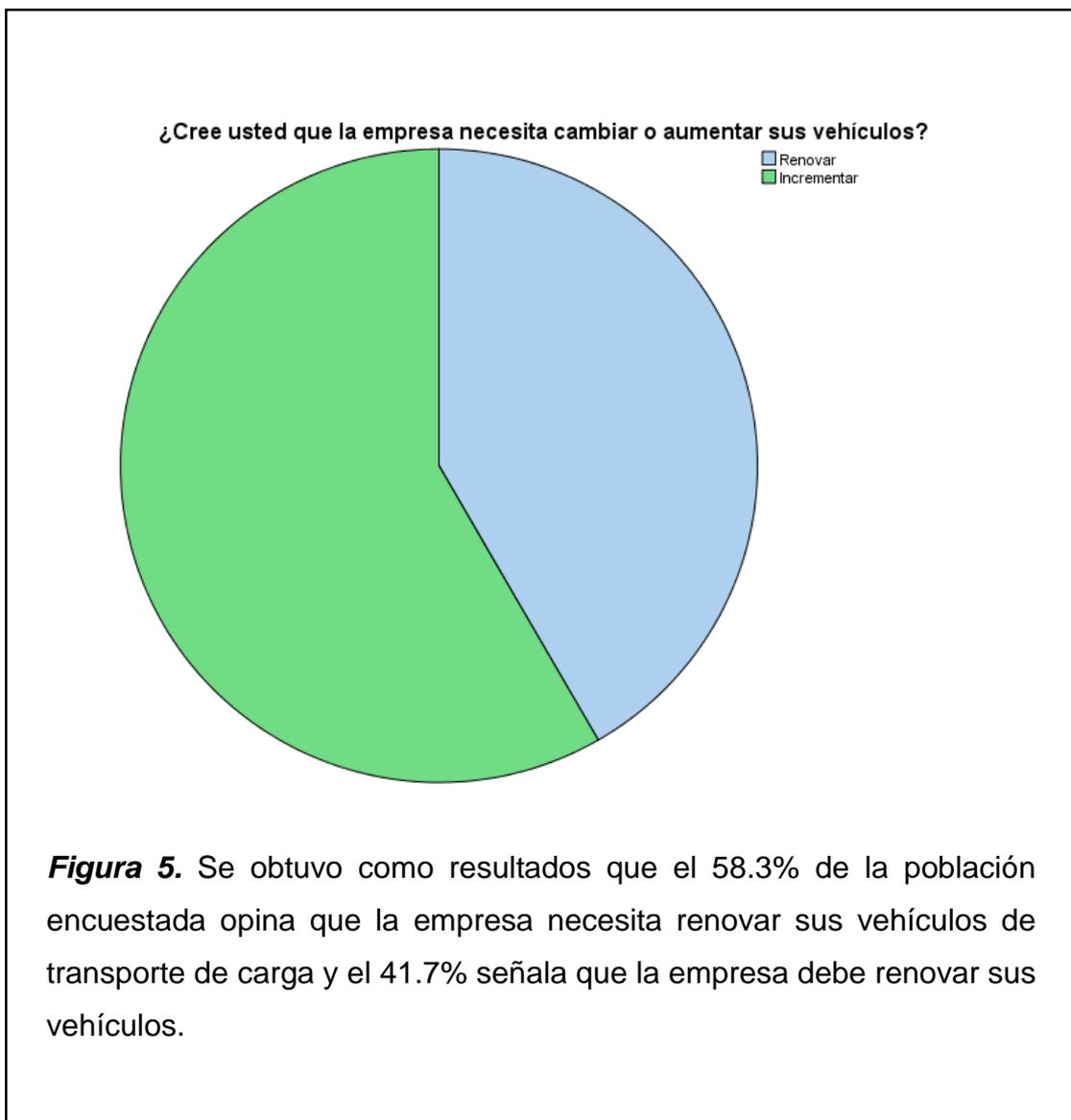
|                                  | Frecuencia | Porcentaje |
|----------------------------------|------------|------------|
| Falta de vehículos               | 5          | 41,7       |
| Falta de vehículos implementados | 6          | 50,0       |
| Falta de liquidez                | 1          | 8,3        |
| Total                            | 12         | 100,0      |



**Tabla 5**

*¿Cree usted que la empresa necesita cambiar o aumentar sus vehículos?*

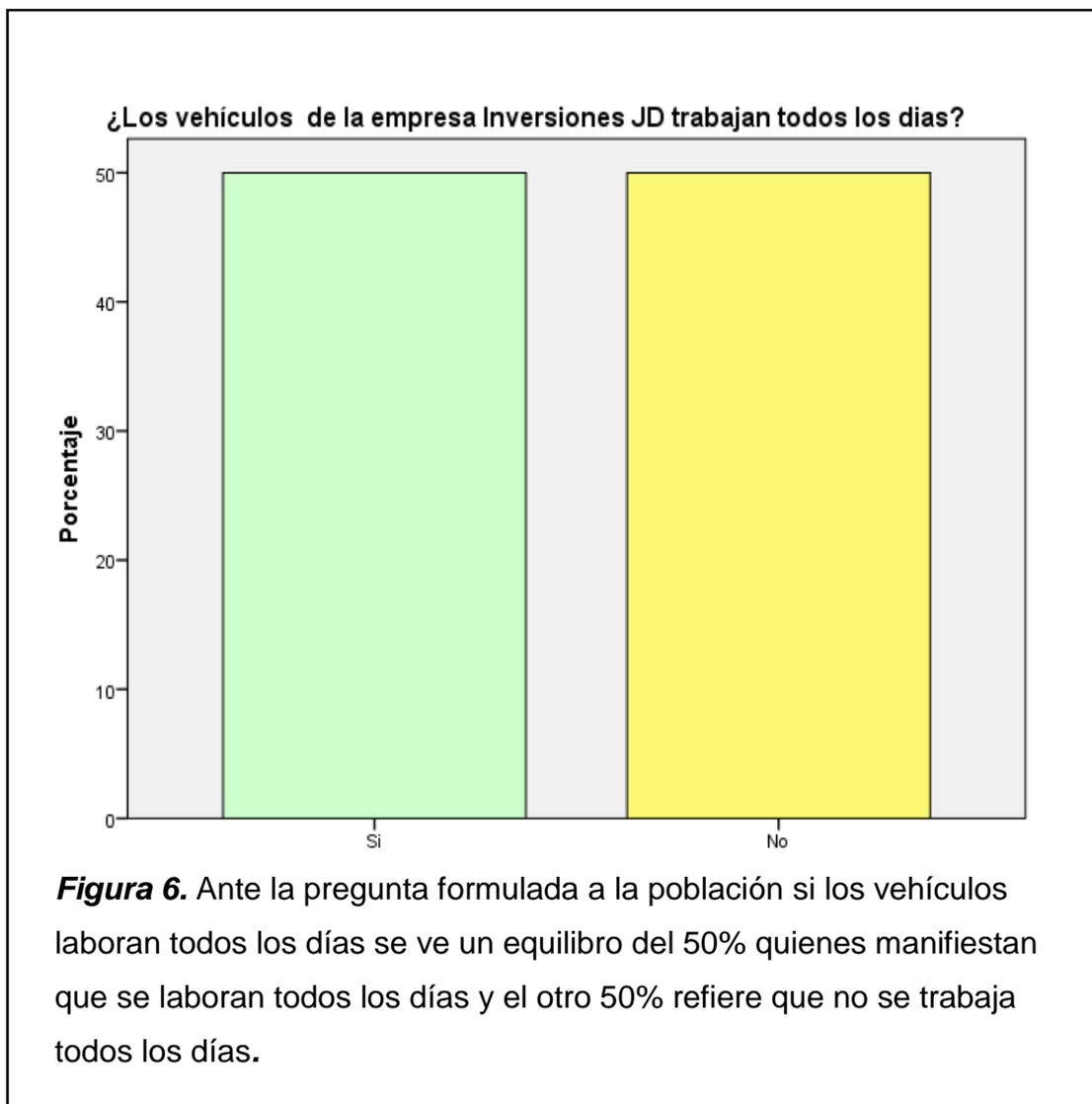
|             | Frecuencia | Porcentaje |
|-------------|------------|------------|
| Renovar     | 5          | 41,7       |
| Incrementar | 7          | 58,3       |
| Total       | 12         | 100,0      |



**Tabla 6**

*¿Los vehículos de la empresa Inversiones JD trabajan todos los días?*

|       | Frecuencia | Porcentaje |
|-------|------------|------------|
| Si    | 6          | 50,0       |
| No    | 6          | 50,0       |
| Total | 12         | 100,0      |



### **Guía de entrevista:**

En la entrevista al Administrador en la pregunta N°3:

3. ¿Cree usted que la empresa necesita incrementar o renovar sus activos?

Es necesario incrementar los activos, como usted conoce la empresa se encarga de prestar servicios de transporte de carga a diferentes empresas, y en fines de mes es cuando no logramos abastecernos y abarcar a todo el mercado. Y estoy pensando en adquirir un vehículo frigorífico de 8 o 10 toneladas con características específicas. Pero aún está en evaluación.

#### **4.1.2. Evaluación de la institución financiera que proporcione la mejor alternativa de leasing financiero**

El administrador indica que el financiamiento externo beneficia al crecimiento y desarrollo de la empresa, actualmente la empresa se encentra trabajando financieramente con el Banco de Crédito del Perú y con Scotiabank con los cuales ya tienen un historial crediticio.

Afirma que conoce el leasing financiero y que es una herramienta de financiamiento útil para la empresa ya que se tiene las necesidades de adquirir vehículos de transporte de carga (carro frigorífico) y no cuenta con los recursos económicos suficientes y el leasing financiero es la mejor opción.

El contador señala que el leasing financiero le permite obtener la empresa ventajas tributarias, económicas (cuota opcional) e indica que el Banco del Crédito del Perú, Scotiabank y Interbank son Entidades de Financiamiento que ofrecen leasing para adquirir bienes.

Menciona que la empresa se basa en criterios para obtener este tipo de financiamiento (leasing financiero), como son la tasa de interés, los requisitos que solicitan los bancos, el monto que se desea adquirir y el porcentaje de la cuota inicial.

Además, cada institución financiera tiene sus políticas para otorgar leasing financiero

De las 3 instituciones financieras evaluadas: Interbank, Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, se obtuvo:

El banco de Crédito del Perú es la institución financiera que otorga leasing financiero y cuyos requisitos a solicitar son menos a las anteriores instituciones mencionadas.

El banco de Crédito del Perú brinda mayores ventajas para la empresa, las cuales son: su cuota inicial es opcional para sus clientes, puede financiar todo tipo de bien nacional e importado, el plazo mínimo de contrato es de 24 meses y el máximo de 60 meses, se puede utilizar el impuesto general de las ventas de las cuotas como crédito fiscal, tiene opción de compra y al realizarlo el arrendatario no genera pagos de ITF, se utiliza la depreciación acelerada de acuerdo al plazo del contrato como escudo fiscal que permite obtener mayores flujos de caja.

Como se comprueba en la tabla 11: Comparación entre las entidades financieras:

Se demuestra que la entidad financiera Banco de crédito del Perú es la mejor opción para que la empresa adquiera el leasing financiero, así lo indican las siguientes cifras:

Se financiará el monto de S/. 328,600.00, la cuota inicial es opcional y para este caso no se ha tomado cuota inicial, con un plazo de 48 meses con una tasa efectiva anual de 18% y con la tasa de costo efectiva anual de 19.46% cuya amortización será de S/. 278,474.58 los intereses ascienden a S/. 106,648.52, no tiene cobro por seguro, porque el arrendador es responsable de buscar la empresa aseguradora de su conveniencia, el Impuesto general a las ventas asciende a S/. 454,445.25 y la opción de compra es de S/. 3,286.00.

## Guía de entrevista

**En la entrevista al Administrador en la pregunta N° 1, 2 ,4 y 5 respectivamente.**

1. ¿Qué opina usted del financiamiento externo, ha realizado alguno?

En mi opinión el financiamiento externo es bueno siempre y cuando se evalúe con detenimiento y se tenga en cuenta en qué se va a invertir, ya que también puede llevar al fracaso. Soy de la idea de que si se desea crecer es necesario asumir cierto nivel de riesgo y me refiero a endeudarse.

2. ¿Qué tipo de financiamiento externo ha realizado actualmente y con qué institución financiera?

Bueno por lo general los préstamos a sola firma, que me han ayudado a crecer y a continuar prestando servicios, con el Banco Scotiabank y actualmente tengo una línea de crédito con el Banco de Crédito del Perú mediante la tarjeta solución negocios.

4. ¿Qué opina del leasing financiero?

En mi opinión el leasing financiero, es una herramienta de financiamiento importante, eficaz que permite la adquisición de bienes para personas naturales y jurídicas, con una cuota inicial que establezca el Banco.

5. ¿Cree usted que sea factible para la empresa utilizar el leasing financiero para la obtención de vehículos de transporte de carga?

Creo que el leasing financiero es una buena alternativa de financiamiento para adquirir el carro frigorífico que necesita la empresa, pues la empresa no cuenta con los recursos económicos suficientes para obtenerlo y el leasing financiero le permitirá adquirirlo y pagarlo como si se lo arrendaran además al terminar el contrato con el Banco la empresa tiene la opción de compra.

## **En la entrevista al Contador contestó respectivamente**

1. ¿Conoce algunas ventajas que le generará a la empresa si accediera a un leasing financiero?

- Si conozco algunas ventajas como son:
- Permite a las personas y empresas adquirir bienes, a través de un contrato de alquiler con opción a compra por un periodo de tiempo determinado que debe figurar en el contrato.
- Además, el pago de cuota inicial es opcional, lo cual nos quita un peso de encima a quienes buscamos conseguir un bien, pero no tenemos los recursos necesarios para aportar en un primer momento.
- Otra ventaja del leasing es que permite obtener beneficios tributarios para el adquirente, pues “como no es el dueño del patrimonio, no se genera impuesto sobre nombre”, lo cual es conveniente al momento de declarar impuesto a la renta.

2. ¿Conoce entidades financieras que ofrezcan al leasing como fuente de financiamiento? ¿Como cuáles?

Sí, como: Banco de crédito del Perú, Scotiabank, Interbank, BBVA entre otros

3. ¿Cuáles son los factores que Ud. evalúa para solicitar un leasing financiero con una determinada institución financiera?

