



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**ANÁLISIS DEL LEASING FINANCIERO Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA AGROANDREA SAC, CHICLAYO
2016.**

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

Autor:

Bach. Rojas Chozo, Miguel Jampier

Asesor:

Mg. Cubas Carranza, Janet Isabel

Línea de Investigación

Finanzas

**Pimentel – Perú
2019**

**ANÁLISIS DEL LEASING FINANCIERO Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA AGROANDREA SAC, CHICLAYO 2016.**

Aprobación del jurado

Mg. Cubas Carranza, Janet Isabel

Asesor

Dr. Tuesta Torres Edgar Roland

Presidente de Jurado

Mg. Tepe Sánchez Max Alejandro

Secretario de Jurado

Mg. Cubas Carranza Janet Isabel

Vocal de Jurado

Dedicatoria

Dedicó en primer lugar a Dios por darme la salud, perseverancia y haber permitido culminar este trabajo de investigación. A mi abuelita que está en el cielo, que me dejó buenas enseñanzas y veló por mi desde niño al igual que mi madre, porque es un ejemplo a seguir, que a lo largo de mi vida ha velado por mi educación y bienestar, siendo uno de mis motivos para poder salir adelante.

Agradecimiento

En primer lugar le agradezco a Dios por mantenerme con salud y guiarme en cada paso que dé en mi vida, y por permitirme culminar con este trabajo de investigación.

Agradezco a mis asesores de tesis, a la CPCC María Rosa Cruzado Puente, la cual a través de su orientación y paciencia en cada asesoría brindada me conllevó a establecer puntos clave para el presente trabajo de investigación, de igual manera a la CPCC Janet Isabel Cubas Carranza por su apoyo constante en el periodo de investigación y transmitir sus conocimientos de metodología científica.

Finalmente agradezco a mi madre por el sacrificio, esfuerzo y preocupación en solventar mi preparación profesional y alcanzar mis metas trazadas.

Resumen

El leasing financiero es una alternativa de financiamiento que tienen las empresas, bajo la modalidad de un contrato de arrendamiento con opción a compra, lo que hace favorable para las Microempresas que no tienen acceso a modalidades de crédito. Teniendo en cuenta el análisis de este problema de investigación, que consiste en analizar la realidad de la empresa utilizando el Leasing Financiero verificando la incidencia en su rentabilidad.

La literatura especializada, permite una comprensión de la filosofía de leasing, sus modalidades y características importantes, además de la incorporación del tratamiento contable.

El objetivo general de la presente investigación fue como determinar el leasing financiero en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA S.A.C., lo cual el instrumento empleado fueron la entrevista y análisis documental, ya que fue aplicada a los dos altos mandos (Gerente General y Contadora), cuyos resultados permiten hacer un análisis cuantitativo, debido a que se realiza el análisis sin manipular las variables, recopilándose los datos en un tiempo determinado.

Los resultados obtenidos permiten establecer que el leasing es una alternativa de financiamiento para las Microempresas en especial para AGROANDREA SAC, lo cual ha tenido un crecimiento favorable tanto como en sus ingresos, activos y patrimonio. El estudio se complementa recomendando que sigan con la utilización de esta herramienta financiera, ya que es muy favorable en el crecimiento por parte de la rentabilidad mostrando las incidencias y repercusiones del Leasing dentro de sus estados financieros.

Palabras Claves:

Leasing, Rentabilidad, Crédito, Análisis, Financiamiento

Abstrac

Financial leasing is an alternative financing that companies have, under the modality of a lease with option to purchase, which makes favorable for Microenterprises that do not have access to credit modalities. Taking into account the analysis of this research problem, which consists in analyzing the reality of the company using Financial Leasing, verifying the impact on its profitability.

The specialized literature allows an understanding of the leasing philosophy, its modalities and important characteristics, as well as the incorporation of the accounting treatment.

The general objective of the present investigation was how to determine the financial leasing in the profitability of the company AGROANDREA S.A.C., which the instrument used was the interview and documentary analysis, since it was applied to the two high commands (General Manager and Accountant), The results allow a quantitative analysis, because the analysis is performed without manipulating the variables, collecting the data in a certain time.

The results obtained allow us to establish that leasing is an alternative financing for Microenterprises especially for AGROANDREA SAC, which has had a favorable growth as well as in its income, assets and assets. The study is supplemented by recommending that they continue with the use of this financial tool, since it is very favorable in terms of profitability growth, showing the incidences and repercussions of leasing within their financial statements.

Key Words:

Leasing, Profitability, Credit, Analysis, Financing

Contenido

Aprobación del jurado	2
Dedicatoria	3
Agradecimiento	4
Resumen	1
Palabras Claves:	1
Abstrac	2
Key Words:	2
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Realidad Problemática	4
1.2. Trabajos Previos.....	7
1.3. Teorías Relacionadas al Tema.	19
1.3.1. Arrendamiento Financiero	19
1.3.2. Clases de Leasing	20
1.3.3. Partes en el Contrato de Leasing	21
1.3.4. Ventajas del Contrato Leasing	22
1.3.5. Situación Económica y Financiera	22
1.3.6. Los estados financieros que exige el SMV	23
1.3.7. Elementos de los Estados Financiero.....	23
1.3.8. Estado de Situación Financiera	23
1.3.9. Estado de Resultado Integral.....	25
1.3.10. Análisis de los Estados Financieros	26
1.3.11. Métodos de análisis de Estados Financieros.....	26
1.3.12. Clasificación de Indicadores o Ratios.....	26
1.3.13. Ventajas del Leasing.	27
1.3.14. Rentabilidad	28
1.4. Formulación del Problema.	29
1.5. Justificación e importancia del estudio.	29
1.6. Hipótesis.....	29
1.7. Objetivos.....	30
1.7.1. Objetivo general.....	30
1.7.2. Objetivos específicos	30
2.1. Tipo y diseño de investigación:	32
2.2. Población y muestra.	32
2.3. Variables, Operacionalización.	33

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.	33
2.5. Procedimiento de análisis de datos.	34
2.6. Aspectos éticos	34
2.7. Criterios de Rigor científico	34
3.1. Tablas y figuras.	36
ANÁLISIS DE RATIOS DE RENTABILIDAD	44
Discusión de resultados	50
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	53
VI. REFERENCIAS	56
REFERENCIAS	57
ANEXOS	61

I. INTRODUCCIÓN

La época que nos ha tocado vivir está caracterizada por una sociedad en constantes cambios. El ambiente que impera en nuestro país cuyos ingredientes son la elevada incertidumbre económica, política y social, obliga a la gerencia de un negocio o de un proyecto, para que, partiendo de allí, intente estructurar un perfil de negocios basados en riesgos calculados ante la toma de decisiones en que invertir, ¿cómo financiar? y ¿qué financiar?, evitando así continuos sobresaltos.

Un relevante cambio se está registrando en las alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas del país, las que ante las restrictivas políticas que están aplicando los bancos en el otorgamiento de crédito, han comenzado a mirar otras opciones, tales como el leasing, ha logrado expandirse durante los últimos años

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) tienen como prioridad racional crecer, innovar, y mantenerse en su mercado, pero para ello necesitan de fuentes de financiación adaptables a sus actividades económicas.

Las empresas que prefieren al leasing lo hacen debido a que les presenta una posibilidad clara de adquisición, que principalmente no genera un desembolso significativo de circulante que podría poner en riesgo, la capacidad o el nivel de endeudamiento de la empresa ante compromisos adquiridos con anterioridad o a futuro. Otro punto a favor de este contrato se observa en la flexibilidad que ostenta en cuanto a tasas, plazos, bienes o a pagos según cual sea el punto de estudio o análisis.

El presente trabajo consta de seis capítulos. El **Capítulo I**, hace referencia al Problema de la investigación, describiendo la realidad problemática, lo cual nos llevó a realizar la presente investigación de manera detallada, para así cumplir nuestros objetivos que fueron dándose de acuerdo al desarrollo del tema, de donde se sostienen la hipótesis que han sido materia de investigación, para su posterior demostración a través de las entrevistas aplicadas a la Gerente General y Contador.

Es así que a partir de un estudio detallado a la Microempresa AGROANDREA SAC, se ha estructurado un financiamiento que se adapte a la realidad de dicha empresa. Si dicha

empresa tiene planeada alguna inversión en activos fijos, una de las alternativas de financiamiento es el contrato de leasing.

En el **Capítulo II**, se presentan los Materiales y Métodos, en lo cual vamos a describir el tipo y/o diseño, así como del método utilizado para llevar a cabo la investigación. Donde debemos incluir la población y la muestra de estudio, variables, operacionalización, técnicas e instrumentos de recolección de información, validación y confiabilidad de los instrumentos.

En el **Capítulo III** se describe el análisis e interpretación de los resultados del instrumento aplicado, el cual se dio a través de una entrevista y análisis documental de los estados financieros de AGROANDREA S.A.C., para así determinar la hipótesis general que planteamos.

En el **Capítulo IV**, se refiere a la discusión del análisis de las implicancias de los resultados, teniendo en cuenta los objetivos específicos, dando paso a las posibles respuestas destacando los más aspectos importantes.

En el **Capítulo V**, hablamos de las conclusiones, las cuales se redactaron de acuerdo a los objetivos planteados en la investigación, y como segundo punto tuvimos a las recomendaciones, las cuales son aportes propios que se realizaron con la finalidad de dar solución al problema de la investigación.

Finalmente, en el **Capítulo VI**, damos a conocer las referencias, donde adquirimos la relación de fuentes en la cual hemos buscado la información para la presente investigación, alcanzamos los documentos brindados por la empresa y el instrumento aplicado (entrevista).

1.1. Realidad Problemática

Salazar, N; Cabrera, P; Becerra, A. (2011). La estructura de financiamiento de las empresas. En el impacto del leasing financiero sobre la inversión y el empleo en las firmas Colombianas. Colombia: Fedesarrollo. La financiación a través de crédito del sector financiero (diferente a operaciones de leasing) es mayor para las empresas que manejan leasing, frente a aquellas que no lo hacen, no interesa cuál sea el tamaño de la empresa. Ello propone un hecho interesante y es que no parece existir una relación de sustitución entre el leasing y el crédito. Los resultados, sugieren más bien que en el caso de Colombia, ambos tipos de financiación son complementarios. No obstante, esta aseveración es sujeto de una prueba más formal que no es el objetivo. Otro hecho notable es que para las firmas pequeñas y medianas que utilizan leasing, la participación de las "otras obligaciones", en donde podrían estar incluidas fuentes informales de financiación, es menor frente a las empresas que no usan el leasing (pág. 24).

Gastón, M. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. Noviembre 13, 2015, de Contaduría y Administración Sitio web: www.cya.unam.mx/index.php/cya. En los últimos tiempos el leasing ha tenido significativa importancia como instrumento de adquisición alternativo a la opción de compra costeadada, producto de la aumentada complejidad y evolución de los negocios. De esta manera permite brindar en Leasing diferentes tipos de activos como oficinas, edificaciones, plantas, equipamientos informáticos, autos, camiones, aeronaves, barcos, equipo pesado o especializado destinado a la producción (por ejemplo, para la construcción o medicinal), etc. Existen modalidades de alquileres distintos y complejos que añaden opciones operativas, en particular para bienes caracterizados por su larga vida útil (inmuebles, embarcaciones, aeronaves) o significativa variabilidad en características tecnológicas y de mercado (equipos de tecnología de avanzada). Las mismas aumentan el valor para las partes intervinientes, producto de la flexibilidad operativa del instrumento.

VAN, J. (2010). Fundamentos de la Administración Financiera. México. Dice que a lo largo del tiempo, la contabilidad de los arrendamientos ha cambiado

drásticamente. Hace algunos años, el leasing o arrendamiento era atractivo para algunos por que la obligación derivada de éstos no aparecía en los estados financieros de las empresas. Por ende, se consideraba como un método de financiamiento ajeno al balance general. No obstante, el tratamiento del leasing ha ido cambiando debido al auge que han tenido algunos sectores de economía.