En la empresa tenemos ciertos criterios que nos ayudan para tomar decisiones como son: La tasa de interés, los requisitos que pidan las entidades porque no todas piden los mismos requisitos y el tiempo en que se evalúa la información que nos solicitan, otro criterio es el monto que se desea adquirir y el porcentaje de la cuota inicial.

4. ¿Cree usted que las actuales tasas para un financiamiento de leasing por las entidades bancarias son elevadas?

Si son elevadas, pero cada institución financiera tiene sus propias políticas y evaluaciones al momento de otorgar el leasing y dependen mucho del valor del bien que se desea adquirir.

### Comparación de Entidades Financieras de requisitos y ventajas que ofrecen

| Banco Interbank  | Banco de Crédito del Perú   | Banco Scotiabank  |
|--|---|---|
| REQUISITOS   |   |   |
| <p>1. Carta dirigida a la división de leasing de Interbank solicitando financiamiento. En ella deberá indicar:</p> <p style="padding-left: 40px;">i. Descripción del bien a financiar</p> <p style="padding-left: 40px;">ii. Nombre del proveedor del bien</p> <p style="padding-left: 40px;">iii. Importe de la operación, incluyendo IGV</p> <p style="padding-left: 40px;">iv. Plazo solicitado</p> <p>2. Proforma del bien a financiar y/o factura original de compra.</p> <p>3. Estados Financieros Auditados de los tres (03) últimos años. En caso de no auditar, Estados Financieros SUNAT.</p> <p>4. Estados Financieros de situación de la</p> | <p>1. Carta solicitud (según formato BCP)</p> <p>2. Proforma del bien/es a financiar</p> <p>3. Información financiera actualizada de la Empresa</p> <p>4. Contar con poderes para celebrar arrendamiento financiero</p> <p>5. Si el seguro no es financiado por el banco (endosado) se deberá adjuntar previo al desembolso:</p> <p>6. Copia de la póliza de seguro con sus respectivas coberturas y cláusulas adicionales.</p> <p>7. Endoso original del seguro a favor de BCP debidamente</p> | <p>1. Solicitud del cliente.</p> <p>2. Carta del proveedor con la descripción del bien y precio.</p> <p>3. Orden de compra.</p> <p>4. Cotización del seguro.</p> <p>5. Últimos 3 balances firmados por contador público, acompañados de las copias de la Declaración Jurada Fiscal y los 2 últimos DICOSE.</p> <p>6. Pequeñas empresas: detalle anual de activos y pasivos e ingresos y egresos, certificados por contador público.</p> <p>7. Certificados de BPS y DGI vigentes y certificado UNICOP Departamental si se trata de una sociedad</p> |

|  |   |   |
|--|---|---|
| <p>empresa, con antigüedad no mayor a tres (03) meses, incluyendo descripción de las principales cuentas del balance.</p> <p>5. Presupuesto de caja y proyecciones para el período del arrendamiento.</p> <p>6. Últimos seis (06) comprobantes de pago del IGV.</p> <p>7. Últimas dos (02) declaraciones juradas del impuesto a la renta.</p> <p>8. Testimonio de constitución de la empresa.</p> <p>9. Testimonio del último aumento de capital.</p> <p>10. Poderes de los representantes legales de la empresa en los que faculden a realizar operaciones de arrendamiento financiero o acta correspondiente.</p> <p>11. Copia de los documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos y de los fiadores solidarios</p> | <p>firmado por la aseguradora y asegurado (según modelo establecido).</p> <p>8. Copia de la factura cancelada o convenio de pagos debidamente firmado por la aseguradora y asegurado.</p> <p>9. Proforma del vehículo/s a financiar<br/>Si el vehículo es un camión chasis-cabina deberá adjuntar también la proforma de la carrocería.</p> | <p>con vehículos o inmuebles.</p> <p>8. Flujo de fondos proyectado por el período del crédito y supuestos de elaboración, firmados por contador público.</p> <p>9. Estado de Responsabilidad Patrimonial de los socios o directores de la sociedad certificado por escribano público.</p> <p>10. Fotocopia de la/s Cédula/s de Identidad.</p> <p>11. Fotocopia del Contrato Social o estatutos, Libro de Actas (para las S.A.), publicaciones en el Diario Oficial autenticadas por escribano público con certificado de control de sociedad.</p> |
|--|---|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
| <p>y sus cónyuges.</p> <p>12. Fotocopia del RUC.</p> <p>13. Consignar la información que se indica en el formato de Información Básica y el Informe Sectorial que corresponda.</p> <p>14. Consignar la información que se solicita a los Fidores Solidarios</p>  |  |   |
| <p><b>VENTAJAS</b></p>   |  |   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Inversión eficiente</li> <li>- Facilita la inversión en bienes de capital, contribuyendo a la capitalización de tu empresa, su productividad y su competitividad.</li> <li>- Compra del bien</li> <li>- Al finalizar los pagos, tu empresa tiene la opción de comprar el bien arrendado a un valor simbólico</li> <li>- Depreciación acelerada</li> <li>- Aplica una tasa de depreciación acelerada en función al plazo establecido. Esto puede generar un</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- El monto de financiamiento está dado por el valor de venta de los bienes sin considerar el IGV y las cuotas se calculan en base a este valor.</li> <li>- El cliente no acumula el IGV por la comprar del bien, ya que ésta es utilizada por la arrendadora.</li> <li>- Beneficios tributarios por depreciación acelerada. Podrás hacer uso de la depreciación lineal acelerada de los bienes en el plazo del contrato obteniendo</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Acceso a financiamiento estructural para empresas en expansión y con visión de futuro.</li> <li>- Depreciación acelerada de los bienes en Arrendamiento Financiero en el plazo de la operación y, de acuerdo a ley, que deviene en un mayor escudo fiscal.</li> <li>- Flexibilidad en las cuotas de acuerdo con la generación del cliente.</li> <li>- Tasas competitivas.</li> <li>- Hasta USD 20.000 sin respaldo patrimonial.</li> </ul> |

|  |   |   |
|--|---|---|
| <p>importante escudo tributario para tu empresa, obteniendo una mayor liquidez</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ahorro fiscal</li> <li>- Puedes utilizar el IGV de las cuotas como crédito fiscal</li> </ul> | <p>así un mayor escudo tributario, y un mayor flujo de caja. El beneficio se podrá obtener para contratos de duración mínima de 24 meses para bienes muebles y de 60 meses para bienes inmuebles.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Podrás utilizar el Impuesto General a las Ventas de la cuota como Crédito Fiscal.</li> <li>- La compra de los bienes al realizarlo directamente la arrendadora no genera pagos de ITF.</li> <li>- Realiza operaciones de leasing sobre cualquier activo nacional o importado (nuevo o usado), con la única condición de que sea tangible, identificable y asegurable. Estos pueden ser inmuebles (incluso proyectos en construcción), maquinaria y equipo en general, vehículos</li> </ul> | <p>Exoneración del pago de IVA del bien.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Monto mínimo: hasta 60% del valor del bien sin IVA.</li> <li>- Monto máximo: hasta 100% de la inversión sin IVA.</li> <li>- Plazo mínimo: 36 meses.</li> <li>- Plazo máximo: 60 meses.</li> <li>- Pasivo deducible del Impuesto al Patrimonio. Disponibilidad del bien en forma inmediata.</li> </ul> |
|--|---|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | (incluso flotas),<br>embarcaciones o<br>muebles y enseres.<br>- Tiene cuota opcional<br>para sus clientes. |  |
|--|--|--|

**Tabla 10**

*Comparación entre las diferentes entidades financieras que ofrecen leasing financiero en soles*

| ENTIDAD FINANCIERA                       | CAPITAL FINANCIADO | CUOTA INICIAL | CUOTAS   | TEA | TCEA   | AMORTIZACIÓN | INTERÉS      | SEGURO    | IGV         | TOTAL A PAGAR  | OPCIÓN DE COMPRA |
|--|--------------------|---------------|----------|-----|--------|--------------|--------------|-----------|-------------|----------------|------------------|
| <b>INTERBANK<br/>Anexo 05</b>            | S/.328600.00       | 65720         | 48 meses | 23% | 24%    | S/.262880.00 | S/.129490.22 | S/.3144.7 | S/.71192.68 | S/. 466,707.60 | S/.3286          |
| <b>BANCO DE<br/>CRÉDITO<br/>Anexo 06</b> | S/.328600.00       | OPCIONAL      | 48 meses | 18% | 19.46% | S/.278474.58 | S/.106648.52 | NO        | S/.69322.16 | S/.454445.25   | S/.3286 + IGV    |
| <b>SCOTIABANK<br/>Anexo 07</b>           | S/.328600.00       | OPCIONAL      | 48 meses | 17% | 18.07% | S/.328600.00 | S/.118722.96 | S/.432    | NO          | S/.447754.96   | S/.3286          |

Como se observa en la tabla N° 10:

La entidad financiera Interbank, el monto a financiar es de S/. 328600.00, solicitando una cuota inicial de S/. 65720.00 a un plazo de 48 meses con una tasa efectiva anual de 23% y con la tasa de costo efectiva anual de 24% cuya amortización será de S/. 262880.00, los intereses ascienden a S/. 129490.22, con un cobro por seguro de S/. 3144.7, el Impuesto general a las ventas asciende a S/. 71192.68 y el total a pagar por el arrendador es S/. 46670.60 y la opción de compra son de 3286.00 soles, equivalente al 1% del monto a financiar.

La entidad financiera Banco de crédito del Perú financiará el monto de S/. 328600.00, la cuota inicial es opcional y para este caso no se ha tomado cuota inicial, con un plazo de 48 meses con una tasa efectiva anual de 18% y con la tasa de costo efectiva anual de 19.46% cuya amortización será de S/. 278474.58 los intereses ascienden a S/. 106648.52, no tiene cobro por seguro, el Impuesto general a las ventas asciende a S/. 454445.25 y la opción de compra es de S/. 3286.00.

La entidad financiera Scotiabank, financiará el monto de S/. 328600.00 la cuota inicial es opcional para este caso no se ha tomado cuota inicial, con un plazo de 48 meses, con una tasa efectiva anual de 17% y con la tasa de costo efectiva anual de 18.07% cuya amortización será de S/. 328600, los intereses ascienden a S/. 118722.96, con un cobro por seguro de S/. 432, en este caso no el Impuesto general a las ventas asciende y la opción de compra es de S/. 3286.00.

De todo lo expuesto se concluye que el banco de crédito del Perú es la entidad financiera que brinda la mejor opción de financiamiento en leasing financiero para la adquisición de unidades de transporte de carga lo cual influirá significativamente para mejorar la rentabilidad de la empresa Inversiones JD.

#### **4.2.2. Rentabilidad estimada con la adquisición de unidades de transporte de carga**

El administrador manifiesta que al adquirir unidades de transporte de carga le permite que sus ingresos aumenten por ende su rentabilidad, se afianza en la experiencia del servicio que brinda para transportar mercaderías y refiere que al adquirir unidades de transporte frigoríficas incrementará sus ventas obteniendo nuevos contratos.

En la tabla 20 denominada: flujos de caja proyectados del 2017 al 2021, reflejan saldos positivos. En el 2017 refleja un saldo de S/. 280,398.96; en el 2018 refleja un saldo de S/. 323,196.79, en el 2019 refleja un saldo de S/. 417,549.43, en el 2020 refleja un saldo de S/. 574,341.78, en el 2021 refleja un saldo de S/. 817,505.98; lo cual indica que la empresa en los años proyectados pudo afrontar sus ingresos, egresos económicos y financieros durante los periodos proyectados sin inconvenientes.

Se observó en la tabla 22 denominada: estados de resultados proyectados del 2017 al 2021 por la adquisición de unidades de transporte de carga que la rentabilidad estimada mediante la simulación de los estados financieros se determinó en un incremento de S/. 46,914.29 en el año 2017, de S/. 24,245.79 en el año 2018, de S/. 8,945.51 en el año 2019, de S/. 166,029.14 en el año 2020 y de S/. 266,131.25 en el año 2021 de la empresa Inversiones JD.

#### **En la entrevista al Administrador**

6. ¿Cree usted que la rentabilidad aumentará al incrementar su activo?

Por supuesto que sí, porque el vehículo estaría automáticamente ya trabajando, y como es frigorífico el costo de este servicio es más elevado que el de un vehículo convencional. Lo cual incrementaría las ventas del servicio.

**Tabla 11***Ingresos por ventas proyectados del 2017 al 2021*

| INGRESOS                  | 2016              | 2017                | 2018                | 2019                | 2020                | 2021                |
|---------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| VALOR DEL SERVICIO        | 822,113.00        | 904,324.30          | 994,756.73          | 1,114,127.54        | 1,247,822.84        | 1,397,561.58        |
| IGV                       | 147,980.34        | 162,778.37          | 179,056.21          | 200,542.96          | 224,608.11          | 251,561.08          |
| <b>TOTAL DEL SERVICIO</b> | <b>970,093.34</b> | <b>1,067,102.67</b> | <b>1,173,812.94</b> | <b>1,314,670.49</b> | <b>1,472,430.95</b> | <b>1,649,122.67</b> |

Como se observa en la tabla N° 11: Los ingresos se incrementan consecutivamente en 10% en los dos primeros años, a partir del 2019 los ingresos se incrementarán en un 12% respetivamente para los siguientes años. Esto de acuerdo al crecimiento que ha tenido la empresa en los últimos años.

**Tabla 12***Compras proyectadas del 2017 al 2021*

| COMPRAS                   | 2016              | 2017              | 2018              | 2019              | 2020              | 2021              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| VALOR DEL SERVICIO        | 621,654.00        | 646,520.16        | 672,380.97        | 706,000.01        | 741,300.02        | 778,365.02        |
| IGV                       | 111,897.72        | 116,373.63        | 121,028.57        | 127,080.00        | 133,434.00        | 140,105.70        |
| <b>TOTAL DEL SERVICIO</b> | <b>733,551.72</b> | <b>762,893.79</b> | <b>793,409.54</b> | <b>833,080.02</b> | <b>874,734.02</b> | <b>918,470.72</b> |

Como se observa en la tabla N° 12: Las compras se incrementarán en un 4% para los años 2017 y 2018 respectivamente y en los siguientes años incrementarán progresivamente en 5% , se reconocen en las compras combustibles, llantas, cambio de aceite y repuestos con mantenimiento de los vehículos.