TORRES, O. (2010). Tratamiento metodológico del leasing y su aplicación en financiación. LIMA-PERÚ: UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ. Nos dice que el incremento y dinámica de la economía peruana en los últimos cinco años, ha conllevado a las empresas de los diferentes sectores productivos, expandir sus operaciones debido al aumento de la demanda en el mercado nacional y extranjero por los bienes y servicios que brindan. Para solventar los costos de producción que requieren las firmas solicitan a los diversos productos crediticios que ofrecen las empresas de la banca múltiple y demás entidades del sistema financiero. De acuerdo al artículo 1 del Decreto Legislativo N° 299, el Leasing Financiero es un contrato financiero que tiene como finalidad la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso de una parte arrendataria, mediante un pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado al inicio del contrato.

Según los señalado por **Silva, A. (2011) Situación actual de la micro y pequeñas empresas – MYPES. LIMA-PERÚ.** En el Perú las Micro y Pequeñas empresas, desde hace varios años empezaron a tener una mayor posición en el mercado nacional, tanto en el contexto económico y social, las MYPES tiene una representación del 98,3% del histórico de empresas en el Perú, siendo así un 94,4% micro y un 3,9% pequeñas como lo señalado por SUNAT, la cual un millón de empresas se encuentran registradas, 95% son MYPES, el 4% medianas y el 1% grandes, donde se admite que las MYPES son de suma importancia para el desarrollo del país, cabe recalcar un aporte al PBI del 42,1% y un 77% a la generación de empleo. Por tanto, las MYPES, demandan capital de trabajo para poder seguir con su avance económico, la cual lo crean con recursos propios o ajenos. Este capital de trabajo consta en la mayor parte de invertir en activos muebles e inmuebles, es decir en bienes fijos que permitan extender su capacidad de producción, optimizar sus

procesos productivos o sustituir equipos antiguos, mediante las cuales se obtenga beneficios en cuanto a la rentabilidad que generan.

TAPIA, T. (2015). Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo. UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO. PERÚ. Nos habla que en el Perú existen problemas para que las pequeñas empresas puedan tener acceso a un crédito; dadas las actuales condiciones de crisis económica, la falta de liquidez y garantía de las empresas, muchas de ellas se ven en la necesidad de buscar opciones financieras para poder obtener la rentabilidad proyectada. La mayoría de empresas recurren al financiamiento de sus proveedores fundamentalmente, al capital y utilidades propias, ya que a la hora de buscar financiamiento las cosas no resultan tan simples para ellas, dado a que se enfrentan con tasas de interés extremadamente elevadas.

El presente proyecto de investigación pretende saber la incidencia del Leasing Financiero, que es entendido como una responsabilidad de la empresa AGROANDREA SAC asumida ante una institución financiera; como valor de un respaldo contractual, para la obtención de financiamiento a largo plazo.

En el departamento de Lambayeque la figura del Leasing está bien marcado, esto debido al gran número de empresas que manejan dentro de la región, las cuáles buscan a las entidades financieras u a otras entidades terceras para que les ofrezcan este tipo de financiamiento

El Leasing es una forma de financiamiento que tiene mucha solvencia en Lambayeque y su alto índice de utilización nos da a entender que dejó de ser una operación desconocida, para convertirse en un contrato típico, por el cual, las microempresas encuentran una solución inmediata y eficaz, para solucionar problemas producidos del financiamiento, es por ello que un gran sector empresarial, muestra mucho interés en comprenderla, ya que las empresas se ven en la necesidad de incrementar su economía y actualizarse en función de los constantes cambios que exige una sociedad globalizada. La intensidad de esta evolución, advertidos fundamentalmente en el campo de la tecnología y la informática produce un elevado

envejecimiento de los bienes de capital, convertidos en obsoletos no por el normal desgaste de su uso, sino porque son desplazados por otros bienes más sofisticados.

En el Departamento de Lambayeque operan más de 102 mil Mypes, las cuales están vinculadas a los sectores comercio, industria, pesca y ganadería; todas estas Mypes mayormente son de carácter familiar.

Sin embargo, en localidad, este producto en menor medida viene siendo utilizado por las empresas, por ejemplo, la Empresa AGROANDREA SAC viene utilizando el Leasing como una herramienta financiera desde el año 2016, lo que se puede observar que dicha empresa no conoce cuál es el impacto que tiene el leasing en su rentabilidad, caso importante que es materia de estudio en el presente trabajo de investigación.

1.2. Trabajos Previos.

Zamora & Morales (2017), en su tesis titulada **Análisis crítico del tratamiento del leasing financiero en la ley de IVA con la reforma tributaria de 2014-2016. Universidad de Chile. Santiago, Chile.** Esta tesis tuvo como objetivo abordar de manera crítica estas últimas modificaciones realizadas por el legislador a la regulación tributaria del leasing financiero en la ley de IVA. Para ello se basó en una investigación de tipo descriptiva. Obteniéndose como resultados que las cuotas de leasing de inmuebles, como opción de compra, queda exenta del IVA, estando esto normado en el artículo 12 letra E N° 11 LIVS. Mientras que en el caso de los muebles, las cuotas de leasing con opción a compra, resultan gravadas, por su monto total sin deducción o rebaja alguna, por aplicación del artículo 8 letra g) LIVS. Concluyéndose que el leasing, permite el uso y goce del bien de capital o consumo, sea esto para el caso de muebles o inmuebles, siendo este un negocio jurídico financiero, atípico y complejo.

El leasing resulta la mejora alternativa para las empresas, ya sean grandes, pequeñas, medianas y microempresas, sin embargo, resulta necesario que se implementen una normativa flexible para que su uso llegue a ser extendido.

Romero (2017), en su tesis titulada **El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado micro financiero. Universidad Mayor De San Andrés. La Paz, Bolivia.** Esta tesis tuvo como objetivo analizar el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para el mercado micro financiero, y de control de riesgos.

Basándose para ello en una investigación de tipo descriptiva- analítica. Al realizarse la comparación del leasing financiero con el crédito bancario, se obtuvo con el primero una relación de costo beneficio de 1,47, en contraposición del financiamiento del crédito bancario que fue 1,17, resultando más ventajoso el leasing porque además existe una menor prima de riesgo. Concluyéndose que el leasing financiero resulta más beneficioso para el mercado micro financiero, y además educa de manera importante los riesgos en las Entidades de Intermediación Financiera y genera ventajas competitivas relevantes, no se requiere de garantías, cuyas tasas de interés son similares a los préstamos y genera mejores beneficios tributarios, como el escudo fiscal.

Esta tesis resulta importante puesto que aporta base teórica en cuanto al leasing financiero, el cual en esta tesis resulta ser una buena alternativa para las empresas que no disponen de liquidez para adquirir nueva maquinaria y equipo.

Ocampo (2016), en su tesis denominada **El contrato de arrendamiento financiero o leasing financiero con opción a compra en Nicaragua: Derechos y obligaciones de las partes, pertinencia y aplicabilidad. Universidad Centroamericana. Managua, Nicaragua**. Esta tesis tuvo como objetivo plantear la pertinencia de una norma especial dentro del sistema jurídico existente, y los beneficios que podría tener en cuanto a sus obligaciones y derechos, de cada una de las partes que intervienen en el contrato. Obteniéndose como resultados que el leasing no asegura la propiedad del bien, por lo tanto no se incrementa el activo de capital en la empresa, sin embargo resulta más favorable que un crédito bancario, puesto que es más atractivo porque brinda a las empresas la posibilidad de sustituir la utilización de recursos propios para la obtención de maquinarias o equipos, promoviendo así el ahorro y la mejora de la producción en la empresa. Concluyéndose que el contrato de leasing, en vez de obtener dinero, se obtiene el derecho de uso y goce de un bien, el que después puede ser adquirido definitivamente. Asimismo resulta necesario que exista una normativa que regule aquellos aspectos en cuanto a derechos y obligaciones de las partes intervinientes en dicho contrato con opción a compra.

Esta tesis resulta importante, por su gran aporte teórico, como por el análisis desarrollado en cuanto al leasing o arrendamiento financiero con opción a compra,

puesto que resulta más adecuado que el crédito bancario, lo que sirve para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Padilla (2015), en su tesis titulada **La tributación interna aplicada al arrendamiento mercantil y en el régimen especial de admisión temporal. Universidad Andina Simón Bolívar. Quito, Ecuador.** Esta tesis tuvo como objetivo analizar el manejo tributario de los arrendamientos mercantiles y del régimen especial de admisión temporal. Y aunque Ecuador fue el primer país de Latinoamérica, en regular la normativa de leasing, sin embargo no se ha actualizado. Asimismo este leasing permite el financiamiento del 100% de los bienes de capital, opera a través de un contrato, en donde una compañía autorizada o una institución del sistema financiero, adquiere un bien de capital de acuerdo a las características especificadas por el arrendatario, recibiendo un canon mensual durante un plazo determinado; y que al terminar éste, podrá optar entre continuar el contrato en nuevas condiciones, adquirir los bienes por un precio residual, devolver los bienes o participar del precio de venta a un tercero. Concluyéndose que con el leasing financiero, se evita el pago de cuotas iniciales, evitándose la falta de liquidez de tal manera que se utilice para otra actividad productiva, siendo el leasing la alternativa más adecuada que un crédito bancario para las medianas y pequeñas empresas, que no cuentan con liquidez para adquirir maquinaria o equipos.

Esta tesis resulta importante debido a que hace alusión a los beneficios que presenta el leasing financiero con respecto a las pequeñas y medianas empresas, siendo esta una opción necesaria que mejora la rentabilidad de las empresas.

Cecilia (2015), en su tesis titulada **El Leasing como herramienta de financiación. Universidad F.A.S.T.A. Mar del Plata, Argentina.** Esta tesis tuvo como objetivo determinar desde un enfoque primordialmente impositivo los beneficios del Leasing; teniendo en cuenta sus aspectos jurídicos y operativos en Entidades Bancarias Nacionales y Privadas en la Ciudad de San Carlos de Bolívar. Basándose para ello en una investigación de tipo básica, descriptiva y explicativa. Obteniéndose como resultados que los bancos ofrecen la alternativa del Leasing cuando se trata de adquisición de bienes de capital, sin embargo su utilización es baja, por el desconocimiento de los mismos empresarios o productores, por lo que siempre optan

por el tradicional crédito bancario. Concluyéndose que el leasing es de gran importancia en el financiamiento de las PYMES, además para el banco resulta menos riesgoso que el otorgar préstamos.

Esta tesis resulta importante debido a su gran aporte teórico, en cuanto al leasing y los beneficios que este ofrece ya sea en temas impositivos y por ende en la rentabilidad de la empresa, puesto que resulta menos riesgoso y más fácil de acceder a él, por lo cual su conocimiento resulta imprescindible para aquellas empresas que no disponen de efectivo para la adquisición de bienes.

Vaiman (2015), en su tesis **Leasing Operativo: El desafío de las Entidades Bancarias en la Argentina. Universidad Torcuato Di Tella. Buenos Aires, Argentina**. Esta tesis tuvo como objetivo realizar un análisis de las perspectivas de la industria del Leasing local, las posibilidades y capacidades necesarias para ganar principalidad en la financiación de esos recursos, y alcanzar mayor escala, tomando como base la experiencia de otros mercados. Para ello se basó en una investigación de tipo descriptiva de estudios de casos comparativos. Obteniéndose como resultados de las entrevistas, que el leasing operativo en Argentina resulta útil en las empresas, pero es el desconocimiento de las mismas, que no les permite conocer su funcionamiento. Siendo su mayor beneficio el de tener la posibilidad de renovar tecnología. Sin embargo este tipo de leasing en Inglaterra, representa el 90% de la cartera total de leasing, que a diferencia de Argentina llega solo al 3%, siendo recomendable que se flexibilice la normatividad en cuanto a la propiedad de los bienes en leasing. Concluyéndose que la rigidez de la legislación, no permite la diversificación de los productos de leasing y su correcto funcionamiento.