**Tabla 13***Determinación de costo de servicio 2016*

| COSTO DE SERVICIO         | 2016              | COSTO DE MANO DE OBRA        | 2016              |
|---------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| COMBUSTIBLE               | 292,845.20        | ESTIVA                       | 35,000.00         |
| CAMBIO DE ACEITE          | 58,569.04         | SUELDO DE CHOFERES           | 75,400.00         |
| LLANTAS                   | 51,247.91         |                              |                   |
| REPUESTOS /MANTENIMIENTO  | 90,432.43         |                              |                   |
| <b>VALOR DEL SERVICIO</b> | <b>493,094.58</b> | <b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b> | <b>110,400.00</b> |

Como se observa en la tabla N° 13: Se determina los costos de servicio que la empresa requiere para realizar el servicio de transporte.

**Tabla 14***Proyección del costo de venta del servicio del 2017 al 2021*

| COSTO                  | 2016              | 2017              | 2018              | 2019              | 2020              | 2021              |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| COSTO DEL SERVICIO     | 493,094.58        | 646,520.16        | 672,380.97        | 706,000.01        | 741,300.02        | 778,365.02        |
| M.O DEL SERVICIO       | 110,400.00        | 114,816.00        | 119,408.64        | 125,379.07        | 131,648.03        | 138,230.43        |
| DEPRECIACIÓN           | 128,559.42        | 20,742.88         | 82,971.50         | 82,971.50         | 82,971.50         | 62,228.63         |
| <b>TOTAL DEL COSTO</b> | <b>732,054.00</b> | <b>782,079.04</b> | <b>874,761.11</b> | <b>914,350.59</b> | <b>955,919.54</b> | <b>978,824.07</b> |

Como se observa en la tabla N° 14: El total del costo del servicio se ha proyectado en un 4% los dos primeros años y 5% los 3 años siguientes.

**Tabla 15**

*Proyección del gasto de ventas del 2017 al 2021*

| GASTOS DE VENTAS | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             | 2021             |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL</b>     | <b>44,278.00</b> | <b>45,163.56</b> | <b>46,066.83</b> | <b>46,988.17</b> | <b>47,927.93</b> | <b>48,886.49</b> |

Como se observa en la tabla N° 15: Gastos de ventas incrementan en 2%.

**Tabla 16**

*Proyección de gastos de administración del 2017 al 2021*

| GASTOS DE ADMINISTRACION | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             | 2021             |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL</b>             | <b>11,357.00</b> | <b>11,357.00</b> | <b>11,357.00</b> | <b>11,357.00</b> | <b>11,413.79</b> | <b>11,470.85</b> |

Como se observa en la tabla N° 16: Gastos de administración se mantienen, excepto en los 2 últimos años que incrementan el 0.05%

### Tabla 17

#### *Proyección de otros ingresos del 2017 al 2021*

| OTROS INGRESOS | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             | 2021             |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL</b>   | <b>10,000.00</b> | <b>11,000.00</b> | <b>12,100.00</b> | <b>13,310.00</b> | <b>14,641.00</b> | <b>16,105.10</b> |

Como se observa en la tabla N° 17: La empresa cuenta con otros ingresos gravados mediante el alquiler de un vehículo, el cual incrementara en 1% progresivamente en los 2017 al 2021.

### Tabla 18

#### *Depreciación del bien adquirido en arrendamiento financiero del 2017 al 2021*

| DEPRECIACIÓN<br>20%  | 66377.20      | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             | 2021             |
|----------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>VALOR DE BIEN</b> | <b>328600</b> | <b>20,742.88</b> | <b>82,971.50</b> | <b>82,971.50</b> | <b>82,971.50</b> | <b>62,228.63</b> |

Como se observa en la tabla N° 18: Se deprecia el bien al 20% en cuatro años nos cual nos servirá para el estado de situación financiera y para el costo del servicio.

### Tabla 19

*Leasing financiero 2017 al 2021.*

| LEASING BCP  | 2017             | 2018              | 2019              | 2020              | 2021             |
|--------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| AMORTIZACION | 12,504.21        | 55,283.71         | 65,741.05         | 77,317.80         | 67,352.01        |
| INTERESES    | 11,565.97        | 40,997.08         | 30,539.69         | 16,606.56         | 4,858.54         |
| IGV          | 4,332.63         | 17,330.52         | 17,330.52         | 17,330.52         | 12,997.89        |
| <b>CUOTA</b> | <b>28,402.81</b> | <b>113,611.31</b> | <b>113,611.26</b> | <b>111,254.88</b> | <b>85,208.44</b> |

Como se observa en la tabla N° 19: El leasing permite financiar el bien mediante el pago de cuotas la cuales serán uniformes e incluyen los intereses es los que se incurren por la utilización de este instrumento financiero.

### Tabla 20

*Flujos de caja proyectados del 2017 al 2021*

Como se observa en la tabla N° 20: Los flujos nos permiten conocer si la empresa en los años proyectados podrá cumplir ingreso y egreso económicos y financieros durante los periodos proyectados.

---

| FLUJO DE CAJA |      |      |      |      |      |
|---------------|------|------|------|------|------|
|               | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |

---

|  |                   |                     |                     |                     |                     |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>SALDO INICIAL</b>                   | <b>139,088.00</b> | <b>280,398.96</b>   | <b>323,196.79</b>   | <b>417,549.43</b>   | <b>574,341.78</b>   |
| <b>INGRESOS</b>                        |                   |                     |                     |                     |                     |
| <b>INGRESOS CONTADO 80%</b>            | 853,682.14        | 939,050.35          | 1,051,736.40        | 1,177,944.76        | 1,319,298.13        |
| <b>Ingresos por cobro 20%</b>          | 41,550.00         | 213,420.53          | 234,762.59          | 262,934.10          | 294,486.19          |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                  | 11,000.00         | 12,100.00           | 13,310.00           | 14,641.00           | 16,105.10           |
| <b>TOTAL DE INGRESOS</b>               | <b>906,232.14</b> | <b>1,164,570.89</b> | <b>1,299,808.98</b> | <b>1,455,519.86</b> | <b>1,629,889.43</b> |
| <b>EGRESOS</b>                         |                   |                     |                     |                     |                     |
| <b>EGRESOS POR COMPRAS CONTADO 60%</b> | 457,736.27        | 476,045.72          | 499,848.01          | 524,840.41          | 551,082.43          |
| <b>EGRESOS POR COMPRAS CREDITO 40%</b> | 35,563.00         | 305,157.52          | 317,363.82          | 333,232.01          | 349,893.61          |
| <b>CHOFERES/ ESTIVAS</b>               | 114,816.00        | 119,408.64          | 125,379.07          | 131,648.03          | 138,230.43          |
| <b>GASTOS DE VENTASS</b>               | 45,163.56         | 46,066.83           | 46,988.17           | 47,927.93           | 48,886.49           |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>        | 11,357.00         | 11,357.00           | 11,357.00           | 11,413.79           | 11,470.85           |
| <b>GASTOS FINANCIERO</b>               | 11,565.97         | 0.00                | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| <b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>             | 42,072.12         | 40,697.12           | 56,132.43           | 73,843.59           | 98,457.49           |
| <b>IMPUESTOS A LA RENTA 28%</b>        | 18,244.45         | 9,428.92            | 34,776.59           | 64,566.89           | 103,495.48          |
| <b>TOTAL DE EGRESOS</b>                | <b>736,518.36</b> | <b>1,008,161.75</b> | <b>1,091,845.09</b> | <b>1,187,472.64</b> | <b>1,301,516.79</b> |
| <b>EGRESOS FINANCIEROS - LEASING</b>   |                   |                     |                     |                     |                     |
| <b>CUOTA</b>                           | 12,504.21         | 55,283.71           | 65,741.05           | 77,317.80           | 67,352.01           |
| <b>INTERESES</b>                       | 11,565.97         | 40,997.08           | 30,539.69           | 16,606.56           | 4,858.54            |
| <b>IGV LEASING</b>                     | 4,332.63          | 17,330.52           | 17,330.52           | 17,330.52           | 12,997.89           |
| <b>TOTAL EGRESOS LEASING</b>           | <b>28,402.81</b>  | <b>113,611.31</b>   | <b>113,611.26</b>   | <b>111,254.88</b>   | <b>85,208.44</b>    |
| <b>SALDO FINAL</b>                     | <b>280,398.96</b> | <b>323,196.79</b>   | <b>417,549.43</b>   | <b>574,341.78</b>   | <b>817,505.98</b>   |

Tabla 21

*Estados financieros proyectados del 2017 al 2021*

| <b>ACTIVO</b>                       | <b>2016</b>       | <b>2017</b>       | <b>2018</b>       | <b>2019</b>       | <b>2020</b>       | <b>2021</b>         |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>             |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| CAJA Y BANCOS                       | 139,088.00        | 280,398.96        | 323,196.79        | 417,549.43        | 574,341.78        | 817,505.98          |
| CUENTAS POR COBRAR                  | 41,550.00         | 213,420.53        | 234,762.59        | 262,934.10        | 294,486.19        | 329,824.53          |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>       | <b>180,638.00</b> | <b>493,819.50</b> | <b>557,959.38</b> | <b>680,483.53</b> | <b>868,827.97</b> | <b>1,147,330.51</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>          |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO        | 39,970.00         | 365,284.00        | 365,284.00        | 365,284.00        | 365,284.00        | 365,284.00          |
| DEPREC INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO | -40,081.00        | -60,823.88        | -143,795.38       | -226,766.88       | -309,738.38       | -371,967.00         |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>    | <b>-111.00</b>    | <b>304,460.13</b> | <b>221,488.63</b> | <b>138,517.13</b> | <b>55,545.63</b>  | <b>-6,683.00</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                 | <b>180,527.00</b> | <b>798,279.62</b> | <b>779,448.01</b> | <b>819,000.66</b> | <b>924,373.59</b> | <b>1,140,647.51</b> |
| <b>PASIVO</b>                       |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| CUENTAS POR PAGAR                   | 35,563.00         | 305,157.52        | 317,363.82        | 333,232.01        | 349,893.61        | 367,388.29          |
| LEASING                             |                   | 331,886.00        | 262,415.65        | 166,134.91        | 72,210.55         | 0.00                |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                 | <b>35,563.00</b>  | <b>637,043.52</b> | <b>579,779.47</b> | <b>499,366.92</b> | <b>422,104.16</b> | <b>367,388.29</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| CAPITAL                             | 66,161.00         | 66,161.00         | 66,161.00         | 66,161.00         | 66,161.00         | 66,161.00           |
| RESULTADOS ACUMULADOS POSITIVOS     | 45,886.00         | 48,160.82         | 109,261.75        | 164,047.23        | 270,079.30        | 440,966.98          |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO              | 32,917.00         | 46,914.29         | 24,245.79         | 89,425.51         | 166,029.14        | 266,131.25          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>             | <b>144,964.00</b> | <b>161,236.11</b> | <b>199,668.54</b> | <b>319,633.74</b> | <b>502,269.44</b> | <b>773,259.23</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>    | <b>180,527.00</b> | <b>798,279.62</b> | <b>779,448.01</b> | <b>819,000.65</b> | <b>924,373.60</b> | <b>1,140,647.51</b> |

Como se observa en la tabla N° 21: El estado de situación financiera proyectado nos muestra por anticipado la repercusión de que se obtendrá al adquiere unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero como herramienta de financiamiento.

**Tabla 22**

*Estado de resultados proyectados del 2017 al 2021*

| AÑOS   | 2017              | 2018              | 2019              | 2020              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>VENTAS DEL SERVICIO</b>                       | 904,324.30        | 994,756.73        | 1,114,127.54      | 1,247,822.84      | 1,397,561.58      |
| COSTO DE SERVICIO                                | 782,079.04        | 874,761.11        | 914,350.59        | 955,919.54        | 978,824.07        |
| <b>RESULTADO BRUTO (UTILIDAD)</b>                | <b>122,245.27</b> | <b>119,995.62</b> | <b>199,776.95</b> | <b>291,903.30</b> | <b>418,737.52</b> |
| GASTOS DE VENTAS                                 | 45,163.56         | 46,066.83         | 46,988.17         | 47,927.93         | 48,886.49         |
| GASTOS DE ADMINISTRACION                         | 11,357.00         | 11,357.00         | 11,357.00         | 11,413.79         | 11,470.85         |
| <b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>                    | <b>65,724.70</b>  | <b>62,571.79</b>  | <b>141,431.78</b> | <b>232,561.58</b> | <b>358,380.17</b> |
| GASTOS FINANCIEROS                               | 11,565.97         | 40,997.08         | 30,539.69         | 16,606.56         | 4,858.54          |
| OTROS INGRESOS GRAVADOS                          | 11,000.00         | 12,100.00         | 13,310.00         | 14,641.00         | 16,105.10         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO</b> | <b>65,158.73</b>  | <b>33,674.71</b>  | <b>124,202.09</b> | <b>230,596.02</b> | <b>369,626.73</b> |
| IMPUESTO A LA RENTA                              | 18244.45          | 9428.92           | 34776.59          | 64566.89          | 103495.48         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD)</b>        | <b>46,914.29</b>  | <b>24,245.79</b>  | <b>89,425.51</b>  | <b>166,029.14</b> | <b>266,131.25</b> |

Como se observa en la tabla N° 22: El estado de resultado no permite determinar que la empresa inversiones JD presentara incrementos considerables con cómo se muestra en la tabla 22, esto se generara mediante la adquisición de unidades de transporte de carga.

## 4.2. Discusión de Resultados

1. Los resultados obtenidos mediante la guía de observación y las figuras y tablas 1, 2 y 3 de la encuesta realizada a los trabajadores muestra que un 25% de los clientes no se encuentran satisfechos con los servicios que presta la empresa, el 41.70% indica que se recibieron reclamos de los clientes, 50% refiere que a veces se logra brindar el servicio de transporte a todos los clientes, de lo cual se infiere como resultado que la empresa Inversiones JD necesita incrementar sus unidades de transportes de carga, con ello logrará incrementar su rentabilidad, así mismo lo afirma Ajcalón (2013) la adquisición de montacargas, le permitirá a la empresa obtener mayores beneficios comparados con otras formas de financiamiento, ya que este mecanismo le provee el 100% de financiación y puede cambiar en forma oportuna sus montacargas. (p.72). Resultado que es sostenido por Enríquez (2015) en su investigación la cual señala la necesidad que tiene la empresa de adquirir un bien, ya sea por aumentar su capacidad productiva, mejorar el servicio o implementar nuevos proyectos. (p.10).