El leasing pese a ser la mejor alternativa, necesita ser diversificado, no solamente utilizar el tradicional crédito bancario ni el leasing financiero, puesto que el leasing operativo resulta más ventajoso, puesto que se ofrece beneficios económicos más allá del leasing financiero.

Alvarado, A. (2013). En su tesis de maestría: **Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, de la UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA PLATA. ARGENTINA**. Esta tesis tiene un diseño no experimental ya que no existió

manipulación de las variables. En la cual se llegó a las siguientes conclusiones: Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos. Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

En la actualidad el mercado financiero ofrece nuevas y modernas formas de financiamiento tal es el caso del leasing financiero, como alternativa para la adquisición de maquinaria, vehículos, equipos de oficina, montacargas, computadoras, etc. Concordando con las conclusiones planteadas en que el leasing es una forma de financiamiento con el cual el arrendatario puede adquirir todo tipo de activos, como es el caso de las industrias que son las empresas que más utilizan este financiamiento debido a que tienen que adquirir maquinarias o equipos de explotación que estén debidamente adaptados a los cambios tecnológicos.

En la siguiente tesis de: **Iparraguirre, A. (2016). Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica-financiera de la empresa Reencauchadora Ortega S.A.C. Año 2015, de la UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO.** Tuvo como objetivo Analizar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica-financiera, en la cual los flujos de efectivo de la empresa Reencauchadora Ortega SAC obtenido del periodo 2016 y los flujos de efectivo proyectados del periodo 2017 y 2018 reflejan un incremento de año a año en la liquidez de la empresa, permitiéndole a la empresa cumplir con sus pagos oportunamente a las entidades financieras con las que mantiene deudas, abastecerse de mercadería en stock o analizar inversiones y adquirir nuevos activos al contado o pagar la primera cuota de pago para acceder a un nuevo financiamiento. Por ello se recomienda utilizar el leasing como herramienta financiera

que se puede obtener importantes ventajas fiscales, debido a que el valor de las cuotas de amortización se toma como gastos tributarios durante el ejercicio fiscal.

Huallpa (2018), en su tesis titulada **Leasing financiero y rentabilidad en las MYPES del distrito de San Isidro, 2017. Universidad César Vallejo. Lima, Perú.** Esta tesis tuvo como objetivo determinar qué relación existe entre el leasing financiero y rentabilidad en las Mypes del distrito de San Isidro, 2017. Basándose en un estudio descriptivo correlacional, dirigido a 60 trabajadores de las Mypes del distrito de San Isidro, aplicándoseles un cuestionario. Obteniendo como resultados que existe una relación positiva alta (0,718), entre el leasing financiero y rentabilidad en las Mypes del distrito de San Isidro. Concluyéndose que existe relación significativa entre ambas variables, por lo cual la probabilidad de aumento de utilizar el leasing, aumenta la rentabilidad en las MYPES.

La rentabilidad y el leasing, son dos variables que se encuentran relacionadas positivamente, esto debido a que el leasing ofrece muchos beneficios como la opción de compra, el uso y goce de los bienes, cuando las empresas no disponen de los recursos económicos.

Sánchez, H. (2015), de su tesis. **Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas, de la UNIVERSIDAD SAN MARTÍN DE PORRAS.** Tiene como objetivo Determinar el punto de equilibrio que permita evaluar los indicadores de riesgo que posibiliten la utilización de utilizarse el contrato de Leasing Financiero, como respaldo para la obtención de financiamiento por parte de las MYPES peruanas.

Y nos dice que antes de tomar cualquier decisión, se deberán analizar todas las posibilidades, caminos y opciones disponibles, tanto cuantitativa como cualitativamente, ya que lo que es adecuado para una empresa, puede no serlo para otras y viceversa.

Específicamente, el arrendamiento financiero tiene puntos muy importantes que se deben tomar en cuenta al momento de elegir ésta alternativa de financiamiento, por ejemplo:

- Es una herramienta de negociación ante proveedores de quipo, al tener la posibilidad de pagar de contado el quipo requerido y negociar mejores precios por este hecho, lo que puede reducir el costo total de la operación.
- Conserva los recursos monetarios; los escasos fondos con que cuenta la empresa se ven prácticamente intactos al inicio de la operación, ya que no se requieren pagos muy grandes.
- En el contrato arrendamiento financiero se tiene la posesión y la futura propiedad del bien si se escoge pagar la opción de compra al final del periodo normal del contrato.
- El contrato de arrendamiento financiero, evita el riesgo de rápida obsolescencia a la empresa, ya que ésta no es dueña del activo.
- En el contrato de leasing, participan tres sujetos independientes, estos son: el arrendador, que es el sujeto que efectúa la operación de arrendamiento financiero; el arrendatario, que suscribe el contrato de arrendamiento financiero; y el proveedor que provee o construye el bien que necesita el arrendatario.

En la cual se recomienda el plantear estas operaciones de respaldo, enfatizando el análisis de factibilidad comercial y económica de una micro y pequeña empresa que realice un contrato de leasing financiero, tomando en consideración los niveles de riesgos, una muestra es el cumplimiento y puntualidad mostrado en el pago.

Cabanillas, Ch. (2016), en su tesis. **El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015, UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO.** Tuvo como objetivo determinar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la situación financiera de la empresa, lo cual se determinó que el arrendamiento financiero, incide positivamente en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L, ya que al finalizar el año 2015 está mostro una mayor liquidez teniendo que por cada 1 sol de obligación corriente, esta contaba con 3.10 veces para cubrirla, mayor capacidad de pago de obligaciones corrientes, generando que por cada 1 sol de obligación corriente la empresa contaba con 1 sol para cubrirla y menor apalancamiento financiero ya que por cada 1 sol de inversión en activos esta solo requería el financiamiento de 0.75 céntimos de sol, y aumento de las utilidades en 55.51% en relación al año anterior por lo que se le recomendó elaborar un adecuado planeamiento financiero, definiendo los

diferentes escenarios posibles de inversión en activos, la forma de obtención de los mismos sea con recursos propios o a través de financiamiento bajo cualquiera de las modalidades al cual mejor se adapte la empresa y siempre analizando el riesgo y las tasas de rendimiento, que generen el aprovechamiento de dichos activos

Reyes, C.; Valderrama, S. (2015) “La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014”, UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO. El objetivo fue demostrar que la utilización del leasing financiero mejora la situación financiera de la empresa en lo cual se hizo la comparación de la situación financiera de la empresa, antes y después del leasing financiero, nos muestra que el nivel de liquidez del año 2012 al 2014 se incrementó de 2.25 a 4.25. Esto debido a que, mediante la adquisición de activos fijos bajo la modalidad de leasing financiero, no es necesario utilizar los recursos propios de la empresa, situación que conlleva una mejor inversión de los fondos líquidos, y por ende mayores niveles de rentabilidad, recomendando a que la empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo SAC., deberá evaluar periódicamente su situación financiera, con el propósito de aplicar las medidas correctivas oportunas y anticiparse a eventuales riesgos de iliquidez y bajo niveles de rentabilidad.

Tapia, T., (2015) Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo, UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO. Su objetivo fue, determinar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de las empresas, en la cual se determinó que el Leasing Financiero incidió de manera favorable en la situación Económica y Financiera de la Empresa Acosta Combustible SAC en el periodo 2013 debido a que generó mayor utilidad ya que dicha empresa pudo obtener su propia unidad de transporte para el traslado de combustible y así poder optimizar los recursos que posee, en la cual recomendaron continuar utilizando el leasing financiero como la alternativa de financiamiento más conveniente para la adquisición o renovación de sus activos fijos que cuenta la empresa Acosta Combustible SAC.

Medina, C.; Mauricci, G. (2014), en la tesis titulada. “Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la Clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013” UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO. En la cual tuvo como objetivo demostrar qué factores han influido más en la rentabilidad por Línea de Negocio en la Clínica Sánchez Ferrer durante el periodo 2009-2013. Encontrando que de los factores productivos, el que impacta en la rentabilidad es el capital humano representado por el número de trabajadores, en tanto que no encontramos evidencia estadística de impacto de las variaciones de activo fijo en la rentabilidad. Esta última evidencia la consideramos no concluyente. Asimismo, encontramos que la rentabilidad está asociado significativamente a su rezago previo, lo que nos da luces de que la rentabilidad depende del desempeño de la empresa en periodos previos, el mismo que intuimos debe estar asociado a una serie de variables internas y externas a la empresa no contempladas en este estudio

Nuñez & Farro (2018), en su tesis titulada Análisis económico – financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo. Esta tesis tuvo como objetivo realizar un análisis económico – financiero con la finalidad de escoger una adecuada alternativa de financiamiento para la inversión en activo fijo en la Distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. Para ello se basó en una investigación de tipo descriptiva, analítica y aplicada. Obteniéndose como resultados que la empresa presenta buenos estados financieros, por lo cual su capacidad de solvencia y liquidez, le posibilita asumir un financiamiento para la adquisición de activo fijo. Determinándose la viabilidad de la inversión mediante el leasing como la mejor alternativa de financiamiento con un VAN de S/.115,119.20, una TIR de 79.94 % y un B/C de 2.1571. Concluyéndose que el leasing es la mejor alternativa de financiamiento para la inversión en activo fijo, puesto que proporciona mejor liquidez y rentabilidad por tener mayor escudo tributario por la depreciación acelerada, admite fraccionar el pago del IGV conforme a las cuotas y mantenerlo como crédito fiscal; así mismo los interés de las cuotas son gastos deducible para efecto del cálculo del impuesto a la renta.

Barboza (2018), en su tesis titulada **Financiamiento de un activo fijo y su influencia en la rentabilidad de la empresa OLSA Ingenieros SAC -Chiclayo 2017. Universidad Señor de Sipán. Pimentel.** Esta tesis tuvo como objetivo determinar la influencia del financiamiento de un activo fijo en la rentabilidad de la empresa OLSA Ingenieros SAC - Chiclayo 2017, para lograr esto se basó en una investigación de tipo descriptivo correlacional. Obteniéndose como resultados que al comparar las entidades financieras, se prefiere el financiamiento a través de leasing y no por crédito bancario, y en cuanto a la rentabilidad en el Estado de Resultado, se evidencia que el beneficio tributario presenta una disminución del impuesto a la renta de S/. 17,043.31, mejorando así la rentabilidad de la empresa, tomando en cuenta que el banco emite facturación de arrendamiento ya sea mensual o anual. Concluyéndose que la mejora alternativa de leasing ofrecido es por el banco SCOTIABANK, puesto que este ofrece mejores beneficios económicos, y un positivo estado de resultados proyectado, debido a que se financia el valor del activo.

Serquén & Vásquez (2017), en su tesis titulada **Leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa Inversiones JD, Chiclayo – 2016. Universidad Señor de Sipán. Pimentel.** Esta tesis tuvo como 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 ello se basó en una investigación de tipo descriptiva, aplicada y explicativa, aplicándose un cuestionario a los 14 trabajadores de la empresa. Obteniéndose como resultados que el leasing permite obtener ventajas tributarias, siendo el Banco del Crédito del Perú, Scotiabank e Interbank son Entidades de Financiamiento que ofrecen el leasing para adquirir bienes. Concluyendo que los préstamos otorgados en la empresa, solo le han permitido crecer a la empresa, por lo que el leasing resulta una mejor alternativa para adquirir el frigorífico, puesto que la empresa no cuenta con el efectivo necesario. Siendo el BCP, la entidad financiera la que ofrecerá el leasing financiero, asimismo 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.

El contrato de leasing es una herramienta muy útil para las empresas que buscan financiamiento para sus operaciones de capital. En nuestro país ha ido en auge y actualmente es muy importante en las relaciones mercantiles.

Baca, M.; Díaz, C. (2016), en Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verástegui S.A.C. – 2015, UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN. Tiene como objetivo determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad y se determinó lo siguiente De la revisión podemos concluir que la Constructora Verástegui ha manejado una política de financiarse con deuda externa (préstamo bancario) a corto plazo, la cual ha superado los límites de su política de financiamiento externo de 30% al 50%. En el mercado financiero de Lambayeque se analizó la oferta crediticia para la Constructora Verástegui S.A.C. se identificó que ha adquirido financiamiento con un costo de tasa de interés alta, a comparación con otras entidades financieras en la cual ha demostrado que hay una mejor oferta para financiar las operaciones empresariales. Por lo tanto, la Constructora Verástegui tendrá que evaluar las decisiones de financiamiento y verificar la estructura de su capital de tal manera que la empresa pueda mejorar su rendimiento y priorice disminuir el financiamiento externo.

Quépuy (2016), en su tesis titulada Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad de Poma III, región Lambayeque, período 2014. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo. Esta tesis tuvo como objetivo realizar una evaluación del impacto de las Alternativas de Financiamiento para promover la Rentabilidad en la Asociación de Artesanas Manos con Talento del distrito de Pítipo. Para ello se basó en una investigación de tipo descriptivo, aplicándose una encuesta a 20 artesanas de la Asociación de Artesanas del Manos con Talento del distrito de Pítipo. Obteniéndose como resultados del análisis de Leasing Banco GNB Perú, un ROA de 30.21% siendo esto más rentable por lo que genera más utilidades con menos recursos, un ROE de 37.87%, lo cual genera más utilidades con un menor uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado y un ROI de 19.07% indicado que el financiamiento es más rentable pues genera más utilidades con menos inversión. El VAN que genera este proyecto a lo largo de su vida útil fue de S/ 25,246.52 soles y la TIR fue de 27.1%. Sin embargo se concluyó para

este proyecto el financiamiento del Crédito Empresarial Edpyme Alternativa, el que demostró un ROA del 32.19%, un ROE de 40.35% y un ROI de 20.49%. El VAN resultó de S/26,983.65 soles y la TIR de 29%.

Rodriguez & Manosalva (2016), en su tesis titulada **Evaluación del leasing como medio de financiamiento para la inversión en activos fijos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Andina Cargo S.A.C. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo**. Esta tesis tuvo como objetivo realizar una evaluación del financiamiento mediante Leasing en distintas vidas útiles en la Empresa Andina Cargo S.A.C. Basándose en una investigación de tipo aplicada, para lo cual se obtuvieron como resultados que el leasing en la región de Lambayeque es ofrecido en 4 entidades financieras, tales como el Banco Continental, Banco Interbank, Banco de Crédito y el Scotiabank, siendo la mejor alternativa el leasing ofrecido por el Banco Continental, por un importe de S/.15, 011,110, obteniendo un VAN de S/. 5, 849, 932. Concluyéndose que el Banco Continental, al ofrecer una menor tasa de interés del 8%, mayor plazo de financiamiento hasta 60 meses, menor comisión de 0.10% y menor opción de compra (\$1). Para el flujo económico de vida útil de 2 años generó una S/. 8, 945,756.51 y un TIR de 17%.

Esta tesis resulta importante, puesto que se compara el leasing ofrecido por las entidades financieras de Lambayeque, por las cuales se analizan los indicadores económicos, tales como el VAN y TIR, además de la tasas de interés ofrecidas, la opción de compra y el plazo de financiamiento.

Cruzado & Gonzales (2015), en su tesis titulada **Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector – Soltin. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo**. Esta tesis tuvo como objetivo determinar si el Leasing es una alternativa de financiamiento viable y rentable para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de Ferreñafe. Para lograrlo se basó en una investigación de tipo aplicada y descriptiva, aplicándose así una encuesta a 160 agricultores. Obteniéndose como resultados del

análisis de las alternativas de financiamiento, que con el alquiler de la maquina cosechadora, se obtendría ganancias por s/. 541 872.80 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años, la ganancia seria constante todos los años; con el préstamo obtendrían ganancias por s/. 529 341.39 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años y mediante el leasing, se obtendrían ganancias por s/.535, 292.98 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años. Concluyéndose que la alternativa más favorable para la asociación es realizar un leasing, por que obtiene una ganancia optima, y no corre el riesgo que la maquina sea alquilado a otra asociación o agricultor; además sería más ventajoso que pedir un préstamo.

Esta tesis resulta importante, puesto que al analizarse las alternativas financieras, se obtienen más ganancias con el leasing, que con el alquiler y préstamo de la maquinaria que se requiere. Además que resulta una opción menos riesgosa.

1.3. Teorías Relacionadas al Tema.

1.3.1. Arrendamiento Financiero

Arrendamiento Financiero es una clase de instrumento financiero donde se traslada sustancialmente todos los inconvenientes y beneficios relacionados a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso la transferencia se puede realizar o no. (Flores, 2013, p.263).

Se considera arrendamiento financiero en el momento que las restricciones económicas del convenio se deduzcan que se traspasa sustancialmente todos los beneficios e inconvenientes inherentes a la propiedad del activo del contrato. Se presumirá que se produce dicha transferencia al momento se realice un arrendamiento financiero con alternativa de compra y no encontrarse indecisión que se realizará dicha alternativa. (Montesinos, 2010, p.210).

Una operación de leasing o arrendamiento financiero, es un contrato donde el objetivo es la utilización de activos muebles o inmuebles en modo de cesión a cambio de una contra prestación consistente en el abono periódico

de unas cuotas que necesariamente incluirán una opción de compras a su término a favor del usuario. (Córdoba, 2003, p.111).

1.3.2. Clases de Leasing

- **Leasing financiero**, Donde una empresa de Leasing que obtiene los bienes para sí, por petición del usuario. Una vez que consigue el equipo ansiado, da en cesión al empresario el uso del mismo, a título de alquiler y por un determinado periodo, una vez se terminado el plazo tendrá el arrendatario la elección de proseguir en el arriendo o de obtener los bienes por un importe excedente (Apaza, 2002, p.621)
- **Leasing Operativo** Esta forma de leasing es un contrato de servicios, en bienes que tiene una mayor demanda, razón por el cual se puede volver a arrendar con comodidad. Los bienes preferidos son los vehículos y maquinarias en este modelo de contratos. El arrendatario tiene la facultad primordial de poder finalizar el convenio previo aviso, de acuerdo a las antelaciones estipuladas, por motivos de falta de recursos, obsolescencia del bien, etc. Igualmente, este contrato va adherido a una serie de servicios complementarios, como la reparación y mantenimiento del Activo Fijo. (Apaza, 2002, p.621).
- **Lease-back o retroleasing**, El usuario es el que vende su propiedad a la empresa de leasing y luego la alquila, consiguiendo con ello transformar una deuda de corto a largo plazo y en la obtención de una liquidez inmediata en los beneficios fiscales, y en la amortización con una mayor rapidez. (Apaza, 2002, p.622).
- **Leveragelease o arrendamiento financiero apalancado**, En este contrato aparte de la sociedad del leasing y el arrendatario participa una tercera persona, se trata de un prestamista que divide con la sociedad los desembolsos de la obtención del producto. Además que en caso de no cumplir con la amortización de los préstamos por parte del arrendador, los prestamistas no pueden ir en contra del arrendatario sino deberán actuar sobre el objeto arrendado del que tienen derecho (Apaza, 2002, p.622).

- **Leasing inmobiliario y mobiliario**, Si nos enfocamos en los tipos de bienes, el leasing puede ser mobiliario o inmobiliario. El leasing es una ayuda para atender las exigencias de inmuebles en la actividad industrial o comercial. Se discute si se acepta para completar la necesidad de vivienda, porque no encaja en su filosofía y su historia, que es para las empresas de ser una ayuda como alternativa de equipamiento. (Apaza, 2002, p.623).

El leasing inmobiliario es un método de financiamiento que reside, en la legalización de un contrato específico en valía del cual uno de los involucrados, la sociedad de arrendamiento financiero da total uso del bien inmueble a cambio de un pago periódico por tiempo determinado, previa especificación y designación del bien inmueble, otorgándole así al tomador la opción para continuar con el arriendo o poder adquirir el bien.

La regla financiera para el leasing inmobiliario es muy complejo en comparación al del leasing mobiliario; los periodos son mucho mayores, lo que lo hace inaccesible en nuestra realidad, por el hecho de ser inviable por requerimiento y por disposición adquirir periodos entre 10 a 30 años para financiar la adquisición de inmuebles bajo esta forma de financiamiento operativo.

1.3.3. Partes en el Contrato de Leasing

El locador o Arrendador: Es el que otorga al contrato el carácter de financiero, por cuanto es una empresa de ese sector constituida con las formalidades que la ley establece para tales empresas, en nuestro caso, necesarias como sociedad anónima. (Apaza, 2002, p.626)

El arrendatario: Es la parte que va utilizar el bien que le proporciona el locador o arrendador, a cambio del pago de la renta convenida. El arrendador deberá especificar los bienes materia de contrato y proveedor del mismo, siendo de su exclusiva responsabilidad, sean las más adecuadas para su uso y deberá señalarse en el contrato. (Apaza, 2002, p.626)

El proveedor: Si bien es cierto que no está incluido en el contrato de arrendamiento financiero, viene a ser una persona del arrendamiento en sí, porque es la persona que va proveer a la locadora de los bienes materia del contrato, para que esta las compre y los de en arrendamiento financiero a la locadora. (Apaza, 2002, p.627)

El contrato de seguro: Las normas que regulan el contrato de arrendamiento exige la celebración de un contrato secundario, siendo derecho del arrendador el fijar los requisitos mínimos o condiciones mínimas del seguro. Pero es obligación de la arrendataria tomar el seguro contra riesgos susceptibles de afectar o destruir los bienes del contrato, se incluye dentro de los riesgos el de la responsabilidad civil frente a terceros. (Apaza, 2002, p.626).

1.3.4. Ventajas del Contrato Leasing

- Es una fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa a financiar el total del bien a adquirir (incluido impuesto) sin requerir inversión alguna.
- Al amortizar el leasing durante el periodo básico (duración del contrato) de la vida útil del bien, el riesgo se traslada al usuario; porque frente a la alternativa de la compra. El arrendamiento financiero evita el riesgo de la observación.
- En los Contratos del leasing en moneda nacional, se determina un respaldo frente a los procesos de devaluación y/o inflación de que no están afectos a reajustes.
- Estos contratos suelen ser a tipo fijo y cuotas prepagables.

(Apaza, 2001, p.625).

1.3.5. Situación Económica y Financiera

La situación económica hace referencia al patrimonio de la empresa o sociedad en forma conjunta, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que son de su propiedad.

La situación financiera se refiere a la capacidad que tienen empresas o sociedades de poder hacer frente a las obligaciones que tienen o disponibilidad que tienen para poder pagar sus deudas.

Principalmente los estados financieros pueden brindar datos importantes para la empresa, mostrando las condiciones económicas, así como también financieras, para así poder realizar una adecuada y correcta gestión que requieren los gerentes de las empresas

(Calderón, 2010, p.1).

1.3.6. Los estados financieros que exige el SMV

Dichos estados financieros exigidos por la SMV, son aquellos documentos contables que permiten identificar en términos monetarios la situación en la que se encuentra la empresa tanto económica, como financiera, Teniendo entre los más importantes los siguientes en mención:

- Estado de Situación Económica
- Estado de resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

(Flores, 2000, p. 8)

1.3.7. Elementos de los Estados Financiero

Correlación de la evaluación de la situación financiera son:

- Activo
- Pasivo
- Patrimonio

Correlación del rendimiento en el estado de resultados son:

- Ingresos
- Gastos (Flores, 2000, p.10)

1.3.8. Estado de Situación Financiera

El estado de situación financiera, es unos estados financieros primordiales que todas las empresas deben realizar, desde las empresas pequeñas y medianas, hasta grandes empresas como corporaciones, instituciones financieras e inclusive asociaciones sin fines de lucro.

Este estado, como su nombre lo indica, refleja para un negocio la situación financiera a un periodo determinado en el tiempo. Es decir, no constituye un informe de flujo, donde se señala el movimiento ocurrido de determinados aspectos del negocio durante un ciclo de tiempo; por el contrario, se encarga de presentar la situación final del negocio a una fecha indicada. (Avolio, 2011, p.111).