2. En los resultados encontrados se observan en la Tabla y Figura 5 y dice que “el 58.3% de la población encuestada opina que la empresa necesita incrementar sus vehículos de transporte de carga y el 41.7% que señala que la empresa debe renovar sus vehículos” y en la entrevista al administrador en la pregunta 3 dice : es necesario incrementar los activos, como usted conoce la empresa se encarga de prestar servicios de transporte de carga a diferentes empresas, y en fines de mes es cuando no logramos abastecernos y abarcar a todo el mercado . Y estoy pensando en adquirir un vehículo frigorífico de 8 o 10 toneladas con características específicas. Pero aún está en evaluación dato que confirma a lo establecido por Obiol (2016), señala que la necesidad del equipamiento de las empresas debe conciliarse con la necesidad cada vez mayor de un capital circulante, tratando de evitar de este modo que las empresas se causen un gran endeudamiento. (p.24). Este resultado coincide con el encontrado por Salvador (2016) en su tesis denominada: Caracterización del Arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Alfa

S.A.C Trujillo, 2016, encontró, en dicha investigación que fomenta al financiamiento en cuanto a la innovación de sus activos (p.76).

3. El resultado que se obtuvo por la tabla y figura 8 afirma que el 41.7% de los trabajadores conoce que la empresa en mención ha recibido financiamiento con entidades financieras (bancos), resultado similares se obtuvieron de las preguntas N° 1,2 y 4 respectivamente realizada al administrador cuyas respuestas fueron las siguientes; En mi opinión el financiamiento externo es bueno siempre y cuando se evalué con detenimiento y se tenga en cuenta en qué se va a invertir, ya que también puede llevar al fracaso. Soy de la idea de que si se desea crecer es necesario asumir cierto nivel de riesgo y me refiero a endeudarse, bueno por lo general he realizado préstamos a sola firma que, si me han ayudado a crecer y a continuar prestando servicios, y el Leasing financiero con la cual adquirí un vehículo, el leasing es una herramienta de financiamiento importante, eficaz que permite la adquisición de bienes para personas naturales y jurídicas, financie un camión de 15 toneladas a 3 años en Banco de crédito del Perú, resultado que es afirmado por Mío y Vilchez (2013) El arrendamiento financiero (Leasing) constituye una buena alternativa de financiamiento que puede utilizar la Microempresa Agronegocios Andrea SRL, para obtener activos fijos de alta tecnología; dado que las ventajas que brinda son relevantes, ya que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes al ser deducibles los gastos por interés y depreciación. (p.110) estos resultados son similares con Ruiz y Puértolas (2012), quienes señalan que el leasing es el contrato de arrendamiento financiero con opción a compra. Se considera a este tipo de contrato como una forma de financiación a medio y largo plazo y que posibilita el acceso a un elemento de activo fijo sin disponer de fondos o acudir al crédito. El usuario, en contraprestación, deberá abonar periódicamente una cuota de recuperación del coste del bien, excluido el valor de la opción de compra y la financiera. (p.52).

4. Uno de los resultados encontrados, se observa en la entrevista realizada al Administrador en la pregunta 5 dice que: Incrementando su activo, pues aumentará su rentabilidad, porque el vehículo estaría automáticamente ya trabajando, y como es frigorífico el costo de este servicio es más elevado que el

de un vehículo convencional. Lo cual incrementaría las ventas del servicio, dato que confirma Córdoba (2013), indica que la rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre ingresos y costos. (p.15). Este resultado coincide con el de (Salvador, 2016) en su tesis denominada: Caracterización del Arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Alfa S.A.C Trujillo, 2016., encontró que fomenta al financiamiento en cuanto a la innovación de sus activos, incluyendo a todos los que interfieren en el proceso operativo de las empresas, proporciona el goce crediticio en el aspecto tributario para la empresa, aumenta la productividad generando mayor rentabilidad. (p.76).

5. Uno de los resultados encontrados, se observa en la entrevista realizada al Administrador en la pregunta 4 dice que: el leasing financiero es una herramienta de financiamiento importante, eficaz que permite la adquisición de bienes para personas naturales y jurídicas y financió un camión de 15 toneladas a 3 años en Banco de crédito del Perú., dato que confirma Ruiz y Puértolas (2012), señalan que el leasing es el contrato de arrendamiento financiero con opción a compra y que posibilita el acceso a un elemento de activo fijo sin disponer de fondos o acudir al crédito, el usuario, en contraprestación, deberá abonar periódicamente una cuota de recuperación del coste del bien, excluido el valor de la opción de compra y la financiera. (p.52). Este dato coincide con el de (Gómez y Yuceppi, 2013) en su tesis titulada: El Leasing: una alternativa de financiación para las EMPRESAS., encontró que, el leasing es el medio más económico y ágil, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés, con poca tramitología y con altos beneficios tributarios por su utilización.(p.62).

6. En los resultados encontrados, se observa en la entrevista realizada al Contador de la empresa en la pregunta 1 dice que: Él si conoce algunas ventajas que obtendría si accediera a realizar un leasing financiero como tales serían: Permite a las personas y empresas adquirir bienes, a través de un contrato de

alquiler con opción a compra por un periodo de tiempo determinado que debe figurar en el contrato, no requiere el pago de cuota inicial, lo cual nos quita un peso de encima a quienes buscamos conseguir un bien, pero no tenemos los recursos necesarios para aportar en un primer momento, permite obtener beneficios tributarios para el adquirente, pues “como no es el dueño del patrimonio, no se genera impuesto sobre nombre”, lo cual es conveniente al momento de declarar impuesto a la renta, dato que confirma León (2012) , dice : El activo en arrendamiento es reconocido como propiedad del arrendamiento o locador, debiendo ser parte de sus balances, los bienes sujetos de arrendamiento pueden ser muebles, inmuebles en donde se reconozca el carácter de depreciable o amortizable, inclusive se extiende al arrendamiento de terrenos pero es una figura muy poco usada en el caso peruano. (NIC 17), dado que el activo constituye una propiedad del arrendatario, este lo registra como activo fijo y somete a la depreciación a las normas del impuesto a la renta, sin embargo, la legislación peruana, permite el uso de una depreciación máxima lineal sujeta al periodo del contrato del leasing. Es decir que se puede depreciar el bien en el lapso que dura el contrato de leasing, tiempo que puede ser menos a la vida contable del activo o al periodo depreciable permitido por la administración tributaria (SUNAT). (p.400). Este dato coincide con el de Gómez y Yuceppi (2013), en su tesis titulada: El Leasing: una alternativa de financiación para las EMPRESAS encontró que el leasing es el medio más económico y ágil, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés, con poca tramitología y con altos beneficios tributarios por su utilización. Teniendo presente que cada una de sus clases y modalidades tienen la facultad de adaptarse a las necesidades de cada cliente. (p.62). Sin embargo Mío y Vélchez (2013) en su tesis titulada: El Leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la Mype Agronegocios Andrea SRL. Lambayeque – 2013, encontraron: El arrendamiento financiero (Leasing) constituye una buena alternativa de financiamiento que puede utilizar la Microempresa Agronegocios Andrea SRL, para obtener activos fijos de alta tecnología; dado que las ventajas que brinda son relevantes, ya que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes al ser deducibles los gastos por interés y depreciación (p.110).

7. Al evaluar a las tres instituciones financieras se infiere que cada institución financiera tiene sus propias políticas; el Banco de Crédito del Perú es la entidad que brinda la mejor opción de financiamiento de leasing financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa y se debe a que brinda mayores ventajas en comparación con las instituciones financieras estudiadas, así lo reafirma León (2012) que indica algunas ventajas del leasing financiero como son : Los bienes sujetos de arrendamiento pueden ser muebles, inmuebles en donde se reconozca el carácter de depreciable o amortizable, inclusive se extiende al arrendamiento de terrenos, pero es una figura muy poco usada en el caso peruano. (NIC 17) y dado que el activo constituye una propiedad del arrendatario, este lo registra como activo fijo y somete a la depreciación a la norma del impuesto a la renta, sin embargo, la legislación peruana, permite el uso de una depreciación máxima lineal sujeta al periodo del contrato del leasing. Es decir que se puede depreciar el bien en el lapso que dura el contrato de leasing, tiempo que puede ser menos a la vida contable del activo o al periodo depreciable permitido por la administración tributaria (SUNAT). (p.400).

8. En los resultados obtenido de la tabla 20 denominada flujos de caja proyectados del 2017 al 2021, los cuales reflejan saldos positivos en el 2017 refleja un saldo de 280,398.96; en el 2018 refleja un saldo de 323,196.79, en el 2019 refleja un saldo de 417,549.43 en el 2020 refleja un saldo de 574,341.78 en el 2021 refleja un saldo de 817,505.98 lo cual indica que la empresa en los años proyectados podrá cumplir ingreso, egreso económicos y financieros durante los periodos proyectados sin inconvenientes, así como lo afirma Apaza (2010) quien indica que “El flujo de caja proyectado o también llamado cash flow es una proyección de ingresos y egresos de efectivo previstos durante un periodo presupuestal y forma parte del presupuesto maestro de la empresa”.

## **CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1 Conclusiones**

- La empresa INVERSIONES JD necesita adquirir unidades de transporte de carga, porque no está logrando satisfacer a sus clientes, los vehículos fallan, no cuentan con la tecnología necesaria en sus vehículos y no abastecen todo su mercado.

- La institución financiera que solicita menores requisitos y mayores ventajas es el Banco de Crédito del Perú en comparación con las otras instituciones financieras estudiadas. Entre las ventajas para la empresa INVERSIONES JD son: la cuota inicial es opcional, se puede utilizar el impuesto general de las ventas de las cuotas como crédito fiscal, tiene opción de compra y al realizarlo el arrendatario no genera pagos de ITF, se utiliza la depreciación acelerada de acuerdo al plazo del contrato como escudo fiscal que permite obtener mayores flujos de caja.

- Se concluye que la entidad financiera Banco de Crédito del Perú es la mejor alternativa de financiamiento para que la empresa adquiera el leasing financiero, así lo indican las siguientes cifras: Se financia con el monto de S/. 328,600.00, la cuota inicial es opcional y para este caso no se ha tomado cuota inicial, con un plazo de 48 meses con una tasa efectiva anual de 18% y con la tasa de costo efectiva anual de 19.46% cuya amortización será de S/. 278,474.58, los intereses ascienden a S/. 106,648.52, no tiene cobro por seguro, porque el arrendador es responsable de buscar la empresa aseguradora de su conveniencia, el Impuesto general a las ventas asciende a S/. 454,445.25 y la opción de compra es de S/. 3,286.00.

- Se demostró mediante la estimación de los Estados Financieros proyectados de la empresa Inversiones JD, que la rentabilidad incrementó en S/. 46,914.29 en el año 2017, de S/. 24,245.79 en el año 2018, de S/. 8,945.51 en el año 2019, de S/. 166,029.14 en el año 2020 y de S/. 266,131.25 en el año 2021 con la adquisición de unidades de transporte de carga utilizando el leasing financiero realizado con el Banco de Crédito del Perú.

## 5.2 Recomendaciones

- Se recomienda a la empresa INVERSIONES JD adquirir vehículos de transporte de carga con mejor tecnología como lo son los carros frigoríficos para logren satisfacer las necesidades de los clientes y abastecer al mercado.

- Se sugiere realizar el leasing financiero con la institución financiera Banco de Crédito del Perú, porque solicitan menos requisitos, otorga mayores ventajas entre ellas: cuota inicial opcional, baja tasa de interés, baja tasa efectiva anual, se incluye el impuesto general a las ventas (IGV) en las cuotas.

- Se recomienda a la empresa utilizar adquirir unidades de transporte de carga ya que mediante la estimación de los estados financieros se demostró que la empresa incrementó su rentabilidad.

## Referencias

- Ajcalón, M. (2013). *El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en una empresa procesadora y embotelladora de bebidas*. (Tesis para optar el Título de Contador Público y Auditor en el grado académico de Licenciado). Universidad de San Carlos. Guatemala. Recuperado desde: [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_4521.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4521.pdf)
- Andrade, P. (2009). Productos financieros y alternativas de financiación. *Guía empresarial*. Pág. 75 – 79. Asociación de jóvenes empresarios de Aragón. Recuperado desde: [http://www.camarazaragoza.com/docs/Guia\\_productos\\_financieros\\_y\\_alternativa\\_16602.pdf](http://www.camarazaragoza.com/docs/Guia_productos_financieros_y_alternativa_16602.pdf)
- Apaza, M. (2010). *Consultor Económico Financiero*. (Primera Edición). Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Bravo, Sidney (2013). *Contratos Modernos: Contratos atípicos e innominados*. (Ediciones Legales). Perú: San Marcos de Aníbal Jesús Paredes Galván
- Carmiña, I. & Cárdenas, G. (2014). *El Leasing Financiero como una alternativa financiera no tradicional para el transporte pesado regional*. (Tesis para optar el grado de Licenciado en Administración de empresas) .Universidad Técnica de Oruro. Bolivia. Recuperado desde : <http://dpicuto.edu.bo/tesis/facultad-de-ciencias-economicas-financieras-y-administrativas/carrera-de-administracion-de-empresas/1204-el-leasing-como-una-alternativa-financiera-no-tradicional-para-el-transporte-pesado-regional.html>
- Carranza, K., Calderón, C., Chanduvi, R., Coronel, T., Gálvez, D., Linares, P. y Villanueva, C. F. (2014). *Metodología de la Investigación Científica*. (Primera Edición). Lambayeque: Imprenta Editora Gráfica Real S.A.C.
- Castillo, C. (2011). *Leasing*. Revista Actualidad Empresarial N° 243 - Segunda, VII-1 - VII-2. Recuperado de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/243\\_9\\_UCTYUIQOBYQSPSPAOPINGMEHMTNLCPDWRXVLFMAGKQYZJOAYDJ.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/243_9_UCTYUIQOBYQSPSPAOPINGMEHMTNLCPDWRXVLFMAGKQYZJOAYDJ.pdf)
- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Revista Actualidad Empresarial N° 341 - Segunda Quincena de Diciembre 2015, VII-1 – VII-2. Recuperado desde: [http://aempresarial.com/servicios/revista/341\\_9\\_KAQKIKGSKPBXJOWNCB\\_AWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCB_AWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf)
- Consejo de financiamiento de pymes y emprendimiento, (2015). *Estrategia para Financiamiento de las PYMES y el Emprendimiento*. Informe Final. Obtenido

- de: <http://www.economia.gob.cl/wp-content/uploads/2015/09/Informe-Final-Estrategia-para-Financiamiento-de-las-Pymes-y-el-Emprendimiento.pdf>
- Córdova, M. (2013). *Gestión Financiera*. (1° Edición). Bogotá: Andrea Sierra.
- CreceNegocios. (2012). *Definición de rentabilidad*. Recuperado de: <http://www.crecenegocios.com/diccionario-de-negocios/>
- Diario UNO, (2016). *Arrendamiento financiero supera S/ 23,000 millones*. Diario UNO. Obtenido de: <http://diariouno.pe/2016/06/11/arrendamiento-financiero-supera-s-23000-millones/>
- Dzul, M. (2012). *Aplicación básica de los métodos científicos*. Recuperado de: [https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI\\_Presentaciones/licenciatura\\_en\\_mercadotecnia/fundamentos\\_de\\_metodologia\\_investigacion/PRES39.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES39.pdf)
- El Comercio, (2016). *Mipymes pagan por préstamos 5 veces más que grandes empresas*. Periódico El Comercio. Obtenido de: <http://elcomercio.pe/economia/negocios/mipymes-pagan-prestamos-5-veces-grandes-empresas-256819>
- El Diario Gestión, (2017). *Monto de contratos de arrendamiento financiero cayó 7.62% en el 2016*. El Diario Gestión. Obtenido de: <http://gestion.pe/economia/monto-contratos-arrendamiento-financiero-cayo-762-2016-2182902>
- Enríquez, G. (2015). *Efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas mineras del Perú*. (Tesis para optar el grado académico de maestría en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiera). Universidad de San Martín de Porres. Lima. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1838/1/enriquez\\_cg.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1838/1/enriquez_cg.pdf)
- Espaciocoche.com. (2016). *Concepto de camión de carga*. Recuperado de: <http://espaciocoche.com/concepto-de-camion-de-carga/>
- Fernández, E. (2014). *El Contrato de Leasing como autofinanciamiento para la pequeña y mediana Empresa de la Provincia de Chiclayo durante el periodo 2012 – 2013*. (Tesis para optar el Título Profesional de Abogado). Universidad Señor de Sipán. Pimentel.
- Ferrer, A. (2009). *Estados Financieros Proyectados (Parte I)*. Revista Actualidad Empresarial, N° 177 - Segunda Quincena de Febrero 2009, III-6, III-7, III-8.m Recuperado de: [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_9219\\_60678.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_9219_60678.pdf)

- Gómez, D. & Yuceppi, A. (2013). *El Leasing: una alternativa de financiación para las EMPRESAS*. (Tesis para optar en Título de Licenciado en Administración de Negocios). Universidad de San Buenaventura Seccional Medellín. Colombia. Recuperado, desde: [http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/1583/1/Leasing\\_Alternativa\\_Financiacion\\_Gomez\\_2013.pdf](http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/1583/1/Leasing_Alternativa_Financiacion_Gomez_2013.pdf)
- Gómez-Jacinto, L. (2009). Factores determinantes de la estructura de capital. *Revista Actualidad Empresarial*, N° 184 – Primera Quincena de Junio 2009, pag. (VI-1 - VI-2). Recuperado de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/185\\_9\\_ZWBNXXNVGJBAMCPQVB\\_UJCPQHNCNWTYAWXWXKUVXPBHQCTSRKOTE.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/185_9_ZWBNXXNVGJBAMCPQVB_UJCPQHNCNWTYAWXWXKUVXPBHQCTSRKOTE.pdf)
- Guarino, J (2016). *Crédito: el leasing trepa sólo 11% en un año afectado por las altas tasas y el freno industrial*. Periódico El Cronista. Obtenido de: <https://www.cronista.com/columnistas/Credito-el-leasing-trepa-solo-11-en-un-ano-afectado-por-las-altas-tasas-y-el-freno-industrial-20161031-0037.html>
- IBM. Definición de requisitos del producto. Recuperado de: [ftp://public.dhe.ibm.com/software/solutions/curam/6.0.5.0/es/html/Developers/HowToBuildAProductCookbook/c\\_PRODHOW\\_Before1DefiningProductRequirements1.html](ftp://public.dhe.ibm.com/software/solutions/curam/6.0.5.0/es/html/Developers/HowToBuildAProductCookbook/c_PRODHOW_Before1DefiningProductRequirements1.html)
- Largaespada, M (2013). “*Las Mipymes están recurriendo a fuentes alternativas de financiamiento*”. El nuevo diario.com.ne. Obtenido de: <http://www.elnuevodiario.com.ni/economia/290123-mipymes-estan-recurriendo-fuentes-alternativas-fin/>
- León, C. (2012). *Decisiones Financieras*. (Primera Edición). Chiclayo. Perú: Graphincom Impresiones E.I.R.L
- Meléndez,LL & Fiestas, I. (2012). *El Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para la expansión de la Empresa “Transportes Pakatnamu SAC” y su impacto en la rentabilidad económica y financiera – Periodo 2010 – 2011*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad del Señor de Sipán. Pimentel.
- Mío, K. & Vílchez, A. (2013). *El Leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la Mype Agronegocios Andrea SRL. Lambayeque – 2013*. (Tesis para optar el Título Profesional Contador Público). Universidad Señor de Sipán. Pimentel.
- Ministerio de Economía y Finanzas, (2009). “*El Endeudamiento en la Gestión Financiera de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales*”. Recuperado desde: [Leasing Financiero – Mef](#)
- Obiol, E. (2016). *Contratos Mercantiles*. (Primera Edición). Lima: Editora y Librería Jurídica Grijley E.I.R.L

- Ortíz, G. (2004). *Métodos y técnicas de investigación documental y de campo*.
- Parella, S. y Martins, F. (2012). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. 1 reimpresión. Caracas. Venezuela: FEDUPEL (Fondo Editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador). Consultado en: <http://es.calameo.com/read/000628576f51732890350>
- Pérez, J y Merino M. (2013). *Definición de ventaja*. Recuperado de: <http://definicion.de/ventaja/>
- Puértolas, F., y Ruiz, S. (2013). *Gestión Financiera de la Empresa una visión práctica*. España: SB Editorial Design.
- Rodríguez, G. (2014). *Leasing - Arrendamiento financiero*. Revista Actualidad Empresarial N° 307 - Segunda Quincena de Julio 2014, VII-1 - VII-2. Recuperado de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/307\\_9\\_DOYYTIUWYCXIYKPZYCP\\_CMSGPQDGCTMJWAHVTTQQPSNXRYNQXPG.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/307_9_DOYYTIUWYCXIYKPZYCP_CMSGPQDGCTMJWAHVTTQQPSNXRYNQXPG.pdf)
- Ruiz, M. (2012). *Estados Financieros Proyectados*. Recuperado de: <https://prezi.com/bg1zxt2avstz/estados-financieros-proyectados/>
- Salas, L. (2017). *Así sufren las empresas el impacto de El niño en el norte*. Periódico El Comercio. Obtenido de: <http://elcomercio.pe/economia/dia-1/sufren-empresas-impacto-nino-norte-407191>
- Salvador, V. (2016). *Caracterización del Arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Alfa S.A.C Trujillo, 2016*. (Tesis para optar el Título profesional de Contador Público) .Universidad Católica Los Ángeles. Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO\\_FINANCIERO\\_SALVADOR\\_TABOADA\\_VANESSA\\_KAREN%20.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_SALVADOR_TABOADA_VANESSA_KAREN%20.pdf?sequence=1)
- Sánchez, A. (2015). *Contrato de Leasing Financiero como respaldo del financiamiento de las Mypes peruanas*. (Tesis para optar el grado académico de Doctor en Contabilidad y Finanzas) .Universidad de San Martín de Porres. Lima. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez\\_rhj.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez_rhj.pdf)

# ANEXOS

## Anexo 1

### Guía de Observación

Objetivo 1: Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

Lugar: Empresa INVERSIONES JD, Calle 10 de diciembre #240 JLO – Chiclayo.

Nombre de los Investigadores:

Serquen Seclen Haydee

Vásquez Lossio Ingrid Pamela

Fuente: Elaboración propia

Fecha de la observación: 05/09/2016.

El día 5 de setiembre del 2016 se visitó a la Empresa INVERSIONES JD, para observar y conocer la situación actual y poder identificar los problemas que enfrenta el objeto de estudio; se observó que la empresa cuenta con 10 furgones los cuales se encuentran en condiciones estables, se conversó con algunos trabajadores, los cuales nos comentaron que prestan servicios de distribución de mercaderías de productos (leche) para empresas como Gloria SAC, y que dicho cliente necesita que la empresa transporte al interior del país artículos perecibles como mantequilla, queso, pero para ello la empresa necesitaría vehículos frigoríficos para expandir su distribución y brindar un servicio de calidad con sus clientes.

## Anexo 2

### Cuestionario

Objetivo 1: Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

Dirigida a: Los trabajadores de INVERSIONES JD.

Lugar: Empresa Inversiones JD, Calle 10 de diciembre #240 JLO – Chiclayo.

Fecha:

**INSTRUCCIÓN: Marca con una “X” la opción u opciones que creas conveniente**

1. ¿Qué cargo desempeña en la empresa?

a) secretaria                      b) Supervisor                      C) Conductor

2. ¿Cuánto tiempo lleva Usted laborando en la empresa? Indique

a) De 01 mes a 5 años    b) De 5 años a 10 años    c) Más de 10 años

3. ¿Se siente satisfecho laborando en la empresa?

a) Si                                      b) No                                      c) No opina

4. ¿Los clientes se encuentran satisfechos con el servicio que brinda la empresa?

Nunca ( )                              A veces ( )                              Siempre ( )

7. ¿Ha recibido reclamos por parte de los clientes?

Nunca ( )                              A veces ( )                              Siempre ( )

8. ¿La empresa logra brindar servicio a todos sus clientes?

Nunca ( )                              A vece ( )                              Siempre ( )

7. ¿Por qué la empresa no logra brindar sus servicios a todos sus clientes?

Falta de vehículos ( )              Falta de vehículos implementados ( )

Falta de liquidez ( )

8. ¿Cree usted que la empresa necesita cambiar o aumentar sus vehículos?

Renovar ( )

Incrementar ( )

9. ¿Los vehículos de la empresa Inversiones JD trabajan todos los días?

Si ( )

No ( )

No opina ( )

10. ¿Sabe Usted si la empresa ha solicitado préstamos bancarios?

Si ( )

No ( )

No opina ( )

## **Anexo 3**

### **Guía de entrevista 01**

Objetivo 1: Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

Objetivo 2: Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

Dirigida a: Administrador de INVERSIONES JD

1. ¿Qué opina usted del financiamiento externo, ha realizado alguno?
2. ¿Qué tipo de financiamiento externo ha realizado actualmente y con qué institución financiera?
3. ¿Cree usted que la empresa necesita incrementar o renovar sus activos?
4. ¿Qué opina del leasing financiero?
5. ¿Cree usted que sea factible para la empresa utilizar el leasing financiero para la obtención de vehículos de transporte de carga?
6. ¿Cree usted que la rentabilidad aumentará al incrementar su activo?

## **Anexo 4**

### **Guía de entrevista 02**

Objetivo 2: Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

Dirigida a: Contador de INVERSIONES JD

1. ¿Conoce algunas ventajas que le generará a la empresa si accediera a un leasing financiero?
2. ¿Conoce entidades financieras que ofrezcan estos servicios de financiamiento? ¿Como cuáles?
3. ¿Cuáles son los factores que Ud. evalúa para solicitar un leasing financiero con una determinada institución financiera?
4. ¿Cree usted que las actuales tasas para un financiamiento de leasing por las entidades bancarias son elevadas?

## **Anexo 5**

Cronograma referencial de pagos de arrendamiento financiero de la entidad financiera INTERBAK

| Interbank           |            | CRONOGRAMA DE PAGOS LEASING BPE |                         |                 |                  |                   |
|---------------------|------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Datos del crédito   |            |                                 |                         |                 |                  |                   |
| Capital Financiado: | 328,600.00 | Moneda:                         | Soles                   |                 |                  |                   |
| Monto Financiado:   | 387,748.00 | TEA (en base a 360 días):       | 23.00%                  |                 |                  |                   |
| Cuotas:             | 48         | TCEA (en base a 360 días):      | 24.00%                  |                 |                  |                   |
| Frecuencia:         | Mensual    | Opcion de compra:               | 3,286.00 No incluye IGV |                 |                  |                   |
|                     |            | Principal                       | Interés                 | Seguro Desg.    | IGV              | Total a pagar     |
| <b>Totales</b>      |            | <b>262,880.00</b>               | <b>129,490.22</b>       | <b>3,144.70</b> | <b>71,192.68</b> | <b>466,707.60</b> |