Y sus elementos para medir posición financiera de los estados financieros son:

Activos, está compuesto por todos los recursos de valor de propiedad de la empresa y que van a producir beneficios en el futuro. (Avolio, 2011, p.112).

Los activos se clasifican de la siguiente manera:

Activo Corriente, comprende los recursos que representan efectivo o que se tiene la expectativa que se conviertan en efectivo o se realizan en el corto plazo. (Avolio, 2011, p.115)

Activo No Corriente, son las partidas que corresponden a los recursos que la empresa retiene por ciclos relativamente extensos y que no se transformaran en efectivo en el corto plazo. (Avolio, 2011, p.116)

Pasivos, son todas las obligaciones que tiene la empresa, de pagar dinero o de proveer bienes o servicios con terceras personas Las cantidades adeudadas por la empresa aparecen como pasivos en el estado de situación financiera a una fecha indicada en el estado financiero, de igual manera se incluyen los intereses pertinentes y relacionados con las obligaciones.

Los pasivos se clasifican de la siguiente manera:

Pasivo Corriente, comprende las obligaciones con vencimiento de corto plazo con terceros

Pasivo No Corriente, comprende las obligaciones con vencimiento mayor a un año con terceros

(Avolio. 2011, p.129)

Patrimonio, muestra la cantidad total que los propietarios han invertido en la empresa o decirlo de otra forma, las obligaciones que tiene la empresa con sus socios o propietarios.

El patrimonio está compuesto no solamente por el capital original aportado por los accionistas o socios, sino también por los excedentes producidos o generados por las empresas en las operaciones que realiza y que se han reinvertido. (Avolio, 2011, p.138)

1.3.9. Estado de Resultado Integral

El Estado de Resultado es uno de los estados financieros primordiales que debe ser realizada por todas las empresas. Señala los resultados de un negocio durante un ciclo de tiempo, es decir, cuantifica el ejercicio financiero desde el punto de vista de sus ventas y de sus gastos, es decir, de los resultados (utilidades o pérdidas).

Es importante indicar que el estado de resultados es un informe de flujo, donde se muestra el movimiento que sucedió en determinados aspectos del negocio durante un lapso de tiempo. (Avolio, 2011, p.163).

El Estado de Resultado Integral está conformado por:

Ingresos, señalan los aumentos en los activos productos de la venta de bienes, los servicios que se brindan a los clientes, u otras fuentes que incrementa la participación de los propietarios. En el caso de empresas comerciales o industriales, los ingresos se originan principalmente de las ventas generadas, mientras que en el caso empresas de servicios, los ingresos derivan de honorarios o las comisiones cobradas. (Avolio, 2011, p.165).

Gastos, señalan los recursos gastados o los valores perdidos por la entidad durante un periodo indicados y por los cuales se originaron ingresos. Es primordial indicar que los gastos considerados como tales deben vincularse con los ingresos producidos. (Avolio, 2011, p.166).

1.3.10. Análisis de los Estados Financieros

Este estado se realiza mediante desarrollo crítico hacia la estimación de su actual postura financiera, actual como anterior y hacia el producto de las operaciones de la organización, con la finalidad de poder realizar las correctas estimaciones y pronóstico sobre las circunstancias actuales de la empresa y sobre su visión futura (Bernstein, 1995, p. 27).

1.3.11. Métodos de análisis de Estados Financieros

Entre los principales están:

- **Método de análisis horizontal.** Las inclinaciones que muestra este método son valores absolutos representados en S/. y los valores relativos expresados mediante %). En este método señala el desarrollo de todas las partidas de los estados de la empresa. Dicho resultado resuelve en el lapso de diversos periodos de tiempo. Permitiendo analizar el desempeño de las cuentas y sus rendimientos en dichos lapsos de tiempo.
- **Método de análisis vertical u estructural,** Este procedimiento dispone la proporción de participación de una cuenta con concordancia a una general o cuenta específica de los estados de la empresa.
- **Método de coeficientes o ratios financieros.** Son valores necesarios para los análisis financieros de la empresa los cuales vinculan a las cuentas de los mismos y de los diversos estados para poder realizar comparaciones, para poder identificar los beneficios o desventajas que se tiene con nosotros mismos o ante otras empresas. Otorgando una herramienta de resultados para la gestión de la empresa.
- **Estado de Flujos de efectivo,** Estimación de las necesidades de efectivo comparando los ingresos y egresos futuros de la empresa (Flores, 2000, p. 217).

1.3.12. Clasificación de Indicadores o Ratios

- **Índice de liquidez,** se refiere a la cantidad y composición del pasivo circulante, así como su vinculación con el activo circulante de la empresa que es la fuente de recursos con que presumiblemente puede hacer frente a

las obligaciones contraídas. Este ratio mide la capacidad de las empresas tienen para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. (Vera, 2004, p.285).

- **Índice de Gestión**, permite evaluar el efecto de las decisiones y las políticas que tiene la empresa para emplear sus fondos, en lo concerniente a cobros, ventas al crédito, inventarios y ventas totales.

Este índice mide la eficiencia que tienen las empresas con que se efectúan las operaciones, en la que atañe al manejo de inventarios, políticas de ventas, crédito, cobranzas, etc. (Vera, 2004, p.288).

- **Índice de Solvencia**, se considera como solvente aquella entidad, que tiene capacidad para atender el total de sus compromisos con el producto de la elaboración de sus activos.

Son indicadores a partir de los cuales se mide la capacidad que tienen las empresas para endeudarse, las mismas que explican el respaldo del que dispone para afrontar sus obligaciones. (Vera, 2004, p.289).

- **Índice de Rentabilidad**, los índices de rentabilidad van a permitir determinar el rendimiento de gestión empresarial; tal forma que, con este análisis, se trata de diagnosticar la productividad del activo y de los capitales propios.

(Vera, 2004, p.290)

1.3.13. Ventajas del Leasing.

- **Endeudamiento**, La empresa a través del leasing financiero utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital.
- **Reducción de Costos**, El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costo de sus máquinas que adquiere.
- **Productividad**, La empresa a través del leasing le permite elevar su productividad.
- **Inversión**, A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento.
- **Motivación extra**, Existe una motivación extra para que la empresa recurra al leasing financiero.

1.3.14. Rentabilidad

Es un indicador notable y esencial para la competitividad de las entidades, gira principalmente en el ámbito financiero generando beneficios. La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial. Se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. (Kiziryan, 2015).

Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones.

La rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos brinda una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, permite decidir entre varias opciones. Por lo consiguiente no es una medida absoluta porque caminara siempre de la mano del riesgo, donde una persona asume mayores riesgos solo si puede conseguir más rentabilidad. (Benavides 2012)

La rentabilidad económica analiza el capital invertido versus beneficio de los activos. Es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo

$$RE = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

La rentabilidad financiera o rentabilidad sobre el patrimonio hace referencia a los socios por el esfuerzo de invertir y medir la capacidad que posee un negocio generando riqueza.

$$RF = \frac{\text{UDII}}{\text{Total Patrimonio Promedio}} \times 100$$

1.4. Formulación del Problema.

Después de haber analizado la realidad problemática nos formulamos la siguiente interrogante ¿Cuál sería la incidencia del Leasing Financiero en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA SAC - 2016?

1.5. Justificación e importancia del estudio.

La presente investigación se justifica, por cual me permitirá hacer un análisis respecto a cómo el leasing financiero incide en la rentabilidad de las empresas. Es importante también por que los resultados de esta investigación van a servir para ser utilizados por las empresas en general, que quieran financiar bienes de capital, en especial le servirá a la empresa AGROANDREA SAC

Este estudio de investigación, servirá como un estudio preliminar para que la comunidad universitaria investigadora de la UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN le sirva de base para profundizar el tema en investigación; lo cual a mí me servirá porque va a fortalecer mis conocimientos dentro de lo que es el leasing financiero.

Podemos decir que, gracias a este estudio, reuniremos toda la información importante y relevante respecto al leasing financiero como una alternativa beneficiosa para las empresas, pero a la vez las repercusiones que trae al no saber utilizarlo afectando la rentabilidad ya que es una operación por medio del cual una persona denominada arrendatario, y que esta se comprometa mediante la firma de un contrato, a realizar pagos periódicos que se integran por los intereses y la amortización del capital, la influencia que reflejará en la liquidez y rentabilidad de las empresas en general.

1.6. Hipótesis.

El leasing financiero tiene una incidencia significativa en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA SAC - 2016.

1.7. Objetivos.

1.7.1. Objetivo general

Determinar como el leasing financiero incide en la rentabilidad de la empresa de la empresa AGROANDREA SAC - 2016.

1.7.2. Objetivos específicos

1. Analizar las operaciones de leasing financiero utilizadas por la empresa AGROANDREA SAC.
2. Examinar la situación económica financiera de la empresa AGROANDREA SAC.
3. Identificar como el leasing financiero incide en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA SAC

ç

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación:

En el siguiente trabajo se ha empleado la investigación cuantitativa el diseño no experimental también de corte transeccional, debido a que se realiza el análisis sin manipular las variables, recopilándose los datos en un tiempo determinado.

En ésta investigación se limitó a describir y analizar qué efecto tiene el leasing financiero en la situación económica-financiera de la empresa AGROANDREA SAC

En el diseño de investigación se explica el diseño que se utilizó y cómo se demostró la verdad de la consecuencia estudiada.

2.2. Población y muestra.

2.2.1. Población

La población ESTÁ CONFORMADA POR 2 EJECUTIVOS del presente trabajo de investigación está estructurada por un gerente general y un contador.

2.2.2. Muestra

La muestra del presente trabajo se desarrolla con el total de la población, cabe recalcar que serían los mismos cooperadores para la muestra, que consta de un gerente general y un contador.

Tabla 2

NOMBRE	N°	DE
GERENTE GENERAL	1	COOPERANTE
CONTADOR	1	

Elaborado por: Fuente Propia.

2.3. Variables, Operacionalización.

Tabla 1

Operacionalización

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e instrumento de recolección de datos
Variable Independiente: Leasing Financiero	Ventajas del Leasing	<ul style="list-style-type: none"> • Endeudamiento • Reducción de Costos • Productividad • Inversión 	<u>Técnicas</u> Observación Entrevistas Análisis documental <u>Instrumentos</u> Guía de entrevista
Variable Dependiente: Rentabilidad	Rentabilidad sobre ingresos. Rentabilidad sobre activos. Rentabilidad sobre patrimonio.	Análisis Horizontal y vertical de los Estados Financieros: *Sin Leasing *Con Leasing Ratios	

Elaborado por: Fuente Propia.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

2.4.1. Técnicas

Las principales técnicas que se ha utilizado para desarrollar el siguiente estudio fueron:

2.4.1.1. Observación. Ayuda a distinguir los hechos más relevantes que anhelan a las investigaciones del proyecto a estudiar. Permitirá conocer la situación de la empresa AGROANDREA SAC a través de visitas para recolectar datos que servirán al desarrollo de la investigación.

2.4.1.2. Entrevistas. Esta técnica se aplicará al Gerente General y Contadora con preguntas acorde al tema de investigación, en la cual se basa en organizar

la información brindada por la empresa AGROANDREA SAC, respecto al problema que se tiene.

2.4.1.3. Análisis documental. Se realizará la revisión de la información recopilada y su respectivo análisis, para posteriormente formular las conclusiones y recomendaciones respectivas.

2.4.2. Instrumentos

2.4.2.1. Guía de entrevista: Permite obtener información de las interrogantes que se asignaron al Gerente General y Contadora.

2.4.2.2. Ficha de análisis: Se empleó para elaborar el fichaje de la información a recolectar en libros, revistas, páginas web, entre otros.

2.5. Procedimiento de análisis de datos.

Se describe cómo se organizó estadísticamente la información obtenida, las técnicas de análisis estadístico que se utilizará para procesar los datos que permitirán obtener los resultados, y cómo se analizarán para llegar a las conclusiones.