| N° Pago | Fecha Vcto | Días | Saldo Principal | Principal | Interés  | Seguro Desg. | IGV       | Total a pagar |
|---------|------------|------|-----------------|-----------|----------|--------------|-----------|---------------|
| 0       | 01/08/2017 |      | 328,600.00      | 65,720.00 | -        |              | 11,829.60 | 77,549.60     |
| 1       | 01/09/2017 | 31   | 262,880.00      | 3,396.88  | 4,728.17 | 114.84       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 2       | 01/10/2017 | 30   | 259,483.12      | 3,615.03  | 4,515.22 | 109.64       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 3       | 01/11/2017 | 31   | 255,868.09      | 3,526.06  | 4,602.06 | 111.78       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 4       | 01/12/2017 | 30   | 252,342.04      | 3,742.31  | 4,390.96 | 106.62       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 5       | 01/01/2018 | 31   | 248,599.73      | 3,659.96  | 4,471.33 | 108.60       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 6       | 01/02/2018 | 31   | 244,939.77      | 3,727.39  | 4,405.50 | 107.01       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 7       | 01/03/2018 | 28   | 241,212.38      | 4,229.66  | 3,915.22 | 95.01        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 8       | 01/04/2018 | 31   | 236,982.72      | 3,873.98  | 4,262.38 | 103.53       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 9       | 01/05/2018 | 30   | 233,108.74      | 4,085.11  | 4,056.29 | 98.49        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 10      | 01/06/2018 | 31   | 229,023.63      | 4,020.61  | 4,119.23 | 100.05       | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 11      | 01/07/2018 | 30   | 225,003.82      | 4,229.58  | 3,915.24 | 95.07        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 12      | 01/08/2018 | 31   | 220,773.41      | 4,172.61  | 3,970.84 | 96.45        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 13      | 01/09/2018 | 31   | 216,600.83      | 4,249.41  | 3,895.79 | 94.63        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 14      | 01/10/2018 | 30   | 212,351.36      | 4,155.08  | 3,695.09 | 89.72        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 15      | 01/11/2018 | 31   | 207,896.28      | 4,409.84  | 3,739.23 | 90.82        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 16      | 01/12/2018 | 30   | 203,486.44      | 4,613.08  | 3,540.84 | 85.98        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 17      | 01/01/2019 | 31   | 198,873.36      | 4,576.07  | 3,576.95 | 86.88        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 18      | 01/02/2019 | 31   | 194,297.29      | 4,660.37  | 3,494.64 | 84.88        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 19      | 01/03/2019 | 28   | 189,636.92      | 5,087.12  | 3,078.08 | 74.70        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 20      | 01/04/2019 | 31   | 184,549.81      | 4,839.95  | 3,319.32 | 80.62        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 21      | 01/05/2019 | 30   | 179,709.86      | 5,036.86  | 3,127.10 | 75.93        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 22      | 01/06/2019 | 31   | 174,673.00      | 5,021.91  | 3,141.68 | 76.31        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 23      | 01/07/2019 | 30   | 169,651.09      | 5,216.14  | 2,952.07 | 71.68        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 24      | 01/08/2019 | 31   | 164,434.95      | 5,210.52  | 2,957.54 | 71.84        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 25      | 01/09/2019 | 31   | 159,224.43      | 5,306.52  | 2,863.82 | 69.56        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 26      | 01/10/2019 | 30   | 153,917.91      | 5,496.56  | 2,678.30 | 65.03        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 39      | 01/11/2020 | 31   | 74,770.39       | 6,862.41  | 1,344.82 | 32.66        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 40      | 01/12/2020 | 30   | 67,907.98       | 7,029.55  | 1,181.66 | 28.69        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 41      | 01/01/2021 | 31   | 60,878.44       | 7,118.34  | 1,094.96 | 26.60        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 42      | 01/02/2021 | 31   | 53,760.10       | 7,249.48  | 966.93   | 23.49        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 43      | 01/03/2021 | 28   | 46,510.62       | 7,466.64  | 754.93   | 18.32        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 44      | 01/04/2021 | 31   | 39,043.98       | 7,520.59  | 702.25   | 17.06        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 45      | 01/05/2021 | 30   | 31,523.39       | 7,678.04  | 548.53   | 13.32        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 46      | 01/06/2021 | 31   | 23,845.35       | 7,800.59  | 428.88   | 10.42        | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 47      | 01/07/2021 | 30   | 16,044.76       | 7,953.92  | 279.19   | 6.78         | 1,483.18  | 9,723.08      |
| 48      | 01/08/2021 | 31   | 8,090.84        | 8,090.84  | 145.52   | 3.53         | 1,483.18  | 9,723.08      |

O.C.



|    |            |            |          |          |          |          |          |
|----|------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 15 | 03/12/2018 | 215,614.97 | 4,928.31 | 3,095.09 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 16 | 02/01/2019 | 210,686.66 | 5,097.29 | 2,926.11 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 17 | 01/02/2019 | 205,589.37 | 5,168.08 | 2,855.31 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 18 | 01/03/2019 | 200,421.29 | 5,426.63 | 2,596.77 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 19 | 01/04/2019 | 194,994.66 | 5,224.31 | 2,799.09 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 20 | 02/05/2019 | 189,770.35 | 5,299.30 | 2,724.09 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 21 | 03/06/2019 | 184,471.04 | 5,289.32 | 2,734.07 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 22 | 01/07/2019 | 179,181.72 | 5,701.82 | 2,321.58 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 23 | 01/08/2019 | 173,479.90 | 5,533.15 | 2,490.25 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 24 | 02/09/2019 | 167,946.75 | 5,534.23 | 2,489.16 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 25 | 01/10/2019 | 162,412.52 | 5,843.43 | 2,179.96 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 26 | 04/11/2019 | 156,569.09 | 5,556.69 | 2,466.70 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 27 | 02/12/2019 | 151,012.39 | 6,066.80 | 1,956.60 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 28 | 02/01/2020 | 144,945.60 | 5,942.75 | 2,080.65 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 29 | 03/02/2020 | 139,002.85 | 5,963.22 | 2,060.18 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 30 | 02/03/2020 | 133,039.63 | 6,299.66 | 1,723.74 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 31 | 01/04/2020 | 126,739.97 | 6,263.18 | 1,760.22 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 32 | 04/05/2020 | 120,476.79 | 6,181.57 | 1,841.83 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 33 | 01/06/2020 | 114,295.22 | 6,542.52 | 1,480.87 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 34 | 01/07/2020 | 107,752.70 | 6,526.88 | 1,496.52 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 35 | 03/08/2020 | 101,225.82 | 6,475.87 | 1,547.52 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 36 | 01/09/2020 | 94,749.94  | 6,751.63 | 1,271.77 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 37 | 01/10/2020 | 87,998.32  | 6,801.24 | 1,222.16 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 38 | 02/11/2020 | 81,197.08  | 6,819.96 | 1,203.43 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 39 | 01/12/2020 | 74,377.11  | 7,025.08 | 998.32   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 40 | 04/01/2021 | 67,352.04  | 6,962.28 | 1,061.11 | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 41 | 01/02/2021 | 60,389.75  | 7,240.95 | 782.44   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 42 | 01/03/2021 | 53,148.80  | 7,334.77 | 688.63   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 43 | 05/04/2021 | 45,814.03  | 7,280.21 | 743.19   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 44 | 03/05/2021 | 38,533.82  | 7,524.13 | 499.27   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 45 | 01/06/2021 | 31,009.68  | 7,607.17 | 416.22   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 46 | 01/07/2021 | 23,402.51  | 7,698.37 | 325.02   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 47 | 02/08/2021 | 15,704.14  | 7,790.64 | 232.75   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |
| 48 | 01/09/2021 | 7,913.49   | 7,913.49 | 109.91   | 8,023.40 | 1,444.21 | 9,467.61 |

## Anexo 7

### Cronograma de pagos de la entidad financiera SCOTIABANK

| CUOTA | F.VENCIMIENTO | DIAS | CAPITAL  | INTERESES | COMISIONES | SEG.DESGRAVAMEN | SEG. BIEN | IMPORTE CUOTA | SALDO PENDIENTE |
|-------|---------------|------|----------|-----------|------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|
| 1     | 01/09/2017    | 31   | 4,846.47 | 4,472.76  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 328,600.00      |
| 2     | 02/10/2017    | 31   | 4,912.44 | 4,406.79  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 323,753.53      |
| 3     | 01/11/2017    | 30   | 5,120.22 | 4,199.01  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 318,841.09      |
| 4     | 01/12/2017    | 30   | 5,187.65 | 4,131.58  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 313,720.87      |
| 5     | 01/01/2018    | 31   | 5,119.61 | 4,199.62  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 308,533.22      |
| 6     | 01/02/2018    | 31   | 5,189.29 | 4,129.94  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 303,413.61      |
| 7     | 01/03/2018    | 28   | 5,655.17 | 3,664.06  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 298,224.32      |
| 8     | 02/04/2018    | 32   | 5,207.54 | 4,111.69  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 292,569.15      |
| 9     | 01/05/2018    | 29   | 5,661.74 | 3,657.49  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 287,361.61      |
| 10    | 01/06/2018    | 31   | 5,484.85 | 3,834.38  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 281,699.87      |
| 11    | 02/07/2018    | 31   | 5,559.51 | 3,759.72  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 276,215.02      |
| 12    | 01/08/2018    | 30   | 5,754.80 | 3,564.43  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 270,655.51      |
| 13    | 01/09/2018    | 31   | 5,713.51 | 3,605.72  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 264,900.71      |
| 14    | 01/10/2018    | 30   | 5,905.84 | 3,413.39  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 259,187.20      |
| 15    | 01/11/2018    | 31   | 5,871.67 | 3,447.56  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 253,281.36      |
| 16    | 01/12/2018    | 30   | 6,060.94 | 3,258.29  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 247,409.69      |
| 17    | 01/01/2019    | 31   | 6,034.09 | 3,285.14  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 241,348.75      |
| 18    | 01/02/2019    | 31   | 6,116.23 | 3,203.00  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 235,314.66      |
| 19    | 01/03/2019    | 28   | 6,503.24 | 2,815.99  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 229,198.43      |
| 20    | 01/04/2019    | 31   | 6,288.00 | 3,031.23  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 222,695.19      |
| 21    | 01/05/2019    | 30   | 6,469.23 | 2,850.00  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 216,407.19      |
| 22    | 01/06/2019    | 31   | 6,461.64 | 2,857.59  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 209,937.96      |
| 23    | 01/07/2019    | 30   | 6,639.53 | 2,679.70  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 203,476.32      |
| 24    | 01/08/2019    | 31   | 6,639.97 | 2,679.26  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 196,836.79      |
| 25    | 02/09/2019    | 32   | 6,646.26 | 2,672.97  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 190,196.82      |
| 26    | 01/10/2019    | 29   | 6,983.03 | 2,336.20  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 183,550.56      |
| 27    | 01/11/2019    | 31   | 6,915.87 | 2,403.36  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 176,567.53      |
| 28    | 02/12/2019    | 31   | 7,010.00 | 2,309.23  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 169,651.66      |
| 29    | 01/01/2020    | 30   | 7,177.30 | 2,141.93  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 162,641.66      |
| 30    | 01/02/2020    | 31   | 7,203.12 | 2,116.11  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 155,464.36      |
| 31    | 02/03/2020    | 30   | 7,366.69 | 1,952.54  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 148,261.24      |
| 32    | 01/04/2020    | 30   | 7,463.70 | 1,855.53  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 140,894.55      |
| 33    | 01/05/2020    | 30   | 7,562.00 | 1,757.23  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 133,430.85      |
| 34    | 01/06/2020    | 31   | 7,605.96 | 1,713.27  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 125,868.85      |
| 35    | 01/07/2020    | 30   | 7,761.75 | 1,557.48  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 118,262.89      |
| 36    | 01/08/2020    | 31   | 7,815.14 | 1,504.09  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 110,501.14      |
| 37    | 01/09/2020    | 31   | 7,921.51 | 1,397.72  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 102,686.00      |
| 38    | 01/10/2020    | 30   | 8,071.22 | 1,248.01  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 94,764.49       |
| 39    | 02/11/2020    | 32   | 8,100.87 | 1,218.36  | 9.00       | 0.00            | 0.00      | 9,328.23      | 86,693.27       |

|    |            |    |          |          |      |      |      |          |           |
|----|------------|----|----------|----------|------|------|------|----------|-----------|
| 40 | 01/12/2020 | 29 | 8,318.92 | 1,000.31 | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 78,592.40 |
| 41 | 01/01/2021 | 31 | 8,362.70 | 956.53   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 70,273.48 |
| 42 | 01/02/2021 | 31 | 8,476.53 | 842.70   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 61,910.78 |
| 43 | 01/03/2021 | 28 | 8,662.72 | 656.51   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 53,434.25 |
| 44 | 01/04/2021 | 31 | 8,709.82 | 609.41   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 44,771.53 |
| 45 | 01/05/2021 | 30 | 8,844.31 | 474.92   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 36,061.71 |
| 46 | 01/06/2021 | 31 | 8,948.76 | 370.47   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 27,217.40 |
| 47 | 01/07/2021 | 30 | 9,078.64 | 240.59   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.23 | 18,268.64 |
| 48 | 02/08/2021 | 32 | 9,190.00 | 129.15   | 9.00 | 0.00 | 0.00 | 9,328.15 | 9,190.00  |

---

## Anexo 8

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INVERSIONES JD -2016

| ACTIVO                           |                       | PASIVO                           |                       |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          |                       |                                  |                       |
| CAJA Y BANCOS                    | S/. 139,088.00        |                                  |                       |
| CUNATAS POR COBRAR               | S/. 41,550.00         | CUENTAS POR PAGAR                | S/. 35,563.00         |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    | <b>S/. 180,638.00</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>S/. 35,563.00</b>  |
| <br>                             |                       |                                  |                       |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>       |                       | <b>PATRIMONIO</b>                |                       |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES      |                       |                                  |                       |
| INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO     | S/. 39,970.00         | CAPITAL                          | S/. 66,161.00         |
| DEP INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO | S/. -40,081.00        | RESULTADOS ACUMUL POSITIVOS      | S/. 45,886.00         |
|                                  |                       | UTILIDAD DEL EJERCICIO           | S/. 32,917.00         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>       | <b>S/. -111.00</b>    | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>S/. 144,964.00</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    | <b>S/. 180,527.00</b> | <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> | <b>S/. 180,527.00</b> |

## Anexo 9

### ESTADO DE RESULTADO DE INVERSIONES JD 2016

|   |                      |
|---|----------------------|
| VENTAS  | S/. 822,113.00       |
| VENTAS DE SERVICIO                                | S/. 822,113.00       |
| COSTO DEL SERVICIO                                | S/. -732,054.00      |
| <b>RESULTADO BRUTO (UTILIDAD)</b>                 | <b>S/. 90,059.00</b> |
| GASTOS DE VETAS                                   | S/. -44,278.00       |
| GASTOS DE ADMINISTRACION                          | S/. -11,357.00       |
| <b>RESULTADO DE OPERACIÓN (UTILIDAD)</b>          | <b>S/. 34,424.00</b> |
| GASTOS FINANCIEROS                                | S/. -11,507.00       |
| OTROS INGRESOS GRAVADOS                           | S/. 10,000.00        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES<br/>IMPUESTO</b> | <b>S/. 32,917.00</b> |
| I.RENTA   | S/. 9,216.76         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO-UTILIDAD</b>           | <b>S/. 23,700.24</b> |

## Anexo 10

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE TURISMO Y NEGOCIOS

Chiclayo 15 de abril del 2017

Docente:  
Janet Cubas Carranza

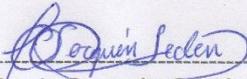
Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de las Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estamos trabajando la Investigación: Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

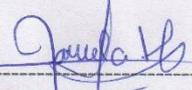
Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

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

  
Hayde Serquén Seclén  
DNI N° 43371674

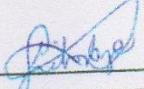
  
Ingrid Pamela Vásquez Lossio  
DNI N° 72307914

### INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

|  |   |                           |
|--|---|---------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Janet Cubas Carranza      |
|  | <b>PROFESIÓN</b>  | Contadora                 |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Maestra en Administración |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL( EN AÑOS)</b>  | 7 años                    |
|  | <b>CARGO</b>  | Asesora Contable          |
| <b>HERRAMIENTAS DE FINANCIAMIENTO EN LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CAPITAL PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2017.</b>   |   |                           |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |                           |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUÉN SECLÉN, HAYDEE<br>VÁSQUEZ LOSSIO, INGRID PAMELA   |                           |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |                           |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Observación   |                           |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b><br>Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.  |                           |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |                           |
| 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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS |   |                           |

|  |  |
|--|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento consta ha sido construido con la observación de la problemática, teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, para el juicio de expertos que determinará la validez de contenido. |
| <b>Lugar : Empresa Inversiones JD, Calle 10 de diciembre #240 JLO - Objetivo 01</b>  |  |
| Fuente: Elaboración propia   |  |
| Fecha de la observación: 05/09/2016.   |  |
| <p>El día 5 de setiembre del 2016 se visitó a la Empresa INVERSIONES JD, para observar y conocer la situación actual y poder identificar los problemas que enfrenta el objeto de estudio; se observó que la empresa cuenta con 10 furgones los cuales se encuentran en condiciones estables, se conversó con algunos trabajadores, los cuales nos comentaron que prestan servicios de distribución de mercaderías de productos (leche) para empresas como Gloria SAC, y que dicho cliente necesita que la empresa transporte al interior del país artículos perecibles como mantequilla, queso, para ello la empresa necesitaría vehículos frigoríficos para expandir su distribución y brindar un servicio de calidad con sus clientes.</p> |  |

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>3. PROMEDIO OBTENIDO:</b> | N° TA <u>  ✓  </u> N° TD <u>      </u> |
| <b>4. OBSERVACIONES:</b>     |  |

  
 \_\_\_\_\_  
 JUEZ - EXPERTO

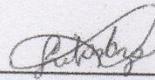
**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|  |   |                           |
|--|---|---------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Janet Cubas Carranza      |
|  | <b>PROFESIÓN</b>  | Contadora                 |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Maestra de Administración |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL(AÑOS)</b>  | 7 años                    |
|  | <b>CARGO</b>  | Asesora Contable          |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |   |                           |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |                           |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE   |                           |
|  | VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA  |                           |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |                           |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Cuestionario  |                           |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |                           |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |                           |
| EVALÚE CADA ÍTEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ÍTEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE  |   |                           |

|  |  |
|--|--|
| EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS   |  |
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento cuestionario consta de 10 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis que serán aplicada a los trabajadores de la empresa Inversiones JD |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>   |  |
| <b>1. ¿Qué cargo desempeña en la empresa?</b><br>a) secretaria<br>b) Supervisor<br>c) Conductor  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| <b>2. ¿Cuánto tiempo lleva Usted laborando en la empresa?</b><br>Indique<br>d) De 01 mes a 5 años<br>e) De 5 años a 10 años<br>f) Más de 10 años | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| <b>3. ¿Se siente satisfecho laborando en la empresa?</b><br>a) Si<br>b) No<br>c) No opina  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| <b>4. ¿Los clientes se encuentran satisfechos con el servicio que brinda la empresa?</b><br>Nunca ( )<br>A veces ( )<br>siempre ( )              | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |

|  |  |
|--|--|
| EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS   |  |
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento cuestionario consta de 10 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis que serán aplicada a los trabajadores de la empresa Inversiones JD |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>   |  |
| <b>1. ¿Qué cargo desempeña en la empresa?</b><br>a) secretaria<br>b) Supervisor<br>c) Conductor  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| <b>2. ¿Cuánto tiempo lleva Usted laborando en la empresa?</b><br>Indique<br>d) De 01 mes a 5 años<br>e) De 5 años a 10 años<br>f) Más de 10 años | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| <b>3. ¿Se siente satisfecho laborando en la empresa?</b><br>a) Si<br>b) No<br>c) No opina  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| <b>4. ¿Los clientes se encuentran satisfechos con el servicio que brinda la empresa?</b><br>Nunca ( )<br>A veces ( )<br>siempre ( )              | TA( <input checked="" type="checkbox"/> )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |

|   |   |
|---|---|
| <p>10. ¿Sabe Usted si la empresa ha solicitado préstamos bancarios?</p> <p>Si ( )</p> <p>No ( )</p> <p>No opina ( )</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
|---|---|

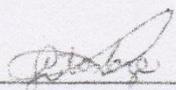


\_\_\_\_\_  
JUEZ - EXPERTO

### INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

|  |   |  |
|--|---|--|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Janet Cubas Carranza   |
|  | <b>PROFESIÓN</b>                                      | Contadora  |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>                                   | Maestra en Administración  |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>              | 7 años   |
|  | <b>CARGO</b>  | Asesora Contable   |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |   |  |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |  |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE<br>VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA |  |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD                               |  |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Entrevista al administrador                   |  |
| <b>OBJETIVOS DE INVESTIGACION</b>  | <b>LA</b>   | <p><b><u>GENERAL</u></b></p> <p>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.</p> <p><b><u>ESPECÍFICOS</u></b></p> <p>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.</p> <p>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero.   |
| 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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS |   |
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento cuestionario consta de 05 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, que serán aplicada al administrador de la empresa inversiones JD |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>   |   |
| 1. ¿Qué opina usted del financiamiento externo, ha realizado alguno?   | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 2. ¿Qué tipo de financiamiento externo ha realizado?   | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 3. ¿Cree usted que la empresa necesita incrementar o renovar sus activos?  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 4. ¿Qué opina del leasing financiero, y que activo adquirió?   | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 5. ¿Cree usted que la rentabilidad aumentará al incrementar su activo?   | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |

  
 \_\_\_\_\_  
 JUEZ - EXPERTO

### INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

|  |   |                           |
|--|---|---------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Janet Cubas Carranza      |
|  | <b>PROFESIÓN</b>  | Contadora                 |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Maestra en Administración |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>  | 7 años                    |
|  | <b>CARGO</b>  | Asesora Contable          |
| <p>LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br/>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO</p> |   |                           |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |                           |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE<br>VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA   |                           |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |                           |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Entrevista al contador  |                           |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |                           |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |                           |

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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

|   |  |
|---|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b> | El instrumento cuestionario consta de 05 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, que serán aplicada al contador de la empresa inversiones JD |
|---|--|

**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

|  |   |
|--|---|
| <b>1. ¿Conoce algunas ventajas que le generará a la empresa si accediera a un leasing financiero?</b>                              | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |
| <b>2. ¿Conoce entidades financieras que ofrezcan estos servicios de financiamiento? ¿Como cuáles?</b>                              | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |
| <b>3. ¿Cuáles son los factores que Ud. evalúa para solicitar un leasing financiero con una determinada institución financiera?</b> | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |
| <b>4. ¿Cree usted que las actuales tasas para un financiamiento de leasing por las entidades bancarias son elevadas?</b>           | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |

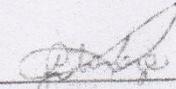
  
 \_\_\_\_\_  
 JUEZ - EXPERTO

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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

|   |  |
|---|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b> | El instrumento cuestionario consta de 05 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, que serán aplicada al contador de la empresa inversiones JD |
|---|--|

**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

|  |  |
|--|--|
| <b>1. ¿Conoce algunas ventajas que le generará a la empresa si accediera a un leasing financiero?</b>                              | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____<br>_____ |
| <b>2. ¿Conoce entidades financieras que ofrezcan estos servicios de financiamiento? ¿Como cuáles?</b>                              | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____<br>_____ |
| <b>3. ¿Cuáles son los factores que Ud. evalúa para solicitar un leasing financiero con una determinada institución financiera?</b> | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____<br>_____ |
| <b>4. ¿Cree usted que las actuales tasas para un financiamiento de leasing por las entidades bancarias son elevadas?</b>           | TA( )      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____<br>_____ |

  
 \_\_\_\_\_  
 JUEZ - EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Janet Cubas Carranza ,Contadora , Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Guía de Observación, Cuestionario y Guías de Encuesta) elaborada por: Haydee Serquén Seclén e Ingrid Pamela Vásquez Lossio, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: : Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

**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, 15 de abril del 2017



---

JUEZ - EXPERTO

---

## Anexo 11

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE TURISMO Y NEGOCIOS

Chiclayo 15 de abril del 2017

Señor  
Huber Portella Vejarano

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 las Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estamos trabajando la Investigación: Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

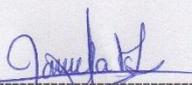
Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

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

  
-----  
Hayde Serquén Seclén  
DNI N° 43371674

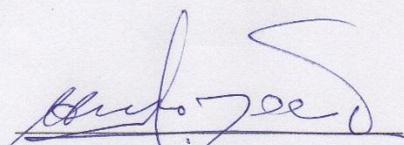
  
-----  
Ingrid Pamela Vásquez Lossio  
DNI N° 72307914

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|  |   |
|--|---|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   | Huber Portella Vejarano   |
| <b>PROFESIÓN</b>   | Economista  |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | Finanzas  |
| <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL( EN AÑOS)</b>   | 20  |
| <b>CARGO</b>   | Docente tiempo completo   |
| <b>HERRAMIENTAS DE FINANCIAMIENTO EN LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CAPITAL PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2017.</b>   |   |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUÉN SECLÉN, HAYDEE<br>VÁSQUEZ LOSSIO, INGRID PAMELA   |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Observación   |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b>GENERAL</b><br>Leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |
|  | <b>ESPECÍFICOS</b><br>-Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br>-Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br>-Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |
| 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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS |   |

|  |  |
|--|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento consta ha sido construido con la observación de la problemática, teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, para el juicio de expertos que determinará la validez de contenido. |
| <b>Lugar : Empresa Inversiones JD, Calle 10 de diciembre #240 JLO - Objetivo 01</b>  |  |
| Fuente: Elaboración propia   |  |
| Fecha de la observación: 05/09/2016.   |  |
| <p>El día 5 de setiembre del 2016 se visitó a la Empresa INVERSIONES JD, para observar y conocer la situación actual y poder identificar los problemas que enfrenta el objeto de estudio; se observó que la empresa cuenta con 10 furgones los cuales se encuentran en condiciones estables, se conversó con algunos trabajadores, los cuales nos comentaron que prestan servicios de distribución de mercaderías de productos (leche) para empresas como Gloria SAC, y que dicho cliente necesita que la empresa transporte al interior del país artículos perecibles como mantequilla, queso, para ello la empresa necesitaría vehículos frigoríficos para expandir su distribución y brindar un servicio de calidad con sus clientes.</p> |  |

|                       |                            |
|-----------------------|----------------------------|
| 1. PROMEDIO OBTENIDO: | N° TA <u>X</u> N° TD _____ |
| 2. OBSERVACIONES:     |                            |

  
 JUEZ - EXPERTO

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|  |   |                         |
|--|---|-------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Huber Portela Vejarano  |
|  | <b>PROFESIÓN</b>  | Economista              |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Finanzas                |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>  | 30 años                 |
|  | <b>CARGO</b>  | Docente tiempo completo |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |   |                         |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |                         |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE<br>VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA   |                         |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |                         |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Cuestionario  |                         |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |                         |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |                         |
| 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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

|   |  |
|---|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b> | El instrumento cuestionario consta de 10 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis que serán aplicada a los trabajadores de la empresa Inversiones JD |
|---|--|

**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

|   |  |
|---|--|
| <b>1. ¿Qué cargo desempeña en la empresa?</b><br>a) secretaria<br>b) Supervisor<br>c) Conductor | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |
|---|--|

|  |  |
|--|--|
| <b>2. ¿Cuánto tiempo lleva Usted laborando en la empresa?</b><br>Indique<br>a) De 01 mes a 5 años<br>b) De 5 años a 10 años<br>c) Más de 10 años | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |
|--|--|

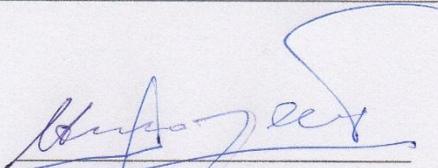
|   |  |
|---|--|
| <b>3. ¿Se siente satisfecho laborando en la empresa?</b><br>a) Si<br>b) No<br>c) No opina | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |
|---|--|

|   |  |
|---|--|
| <b>4. ¿Los clientes se encuentran satisfechos con el servicio que brinda la empresa?</b><br>Nunca ( )<br>A veces ( )<br>siempre ( ) | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____ |
|---|--|

|  |   |
|--|---|
|  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____ |
|--|---|

|   |  |
|---|--|
| <p>5. ¿Ha recibido reclamos por parte de los clientes?</p> <p>Nunca ( )</p> <p>A vece ( )</p> <p>siempre ( )</p>  | <p>_____</p> <p>_____</p>  |
| <p>6. ¿La empresa logra brindar servicio a todos sus clientes?</p> <p>Nunca ( )</p> <p>A vece ( )</p> <p>siempre ( )</p>  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>7. ¿Por qué la empresa no logra brindar sus servicios a todos sus clientes?</p> <p>Falta de vehículos ( )</p> <p>Falta de vehículos ( ) implementados ( )</p> <p>Falta de liquidez ( )</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>8. ¿Cree usted que la empresa necesita cambiar o aumentar sus vehículos?</p> <p>Renovar ( )</p> <p>Incrementar ( )</p>   | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>9. ¿Los vehículos de la empresa Inversiones JD trabajan todos los días?</p> <p>Si ( )</p> <p>No ( )                      No</p> <p>opina ( )</p>   | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |

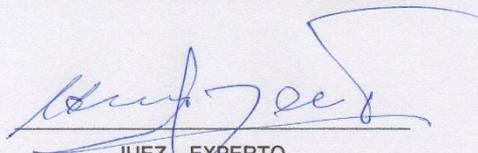
|   |   |
|---|---|
| <p>10. ¿Sabe Usted si la empresa ha solicitado préstamos bancarios?</p> <p>Si ( )</p> <p>No ( )</p> <p>No opina ( )</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
|---|---|