2.6. Aspectos éticos

Se tomará en cuenta los siguientes aspectos éticos:

- Consentimiento informado: puesto que se tomará en cuenta la información proporcionada por la empresa, pero antes se ha presentado un consentimiento informado para poder recibirlos y encuestar al personal.
- Respeto a los sujetos: puesto que se respetará la opinión emitida en las entrevistas realizadas.

2.7. Criterios de Rigor científico

- Validez de los instrumentos, los cuales han sido revisados por expertos del tema
- Documentos acreditados de la empresa

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y figuras.

ESTADOS FINANCIEROS DE AGROANDREA S.A.C.

AGROANDREA S.A.C.
20480647794

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

* SOLES *

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	217,022.88	Sobregiros Bancarios	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,495.00	Tributos por Pagar	91,546.38
Otras Cuentas por Cobrar	146,996.72	Cuentas por Pagar Comerciales	565,517.51
Existencias	4,363,196.20	Remuneraciones por Pagar	-
Gastos Contratados por Anticipado	14,773.38	Otras Cuentas por Pagar	710,449.19
Otros Activos Corrientes	1,593.10		
Activo Diferido	202,568.52		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,948,645.80	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,367,513.08
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	382,378.97	Obligaciones Financieras	1,325,242.53
Depreciación Acumulada	(160,852.57)	Otras Cuentas por Pagar	211,200.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	221,526.40	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,536,442.53
PATRIMONIO NETO			
		Capital	1,138,300.00
		Resultados Acumulados	402,022.34
		RESULTADO DEL EJERCICIO	725,894.25
		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	2,266,216.59
TOTAL ACTIVOS	5,170,172.20	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	5,170,172.20

Formato 3.17 Libro de Inventarios y Balances - Balance de Comprobación

Periodo: DICIEMBRE 2016

RUC: 20480647794

Razón Social: AGROANDREA S.A.C.

Expresado en: SOLES

CODIGO	DENOMINACION	SALDO INICIALES		MOVIMIENTOS		SALDO FINALES		SALDO FINALES BALANCE GENERAL		SALDO FINAL DEL GYP x	
		DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	PERDIDA	GANANCIA
101101 .	CAJA M.N.	110,307.09		4,758,981.11	4,792,425.67	176,862.53		176,862.53			
104101 .	BANCO DE CREDITO SOLES	64,444.73		1,758,056.00	1,811,261.29	11,239.44		11,239.44			
104103 .	BANCO CONTINENTAL SOLES	1,116.77		2,234,731.55	2,214,009.17	21,839.15		21,839.15			
104104 .	BANCO SCOTIABANK SOLES	32,963.74		5,302,985.29	5,332,137.21	3,811.82		3,811.82			
104105 .	BANCO SCOTIABANK M.E.	39.53		71,093.49	68,009.32	3,123.70		3,123.70			
104106 .	BANCO CONTINENTAL M.E.	92.80		9.30	10.83	91.27		91.27			
104107 .	BANCO NACION DETRACCIONES	196.07		7,256.90	7,398.00	54.97		54.97			
104108 .	BANBIF	38.52		87,777.10	87,815.62	0.00		0.00			
121201 .	FACTURAS POR COBRAR EMITIDAS CARTERA TER	22,592.28		9,060,901.18	9,080,998.46	2,495.00		2,495.00			
121202 .	FACTURAS POR COBRAR EMITIDAS CARTERA TER		-	26,663.28	26,663.28		-		-		
161111 .	COBRANZA DIVERSAS PRESTAMOS S/GARANTIA T	176,762.22		-	29,765.50	146,996.72		146,996.72			
1628 .	OTRAS - POS		-	8,378.92	8,378.92		-		-		
18201 .	SEGURO OBLIGATORIO DE ACCIDENTE DE TRANS	444.91		2,044.48	1,535.31	954.08		954.08			
18202 .	SEGURO OBLIGATORIO DE ACCIDENTE DE TRANS		-	7,562.62	6,142.09	1,420.53		1,420.53			
18301 .	GARANTIA DE ALQUILERES M.E.	5,452.80		547.20	636.80	5,363.20		5,363.20			
18302 .	GARANTIA DE ALQUILERES M.N		-	4,900.00	-	4,900.00		4,900.00			
189101 .	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		-	3,661.02	1,525.45	2,135.57		2,135.57			
203101 .	MERCADERIAS AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS	1,039,608.27		2,947,840.23	2,551,390.62	1,636,057.88		1,636,057.88			
203102 .	MERCADERIAS AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS N	3,117,318.70		5,016,363.78	5,406,544.16	2,727,138.32		2,727,138.32			
252401 .	SUMINISTROS VARIOS		-	239.83	239.83		-		-		
322411 .	EQUIPO DE TRANSPORTE EN ARRENDAMIENTO FI	168,173.39		-	-	268,173.39		268,173.39			
334111 .	COSTO VEHICULOS MOTORIZADOS	99,247.76		3,809.11	-	103,056.87		103,056.87			
335111 .	COSTO MUEBLES	3,498.73		2,372.88	-	5,871.61		5,871.61			
336111 .	COSTO EQUIPO COMPUTO	2,205.92		935.59	-	3,141.51		3,141.51			
3369111 .	OTROS EQUIPOS DIVERSOS		-	2,135.59	-	2,135.59		2,135.59			
37111 .	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	3,416.00		188,301.00	61,746.00	129,971.00		129,971.00			
37112 .	IGV POR DEVENGAR		-	8,888.22	8,888.22		-		-		
37113 .	IMPUESTO TEMPORAL A LOS ACTIVOS NETOS	4,173.00		-	4,173.00		-		-		
37301 .	INTERESES DE PRESTAMO MN	84,351.60		141,710.96	161,405.88	64,656.68		64,656.68			
37302 .	INTERESES DE ARREDAMIENTO FINANCIERO M.E	5,597.78		361.14	4,414.12	1,544.80		1,544.80			
37303 .	PORTES Y GASTOS DE PRESTAMOS M.N.	1,389.18		232.50	1,321.28	300.40		300.40			
37304 .	INTERESES FRACCIONAMIENTO ART 36	11,589.00		880.00	7,016.00	5,453.00		5,453.00			
37305 .	INTERESES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO M.	4,645.28		-	4,062.98	582.30		582.30			
37306 .	PORTES Y GASTOS DE PRESTAMOS M.E.	177.28		19.98	136.92	60.34		60.34			
37401 .	IGV DIFERIDO	478.74		1,389.21	1,030.05	837.90		837.90			
37402 .	IGV DIFERIDO M.E.	815.05		850.14	909.99	755.20		755.20			
391241 .	DEPRECIACION EQUIPOS TRANSPORTES MOTORIZ		50,452.02	-	33,634.68		84,086.70		84,086.70		
391331 .	DEPRECIACION EQUIPO DE TRANSPORTE - COST		58,411.94	-	20,547.84		73,874.28		73,874.28		
391341 .	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES - COSTO		989.01	-	488.31		1,477.32		1,477.32		
391351 .	DEPRECIACION EQUIPOS DIVERSOS - COSTO		-	-	106.80		106.80		106.80		
391352 .	DEPRECIACION EQUIPOS DECOMPUTO - COSTO		619.52	-	687.95		1,307.47		1,307.47		
401111 .	IGV - CUENTA PROPIA	53,116.57		616,580.06	669,696.63		0.00		0.00		
401112 .	IGV - POR PAGAR		-	74,588.00	88,092.00		13,504.00		13,504.00		
401711 .	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	27,345.00		161,650.00	191,711.00		2,716.00		2,716.00		
401721 .	RENTA DE CUARTA CATEGORIA		95.65	1,278.24	1,278.24		95.65		95.65		
401731 .	RENTA DE QUINTA CATEGORIA		53.67	501.18	489.51		42.00		42.00		
401861 .	IMPUESTO TEMPORAL A LOS ACTIVOS NETOS		-	15,345.00	15,345.00		-		-		
401862 .	CREDITO DEL ITAN POR APLICAR		-	18,755.00	18,755.00		-		-		
401891 .	FRACCIONAMIENTO ART 36		81,318.00	28,972.00	16,197.00		68,543.00		68,543.00		
403101 .	ESSALUD		1,592.89	16,922.08	16,802.21		1,473.02		1,473.02		
403201 .	ONP		1,393.47	16,208.48	16,103.82		1,288.82		1,288.82		

407102 .	AFP INTEGRAL	801.90	2,379.78	2,727.92		1,150.04	1,150.04
407103 .	AFP PRIMA	1,163.70	2,139.92	2,333.87		1,357.65	1,357.65
407104 .	AFP PROFUTURO	1,165.05	2,149.03	2,360.18		1,376.20	1,376.20
411101 .	SUELDOS	-	157,022.63	157,022.63		-	-
411502 .	VACACIONES TRUNCAS	-	1,359.86	1,359.86		-	-
421201 .	FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR M.N. TERCERO	215,863.42	1,217,343.88	1,060,581.27		59,100.81	59,100.81
421202 .	FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR M.E. TERCERO	123,505.58	7,790,907.52	7,741,131.63		73,729.69	73,729.69
421203 .	DETRACCIONES POR PAGAR MN	122.40	13,472.62	13,350.29		0.00	0.00
421204 .	BOLETA DE VENTA EMITIDAS POR PAGAR M.N.	-	506.20	506.20		-	-
422101 .	ANTICIPOS A PROVEEDORES M.N.	-	16,480.49	16,480.49		0.00	0.00
422102 .	ANTICIPOS A PROVEEDORES M.E.	-	337,101.50	337,101.50		0.00	0.00
423101 .	LETRAS POR PAGAR M.N. TERCEROS	-	31,015.90	31,015.90		-	-
423102 .	LETRAS POR PAGAR M.E. TERCEROS	750,889.25	3,612,240.82	3,294,038.58		432,687.01	432,687.01
424101 .	HONORARIOS POR PAGAR M.N.	-	31,440.00	31,440.00		-	-
441111 .	PRESTAMOS ACCIONISTAS CORTO PLAZO M.N.	547,500.00	-	-		547,500.00	547,500.00
441121 .	PRESTAMOS ACCIONISTAS LARGO PLAZO M.N.	-	-	211,200.00		211,200.00	211,200.00
451101 .	INSTITUCIONES FINANCIERAS M.N.	1,218,191.39	2,886,211.33	2,854,637.47		1,186,617.53	1,186,617.53
451103 .	TARJETA DE CREDITO	117,288.69	284,907.56	219,967.36		52,348.49	52,348.49
451104 .	CONTRATO DE MUTUO	119,909.12	65,209.04	1,019.00		55,719.08	55,719.08
452101 .	LEASING M.N.	47,878.99	58,512.52	26,596.60		15,963.07	15,963.07
452102 .	LEASING M.E.	42,523.52	54,987.27	27,058.11		14,594.36	14,594.36
461101 .	RECLAMACIONES DE TERCEROS M.N.	49,721.19	-	60,000.00		109,721.19	109,721.19
461103 .	OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	-	162,600.00	205,610.00		43,010.00	43,010.00
46992 .	CUENTAS POR PAGAR - ALQUILERES	69,826.00	242,952.00	183,344.00		10,218.00	10,218.00
501101 .	ACCIONES	1,138,300.00	-	-		1,138,300.00	1,138,300.00
591101 .	UTILIDADES ACUMULADAS	219,225.13	-	-		219,225.13	219,225.13
591102 .	RESULTADO DEL EJERCICIO	182,797.21	-	-		182,797.21	182,797.21
60131 .	M. AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS GRAVADAS	-	2,947,840.23	259,250.97	2,688,589.26		
60132 .	M. AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS NO GRAVADO	-	4,870,266.84	291,628.73	4,578,638.11		
603219 .	SUMINISTROS VARIOS	-	239.83	-	239.83		
609111 .	TRANSPORTE MERCADERIAS	-	146,096.94	4,556.20	141,540.74		
611301 .	MERCADERIAS AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS	-	259,250.97	2,947,840.23		2,688,589.26	
611302 .	MERCADERIAS AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS N	-	296,184.93	5,016,363.78		4,720,178.85	
613201 .	SUMINISTROS DIVERSOS	-	-	239.83		239.83	
621101 .	SUELDOS	-	180,287.94	-	180,287.94		
621502 .	VACACIONES TRUNCAS POR PAGAR	-	1,359.86	-	1,359.86		
622102 .	MOVILIDAD	-	750.00	-	750.00		
627101 .	REGIMEN DE PRESTACIONES DE SALUD	-	16,802.21	-	16,802.21		
63111 .	TRANSPORTE DE CARGA	-	15,858.97	-	15,858.97		
631121 .	PASAJES TERRESTRES	-	398.00	-	398.00		
631201 .	CORREOS	-	8.47	-	8.47		
63121 .	CORRESPONDENCIA	-	57.69	-	57.69		
631401 .	ALIMENTACION	-	527.12	-	527.12		
631402 .	ALIMENTACION (GASTOS INAFECTOS)	-	120.00	-	120.00		
632301 .	SERVICIOS CONTABLES	-	15,978.24	-	15,978.24		
634601 .	MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIPOS DE CO	-	750.00	-	750.00		
634602 .	MANTENIMIENTO Y REPARACION UNIDADES DE T	-	179.23	-	179.23		
63469 .	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	-	186.44	-	186.44		
63471 .	MANTENIMIENTO, MEJORAS	-	15.00	-	15.00		
635201 .	ALQUILERES DE LOCAL	-	183,132.00	-	183,132.00		
636101 .	ENERGIA ELECTRICA	-	1,295.65	-	1,295.65		
636102 .	ENERGIA ELECTRICA NO GRAVADA	-	28.35	-	28.35		
636301 .	AGUA	-	102.84	-	102.84		
636302 .	AGUA NO GRAVADA	-	0.15	-	0.15		
636401 .	TELEFONO	-	5,325.51	37.16	5,288.35		
636402 .	TELEFONO NO GRAVADO	-	2.50	-	2.50		
636701 .	CABLE	-	125.20	-	125.20		
637101 .	PUBLICIDAD, PUBLICACIONES, RELACIONES PU	-	700.00	-	700.00		
638101 .	SERVICIO DE MONITOREO Y ALARMA	-	675.00	-	675.00		
638801 .	COCHERA	-	127.12	-	127.12		
638901 .	SERVICIOS VARIOS	-	16,803.48	-	16,803.48		
639301 .	SERVICIOS VARIOS	-	16.94	-	16.94		