  
JUEZ - EXPERTO

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|  |  |                         |
|--|--|-------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |  | Huber Portela Vejarano  |
|  | <b>PROFESIÓN</b>   | Economista              |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>  | Finanzas                |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>   | 20 años                 |
|  | <b>CARGO</b>   | Docente tiempo completo |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |  |                         |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |  |                         |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE  |                         |
|  | VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA   |                         |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD  |                         |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Entrevista al administrador  |                         |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b>GENERAL</b><br>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |                         |
|  | <b>ESPECÍFICOS</b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |                         |
| EVALÚE CADA ÍTEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ÍTEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE  |  |                         |

|  |   |
|--|---|
| EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS |   |
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>                                | El instrumento cuestionario consta de 05 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, que serán aplicada al administrador de la empresa inversiones JD |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>   |   |
| 1. ¿Qué opina usted del financiamiento externo, ha realizado alguno?       | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 2. ¿Qué tipo de financiamiento externo ha realizado?                       | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 3. ¿Cree usted que la empresa necesita incrementar o renovar sus activos?  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 4. ¿Qué opina del leasing financiero, y que activo adquirió?               | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 5. ¿Cree usted que la rentabilidad aumentará al incrementar su activo?     | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |

  
 JUEZ - EXPERTO

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|  |   |                            |
|--|---|----------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Huber Portella Vejarano    |
|  | <b>PROFESIÓN</b>  | Economista                 |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Finanzas                   |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>  | 20 años                    |
|  | <b>CARGO</b>  | Docente de tiempo completo |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |   |                            |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |                            |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE<br>VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA   |                            |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |                            |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Entrevista al contador  |                            |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |                            |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |                            |

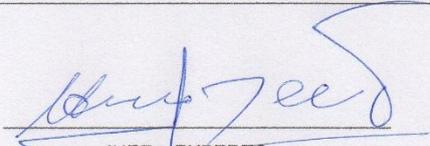
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

**DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO**

El instrumento cuestionario consta de 05 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, que serán aplicada al contador de la empresa inversiones JD

**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

|  |   |
|--|---|
| <p>1. ¿Conoce algunas ventajas que le generará a la empresa si accediera a un leasing financiero?</p>                              | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> |
| <p>2. ¿Conoce entidades financieras que ofrezcan estos servicios de financiamiento? ¿Como cuáles?</p>                              | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> |
| <p>3. ¿Cuáles son los factores que Ud. evalúa para solicitar un leasing financiero con una determinada institución financiera?</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> |
| <p>4. ¿Cree usted que las actuales tasas para un financiamiento de leasing por las entidades bancarias son elevadas?</p>           | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> |

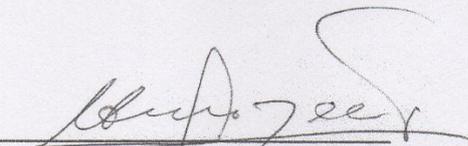
  
 JUEZ - EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Huber Portella Vejarano, Economista, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Guía de Observación, Cuestionario y Guías de Encuesta) elaborada por: Haydee Serquén Seclén e Ingrid Pamela Vásquez Lossio, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: : Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

**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, 15 de abril del 2017



JUEZ - EXPERTO

## Anexo 12

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE TURISMO Y NEGOCIOS

Chiclayo 16 de abril del 2017

Docente:  
Dr. Jaime S.R Cáceres Montalvo

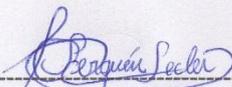
Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de las Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estamos trabajando la Investigación: Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

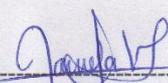
Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

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

  
-----  
Hayde Serquén Seclén  
DNI N° 43371674

  
-----  
Ingrid Pamela Vásquez Lossio  
DNI N° 72307914

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|   |  |
|---|--|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>  | Dr. Jaime S.R. Cáceres Montalvo  |
| <b>PROFESIÓN</b>  | Contador   |
| <b>ESPECIALIDAD</b>   | Finanzas   |
| <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL( EN AÑOS)</b>  | 30 años  |
| <b>CARGO</b>  | Docente  |
| <b>HERRAMIENTAS DE FINANCIAMIENTO EN LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CAPITAL PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2017.</b>  |  |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>  |  |
| <b>NOMBRES</b>  | SERQUÉN SECLÉN, HAYDEE<br>VÁSQUEZ LOSSIO, INGRID PAMELA  |
| <b>ESPECIALIDAD</b>   | ESCUELA DE CONTABILIDAD  |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>   | Guía de Observación  |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>  | <b>GENERAL</b><br>Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa inversiones JD, Chiclayo – 2016.  |
|   | <b>ESPECÍFICOS</b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |
| <b>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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS</b> |  |

|  |  |
|--|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento consta ha sido construido con la observación de la problemática, teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, para el juicio de expertos que determinará la validez de contenido. |
| <b>Lugar : Empresa Inversiones JD, Calle 10 de diciembre #240 JLO - Objetivo 01</b>  |  |
| Fuente: Elaboración propia   |  |
| Fecha de la observación: 05/09/2016.   |  |
| <p>El día 5 de setiembre del 2016 se visitó a la Empresa INVERSIONES JD, para observar y conocer la situación actual y poder identificar los problemas que enfrenta el objeto de estudio; se observó que la empresa cuenta con 10 furgones los cuales se encuentran en condiciones estables, se conversó con algunos trabajadores, los cuales nos comentaron que prestan servicios de distribución de mercaderías de productos (leche) para empresas como Gloria SAC, y que dicho cliente necesita que la empresa transporte al interior del país artículos perecibles como mantequilla, queso, para ello la empresa necesitaría vehículos frigoríficos para expandir su distribución y brindar un servicio de calidad con sus clientes.</p> |  |

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| <b>6. PROMEDIO OBTENIDO:</b> | N° TA <u>X</u> N° TD _____ |
| <b>7. OBSERVACIONES:</b>     |                            |

  
 \_\_\_\_\_  
 DNI N° 16480159.

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|  |   |
|--|---|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   | Dr. Jaime S.R. Cáceres Montalvo   |
| <b>PROFESIÓN</b>   | Contador  |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | Finanzas  |
| <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL(AÑOS)</b>   | 30 años   |
| <b>CARGO</b>   | Docente   |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |   |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE<br>VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA   |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Cuestionario  |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |
| EVALÚE CADA ÍTEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ÍTEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE  |   |

EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

|   |  |
|---|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b> | El instrumento cuestionario consta de 10 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis que serán aplicada a los trabajadores de la empresa Inversiones JD |
|---|--|

**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

|   |   |
|---|---|
| <p>1. ¿Qué cargo desempeña en la empresa?</p> <p>a) secretaria</p> <p>b) Supervisor</p> <p>C) Conductor</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
|---|---|

|   |   |
|---|---|
| <p>2. ¿Cuánto tiempo lleva Usted laborando en la empresa? Indique</p> <p>g) De 01 mes a 5 años</p> <p>h) De 5 años a 10 años</p> <p>i) Más de 10 años</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
|---|---|

|   |   |
|---|---|
| <p>3. ¿Se siente satisfecho laborando en la empresa?</p> <p>a) Si</p> <p>b) No</p> <p>c) No opina</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
|---|---|

|   |   |
|---|---|
| <p>4. ¿Los clientes se encuentran satisfechos con el servicio que brinda la empresa?</p> <p>Nunca ( )</p> <p>A veces ( )</p> <p>siempre ( )</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
|---|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> |
|--|---|

|   |   |
|---|---|
| <p>5. ¿Ha recibido reclamos por parte de los clientes?</p> <p>Nunca ( )<br/>A vece ( )<br/>siempre ( )</p>  | <p>_____</p> <p>_____</p>   |
| <p>6. ¿La empresa logra brindar servicio a todos sus clientes?</p> <p>Nunca ( )<br/>A vece ( )<br/>siempre ( )</p>  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>7. ¿Por qué la empresa no logra brindar sus servicios a todos sus clientes?</p> <p>Falta de vehículos ( )<br/>Falta de vehículos ( )<br/>implementados ( )<br/>Falta de liquidez ( )</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>8. ¿Cree usted que la empresa necesita cambiar o aumentar sus vehículos?</p> <p>Renovar ( )<br/>Incrementar ( )</p>  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>9. ¿Los vehículos de la empresa Inversiones JD trabajan todos los días?</p>  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>)      TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |

|   |  |
|---|--|
| <p>5. ¿Ha recibido reclamos por parte de los clientes?</p> <p>Nunca ( )<br/>A vece ( )<br/>siempre ( )</p>  | <p>_____</p> <p>_____</p>  |
| <p>6. ¿La empresa logra brindar servicio a todos sus clientes?</p> <p>Nunca ( )<br/>A vece ( )<br/>siempre ( )</p>  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>7. ¿Por qué la empresa no logra brindar sus servicios a todos sus clientes?</p> <p>Falta de vehículos ( )<br/>Falta de vehículos ( )<br/>implementados ( )<br/>Falta de liquidez ( )</p> | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>8. ¿Cree usted que la empresa necesita cambiar o aumentar sus vehículos?</p> <p>Renovar ( )<br/>Incrementar ( )</p>  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |
| <p>9. ¿Los vehículos de la empresa Inversiones JD trabajan todos los días?</p>  | <p>TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD( )</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> |

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS**

|  |   |                                 |
|--|---|---------------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Dr. Jaime S.R. Cáceres Montalvo |
|  | <b>PROFESIÓN</b>  | Contador                        |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Finanzas                        |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL<br/>(EN AÑOS)</b>  | 30 años                         |
|  | <b>CARGO</b>  | Docente                         |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |   |                                 |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |                                 |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE<br>VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA   |                                 |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |                                 |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Entrevista al administrador   |                                 |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.   |                                 |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.<br><br>Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero. |                                 |
| EVALÚE CADA ÍTEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ÍTEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE  |   |                                 |

|  |   |
|--|---|
| EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS |   |
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>                                | El instrumento cuestionario consta de 05 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, que serán aplicada al administrador de la empresa inversiones JD |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>   |   |
| 1. ¿Qué opina usted del financiamiento externo, ha realizado alguno?       | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 2. ¿Qué tipo de financiamiento externo ha realizado?                       | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 3. ¿Cree usted que la empresa necesita incrementar o renovar sus activos?  | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 4. ¿Qué opina del leasing financiero, y que activo adquirió?               | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 5. ¿Cree usted que la rentabilidad aumentará al incrementar su activo?     | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |

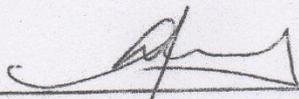
  
 \_\_\_\_\_  
 DNI N° 116480159.

### INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

|  |   |                                |
|--|---|--------------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   |   | Dr. Jaime S.R Cáceres Montalvo |
|  | <b>PROFESIÓN</b>  | Contador                       |
|  | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Finanzas                       |
|  | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>  | 30años                         |
|  | <b>CARGO</b>  | Docente                        |
| LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016<br>PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO |   |                                |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |                                |
| <b>NOMBRES</b>   | SERQUEN SECLÉN HAYDEE   |                                |
|  | VASQUEZ LOSSIO INGRID PAMELA  |                                |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA DE CONTABILIDAD   |                                |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | Guía de Entrevista al contador  |                                |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <b><u>GENERAL</u></b>   |                                |
|  | Determinar la influencia del leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.    |                                |
|  | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b>   |                                |
|  | Diagnosticar la necesidad de adquirir unidades de transporte de carga para la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.  |                                |
|  | Evaluar la mejor alternativa de leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la Rentabilidad en la Empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016. |                                |
|  | Estimar la rentabilidad que obtendrá la empresa al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero.   |                                |

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 EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

|   |  |
|---|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>   | El instrumento cuestionario consta de 05 preguntas ha sido construido teniendo en cuenta los objetivos de nuestra tesis, que serán aplicada al contador de la empresa inversiones JD |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>  |  |
| 1. ¿Conoce algunas ventajas que le generará a la empresa si accediera a un leasing financiero?                              | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____   |
| 2. ¿Conoce entidades financieras que ofrezcan estos servicios de financiamiento? ¿Como cuáles?                              | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____   |
| 3. ¿Cuáles son los factores que Ud. evalúa para solicitar un leasing financiero con una determinada institución financiera? | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____   |
| 4. ¿Cree usted que las actuales tasas para un financiamiento de leasing por las entidades bancarias son elevadas?           | TA( <input checked="" type="checkbox"/> ) TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____   |

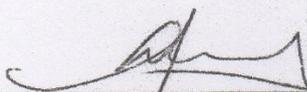
  
 \_\_\_\_\_  
 DNI N° 116480159.

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Dr. Jaime S.R Cáceres Montalvo ,Contador , Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Guía de Observación, Cuestionario y Guías de Encuesta) elaborada por: Haydee Serquén Seclén e Ingrid Pamela Vásquez Lossio, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: : Leasing Financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa INVERSIONES JD, Chiclayo – 2016.

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, 16 de abril del 2017



DNI N° 116 480159.

Originality GradelMark PeerMark

# PRESENTACIÓN DE TESIS

POR INGRID PAMELA VÁSQUEZ LOSSIO



19%

SIMILAR

--

DE 0



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE

CONTABILIDAD

TESIS

**LEASING FINANCIERO EN LA ADQUISICIÓN DE  
UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PARA  
INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA  
EMPRESA INVERSIONES JD, CHICLAYO – 2016**

## Resumen de Coincidencias

|   |  |     |
|---|--|-----|
| 1 | <a href="#">novedadesenred.com</a><br>fuente de Internet       | 1%  |
| 2 | <a href="#">elistas.egrupos.net</a><br>fuente de Internet      | 1%  |
| 3 | <a href="#">elcomercio.pe</a><br>fuente de Internet            | 1%  |
| 4 | <a href="#">www.rodriguezvelarde....</a><br>fuente de Internet | 1%  |
| 5 | <a href="#">www.mibanco.com.pe</a><br>fuente de Internet       | 1%  |
| 6 | <a href="#">repositorio.uss.edu.pe</a><br>fuente de Internet   | 1%  |
| 7 | <a href="#">tinpan.fortunecity.com</a><br>fuente de Internet   | 1%  |
|   | <a href="#">pymex.pe</a>                                       | 10% |