639402 .	COMISION MEDIOS DE PAGO	-	367.40	-	367.40						
639403 .	COMISION EMISORES	-	229.62	-	229.62						
639501 .	PEAJES	-	2,376.19	-	2,376.19						
639502 .	COCHERA	-	473.11	-	473.11						
641101 .	IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS	-	26,735.59	-	26,735.59						
641211 .	IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS	-	950.25	-	950.25						
651101 .	SEGURO DE VIDA	-	63.55	-	63.55						
651102 .	SEGURO SOAT	-	375.91	-	375.91						
651103 .	SEGURO VEHICULAR	-	4,796.69	19.07	4,777.62						
651104 .	LA POSITIVA SEGUROS	-	4,520.20	-	4,520.20						
653102 .	GASTOS DIVERSOS - SIEMPRESOFT	-	1,525.45	-	1,525.45						
656102 .	REPUESTOS Y ACCESORIOS VEHICULOS MOTORIZ	-	440.17	-	440.17						
659102 .	UTILES DE OFICINA	-	398.79	-	398.79						
659103 .	COPIAS, IMPRESIONES Y ANILLADOS	-	237.29	-	237.29						
659104 .	GASTOS DE IMPRENTA	-	1,372.88	-	1,372.88						
659106 .	GASTOS DE FERRETERIA	-	1,254.48	-	1,254.48						
659107 .	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-	9,610.78	-	9,610.78						
659108 .	GASTOS NOTARIALES	-	16.95	-	16.95						
659109 .	GASTOS VARIOS	-	4,676.47	-	4,676.47						
659112 .	EXTINTOR - RECARGAS	-	53.39	-	53.39						
659115 .	PENALIDAD INCUMPLIMIENTO DE PAGO-PRESTAM	-	200.00	-	200.00						
659117 .	GASTOS BANCARIOS	-	790.63	225.57	565.06						
659118 .	INTERESES ADMINISTRATIVOS	-	3,112.74	266.53	2,846.21						
659119 .	GASTO DE INSCRIPCION-CAMIONETA	-	10,153.44	5,267.34	4,886.10						
659120 .	GASTO DE INSCRIPCION NO GRAVADO - CAMION	-	2,132.33	-	2,132.33						
659201 .	INTERESES Y MULTAS SUNAT	-	579.83	-	579.83					579.83	
659202 .	REDONDEO DE TRIBUTOS	-	24.41	-	24.41					24.41	
659205 .	FRACCIONAMIENTO ART36	-	7,016.00	-	7,016.00					7,016.00	
659206 .	INTERESES Y MULTAS SUNAT	-	235.39	-	235.39					235.39	
659207 .	GASTOS REPARABLES	-	8,043.10	-	8,043.10					8,043.10	
65934 .	COMPRA DE FACTURAS,BOL,GUIAS	-	1,169.48	-	1,169.48						
65936 .	ACTIVOS MENORES	-	318.56	-	318.56						
65937 .	COMBUSTIBLE	-	338.07	-	338.07						
65939 .	GASTOS VARIOS	-	899.88	-	899.88						
673111 .	INTERESES Y GASTOS DE PAGARES	-	161,010.27	-	161,010.27						
673201 .	INTERES COMISION - ARRENDAMIENTO FINANCI	-	6,160.04	-	6,160.04						
673301 .	OTRAS CARGAS FINANCIERAS	-	2,288.45	-	2,288.45						
673302 .	PORTES Y GASTOS	-	2,784.00	-	2,784.00						
673303 .	MANTENIMIENTO	-	5,517.49	-	5,517.49						
673304 .	REM. IMP VEHICULAR	-	1,750.45	947.49	802.96						
676101 .	PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	-	138,483.51	-	138,483.51						
679101 .	COMISIONES Y GASTOS DE CTA CTE	-	251.39	-	251.39						
681331 .	DEPRECIACION EQUIPO TRANSPORTE ARRENDAMI	-	33,634.68	-	33,634.68						
681431 .	DEPRECIACION EQUIPO DE TRANSPORTE COSTO	-	20,547.84	-	20,547.84						
681441 .	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES COSTO	-	488.31	-	488.31						
681451 .	DEPRECIACION EQUIPOS DE COMPUTO	-	687.95	-	687.95						
681452 .	DEPRECIACION DE OTROS EQUIPOS DIVERSOS	-	106.80	-	106.80						
691311 .	MERCADERIAS AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS	-	2,292,139.65	-	2,292,139.65					2,292,139.65	
691312 .	MERCADERIAS AGROPECUARIAS Y PISCICOLAS N	-	5,110,359.23	-	5,110,359.23					5,110,359.23	
691313 .	MATERIALES AUXILIARES Y SUMINISTROS	-	239.83	-	239.83					239.83	
701111 .	MERCADERIAS MANUF. GRAVADAS	-	405.08	3,696,536.69	3,696,131.61						3,696,131.61
701112 .	MERCADERIAS MANUF. NO GRAVADAS	-	-	4,939,427.89	4,939,427.87						4,939,427.89
702111 .	PRODUCTOS MANUFACTURADOS TERCEROS	-	-	160.50	160.50						160.50
704101 .	PRESTACION DE SERVICIOS TERCEROS	-	-	121,228.00	121,228.00						121,228.00
759901 .	OTROS INGRESOS DE GESTION	-	-	6.23	6.23						6.23
759902 .	REDONDEO DE TRIBUTOS	-	-	15.40	15.40						15.40
759903 .	REGULARIZACION	-	-	0.47	0.47						0.47
772101 .	INTERESES FINANCIEROS	-	-	847.30	847.30						847.30
776101 .	GANANCIA POR DFERENCIA DE CAMBIO	-	-	274,866.51	274,866.51						274,866.51
791101 .	CARGAS IMPUTABLES A CUENTAS DE COSTOS Y	-	6,763.16	894,915.38	888,152.22						
941101 .	GASTOS DE ADMINISTRACION	-	125,188.33	33.46	125,154.87					125,154.87	
951101 .	GASTOS DE VENTAS	-	449,913.56	5,290.11	444,623.45					444,623.45	
971101 .	GASTOS FINANCIEROS	-	181,329.98	1,439.59	179,890.39					179,890.39	
976101 .	PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	-	138,483.51	-	138,483.51					138,483.51	39
TOTALES DE SALDOS Y MOVIMIENTOS		5,041,598.71	5,041,598.71	67,309,135.76	67,309,135.76	21,534,974.59	21,534,974.59	5,331,024.77	4,605,130.52	8,306,789.66	9,032,683.91
RESULTADO DEL EJERCICIO O PERIODO									725,894.25	725,894.25	
TOTALES								5,331,024.77	5,331,024.77	9,032,683.91	9,032,683.91

UTILIDAD CONTABLE	725,894.25
Adiciones	
Sanciones Administraciones	15,898.73
Arrendamiento Financiero - Leasing 0	9,241.09
Total Adiciones	25,139.82
Deducciones	
Dep. Acelerada - Leasing N° 0022352	9,183.66
Dep. Acelerada - Leasing N° 00545143	13,233.85
Total Deducciones	22,417.51
Determinacion I.R.	728,616.56
IR 28%	204,012.64
(-) Pagos a Cuenta	(124,570.00)
A pagar/ Crèdito a Favor	79,442.64

AGROANDREA S.A.C.
R.U.C. 20480647794
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
*** SOLES ***

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)

Otros Ingresos Operacionales

Total Ingresos Brutos

COSTO DE VENTAS:

Costo de Ventas (Operacionales)

Otros Costos Operacionales

Total Costos Operacionales

UTILIDAD BRUTA

Gastos de Ventas

Gastos de Administración

Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos

Otros Ingresos

Otros Gastos

UTILIDAD OPERATIVA

Ingresos Financieros

Gastos Financieros

Participación en los Resultados

Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros

RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA

Participación de los Trabajadores

Impuesto a la Renta

UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.

Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO

Adiciones

Deducciones

RENTA NETA DEL EJERCICIO

2016	2015
8,243,847.63	4,257,843.40
-	-
8,243,847.63	4,257,843.40
(6,586,834.26)	(3,365,094.26)
-	-
(6,586,834.26)	(3,365,094.26)
1,657,013.37	892,749.14
(320,693.26)	(350,792.18)
(162,794.30)	(150,234.61)
-	-
10.29	1.68
(5,137.00)	(26,816.11)
1,168,399.10	364,907.92
89.44	110.55
(333,541.20)	(169,086.93)
-	-
(109,053.09)	(31,662.67)
725,894.25	164,268.87
-	-
-	-
725,894.25	164,268.87
-	-
725,894.25	164,268.87
-	26,816.11
-	-17,372.94
-	173,712.04

AGRONEGOCIOS ANDREA S.R.L.
RUC N° 20480647794
Av. Ramón Castilla N° 1069 - Lambayeque

CUADRO COMPARATIVO - PROYECTADO 2015 - 2016 - 2017 - 2018 - 2019 - 2020

	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%
INGRESOS OPERACIONALES:												
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	4,257,843.40	100.00%	8,243,847.63	100.00%	8,451,862.50	100.00%	8,680,678.86	100.00%	8,955,258.49	100.00%	9,312,212.00	100.00%
Otros Ingresos Operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total Ingresos Brutos	4,257,843.40	100.00%	8,243,847.63	100.00%	8,451,862.50	100.00%	8,680,678.86	100.00%	8,955,258.49	100.00%	9,312,212.00	100.00%
COSTO DE VENTAS:												
Costo de Ventas (Operacionales)	(3,365,094.26)	-79.03%	(6,586,834.26)	-79.90%	(6,845,345.24)	-83.04%	(6,586,834.26)	-79.90%	(6,586,834.26)	-79.90%	(6,586,834.26)	-79.90%
Otros Costos Operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total Costos Operacionales	(3,365,094.26)	-79.03%	(6,586,834.26)	-79.90%	(6,845,345.24)	-83.04%	(6,586,834.26)	-79.90%	(6,586,834.26)	-79.90%	(6,586,834.26)	-79.90%
UTILIDAD BRUTA	892,749.14	20.97%	1,657,013.37	20.10%	1,606,517.26	19.49%	2,093,844.60	25.40%	2,368,424.23	28.73%	2,725,377.74	33.06%
Gastos de Ventas	(350,792.18)	-8.24%	(320,693.26)	-3.89%	(444,623.45)	-5.39%	(320,693.26)	-3.89%	(320,693.26)	-3.89%	(320,693.26)	-3.89%
Gastos de Administración	(150,234.61)	-3.53%	(162,794.30)	-1.97%	(125,154.87)	-1.52%	(162,794.30)	-1.97%	(162,794.30)	-1.97%	(162,794.30)	-1.97%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Otros ingresos	1.68	0.00%	10.29	0.00%	22.10	0.00%	10.29	0.00%	10.29	0.00%	10.29	0.00%
Otros Gastos	(26,816.11)	-0.63%	(5,137.00)	-0.06%	(15,898.73)	-0.19%	(5,137.00)	-0.06%	(5,137.00)	-0.06%	(5,137.00)	-0.06%
UTILIDAD OPERATIVA	364,907.92	8.57%	1,168,399.10	14.17%	1,020,862.31	12.38%	1,605,230.33	19.47%	1,879,809.96	22.80%	2,236,763.47	27.13%
Ingresos Financieros	110.55	0.00%	89.44	0.00%	847.30	0.01%	89.44	0.00%	89.44	0.00%	89.44	0.00%
Gastos Financiero	(169,086.93)	-3.97%	(333,541.20)	-4.05%	(179,890.39)	-2.18%	(333,541.20)	-4.05%	(333,541.20)	-4.05%	(333,541.20)	-4.05%
Participación en los Resultados	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	(31,662.67)	-0.74%	(109,053.09)	-1.32%	36,383.00	0.44%	(109,053.09)	-1.32%	(109,053.09)	-1.32%	(109,053.09)	-1.32%
RESULTADO ANTES DE IMPPTO RENTA	164,268.87	3.86%	725,894.25	8.81%	878,202.22	10.65%	1,162,725.48	14.10%	1,437,305.11	17.43%	1,794,258.62	21.76%
Participación de los Trabajadores	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Impuesto a la Renta	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	164,268.87	3.86%	725,894.25	8.81%	878,202.22	10.65%	1,162,725.48	14.10%	1,437,305.11	17.43%	1,794,258.62	21.76%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	164,268.87	3.86%	725,894.25	8.81%	878,202.22	10.65%	1,162,725.48	14.10%	1,437,305.11	17.43%	1,794,258.62	21.76%
Adiciones	26,816.11											
Deducciones	-17,372.94											
RENTA NETA DEL EJERCICIO	173,712.04	4.08%	725,894.25	8.81%	878,202.22	10.65%	1,162,725.48	14.10%	1,437,305.11	17.43%	1,794,258.62	21.76%
IMPUESTO A LA RENTA	52,113.61		217,768.28		263,460.67		348,817.64		431,191.53		538,277.59	
COEFICIENTE	0.0122		0.0264		0.0312		0.0402		0.0481		0.0578	

Rentabilidad Sobre Ingresos = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	164,268.87	725,894.25	878,202.22	1,162,725.48	1,437,305.11	1,794,258.62
	4,257,843.40	8,243,847.63	8,451,862.50	8,680,678.86	8,955,258.49	9,312,212.00
	0.039	0.088	0.10	0.13	0.16	0.19

Rentabilidad Sobre Activos = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de Activos}}$						
	164,268.87	725,894.25	878,202.22	1,162,725.48	1,437,305.11	1,794,258.62
	3,894,825.41	4,765,086.70	4,765,086.70	4,867,142.70	4,954,321.20	5,057,698.40
	4.22%	15.23%	18.43%	23.89%	29.01%	

Rentabilidad Sobre Patrimonio = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de Patrimonio}}$						
	164,268.87	725,894.25	878,202.22	1,162,725.48	1,437,305.11	1,794,258.62
	1,116,678.00	1,861,131.09	1,861,131.09	1,963,187.09	2,050,365.59	2,153,742.79
	14.71%	39.00%	47.19%	59.23%	70.10%	83.31%

ANÁLISIS DE RATIOS DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Sobre Ingresos	=	<u>Utilidad neta</u> Ventas	
		2016	2015
		725,894.25	164,268.87
		<u>8,243,847.63</u>	<u>4,257,843.40</u>
		0.088	0.039

COMENTARIO: Esto quiere decir que para el año 2016, cada sol que ingresa a la empresa, a los propietarios le queda en el año después de impuestos, 0.088 céntimos. Mientras que en el año 2015, significó por cada sol de ingresos la suma de 0.039 céntimos

Rentabilidad Sobre Activos	=	<u>Utilidad neta</u> Total de Activos	
		2016	2015
		725,894.25	164,268.87
		<u>4,765,086.70</u>	<u>4,275,274.40</u>
		15.23%	3.84%

AGROANDREA S.A.C. obtuvo en el 2016 una rentabilidad de sus activos en un 15.23%, mientras que en año 2015 fue de 3.84%.

Rentabilidad Sobre Patrimonio =	Utilidad neta	
	Total de Patrimonio	
	2016	2015
	725,894.25	164,268.87
	<u>1,861,131.09</u>	<u>1,645,741.34</u>
	39.00%	9.98%

COMENTARIO: Significa que en año 2016 la rentabilidad del patrimonio después de impuesto fue de 39%, mientras que en año 2015 fue de 9.98%.

Esta razón es observada muy de cerca por los socios de la empresa, porque para poder mantener una inversión o decidirse a invertir, se requiere de una adecuada rentabilidad financiera.

Resultados de la entrevista.

1.- ¿Qué concepto tiene usted acerca del leasing financiero como alternativa de financiamiento?

Contadora: Ayuda a deducir el arrendamiento como costo o gasto, lo cual favorece al contribuyente.

Gerente: El leasing financiero es un contrato, con opción de compra obligatoria, que se utiliza para la puesta a disposición de inmovilizado dentro de empresas y particulares.

2.- Al hacer uso del leasing financiero le resulta a la empresa tener una ventaja sobre las demás

Contadora: Si, respecto a la determinación del Impuesto a la Renta.

Gerente: Al determinar el Impuesto a la Renta.

3.- El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costos de adquisición en sus máquinas.

Contadora: No, solo favorece en el financiamiento y permite tener un mayor flujo de caja.

Gerente: Favorece en el financiamiento y permite tener un mayor flujo de caja.

4.- ¿Qué ventajas tiene para la empresa, usar un financiamiento mediante el leasing, que por otras fuentes de endeudamiento?

Contadora: Solamente tributario, para rebajar el Impuesto a la Renta.

Gerente: Solamente tributario, para rebajar el Impuesto a la Renta.

5.- ¿Por qué optar por un financiamiento mediante leasing y no por otras fuentes de endeudamiento?

Contadora: Porque el arrendamiento lo puedes deducir como costo o gasto y adicionalmente utilizar el crédito fiscal.

Gerente: Al utilizar un Leasing Financiero permite liberar nuestro capital de trabajo, ya que es un instrumento de largo plazo que permite financiar nuestros bienes sin tener que desembolsar importantes sumas de dinero al inicio del contrato.

6.- ¿Cuál es la ventaja más significativa que encuentra en el financiamiento a través del leasing?

Contadora: Los bancos prefieren ofrecer el Leasing Financiero porque el bien sale a nombre del banco o la entidad que brinda el servicio de arrendamiento, la ventaja es que se puede comprar el bien adquirido por esta herramienta utilizada en la cual favorece a la empresa poniendo una deuda a largo plazo.

Gerente: Las entidades financieras prefieren ofrecer esta herramienta, porque el bien sale a nombre del banco o la entidad que brinda el servicio de arrendamiento, la ventaja es que se puede comprar el bien adquirido por esta herramienta utilizada en la cual favorece a la empresa poniendo una deuda a largo plazo.

7. ¿De qué manera ha contribuido el uso de leasing financiero en la rentabilidad de la empresa?

Contadora: Anteriormente se tenía que recurrir a alquileres, y nosotros no podíamos atender al cliente oportunamente, por el tiempo que teníamos y lo cual recurríamos a terceros, para que nos ayuden atender a nuestra clientela, lo cual era un punto en contra para nuestra empresa, ya que no atendíamos oportunamente. Por lo que se optó emplear esta herramienta financiera.

Gerente: Anteriormente se tenía que recurrir a alquileres, y nosotros no podíamos atender al cliente oportunamente, por el tiempo que teníamos y lo cual recurríamos a terceros, para que nos ayuden en la atención al cliente, lo cual era un punto en contra para nuestra empresa, ya que no atendíamos oportunamente. Por lo que se optó emplear esta herramienta financiera. Teniendo una buena respuesta al utilizarla, ya que transportábamos nuestro producto de tienda a tienda de nuestra empresa, con el activo que adquiríamos por este medio.

8. ¿En la empresa se emplean políticas o acciones con relación a deudas contraídas y patrimonio?

Contadora: No

Gerente: No

9.- De acuerdo a datos históricos del 2012 - 2015, cree usted que la empresa es suficientemente rentable para asegurar su crecimiento económico.

Contadora: Los márgenes en lo que es comercialización es bastante pequeño, en la cual se tiene que trabajar delicadamente.

Gerente: Los márgenes en lo que es comercialización es bastante pequeño, en la cual se tiene que trabajar delicadamente.

10.- De acuerdo a datos históricos 2012 - 2015 el margen de rentabilidad alcanzado, ¿cubre las expectativas?

Contadora: No

Gerente: No

11.- ¿Cree usted que los gastos fijos y los gastos financieros han afectado las ganancias de la empresa?

Contadora: Afectan, porque son parte del manejo de la empresa, por lo que se tiene que hacer una inversión y toda inversión es un riesgo, lo cual puede ser favorable o desfavorable para la empresa.

Gerente: Afectan, porque son parte del manejo de la empresa, por lo que se tiene que hacer una inversión y toda inversión es un riesgo, lo cual puede ser favorable o desfavorable para la empresa.

12.- ¿Qué información provee a la gerencia para que aumente la rentabilidad? ¿Qué instrumentos utiliza?

Contadora: Los estados financieros trimestrales.

Gerente: Los estados financieros trimestrales.

IV. DISCUSIÓN

Discusión de resultados

Objetivos específicos 1) Analizar las operaciones de leasing financiero utilizadas por la empresa AGROANDREA SAC., Chiclayo - 2016.

La empresa utiliza el Leasing financiero porque es favorable, y es una herramienta muy importante para ella, en el transcurso de los años AGROANDREA SAC ha ido utilizando el Leasing como alternativa para deducir el arrendamiento como costo o gasto que los favorece. Al hacer uso del Leasing Financiero le resulta positivo en la determinación del Impuesto a la Renta.

Para AGROANDREA SAC el Leasing Financiero no favorece en la reducción de sus costos, por lo que solo favorece para el financiamiento, pues permite tener un mayor flujo de caja. Las ventajas que viene obteniendo la empresa al utilizar esta herramienta son solamente tributaria en la ayuda para rebajar el Impuesto a la Renta.

Ellos optaron usar esta herramienta como financiamiento porque al utilizar el Leasing Financiero permite liberar el capital de trabajo, que es un instrumento a largo plazo, que permite financiar los bienes adquiridos sin tener que desembolsar dinero, y permite obtener el bien con opción a compra.

Las entidades financieras prefieren ofrecer esta herramienta porque el bien le pertenece al banco, pero la ventaja que tienen los arrendatarios es la compra del bien a largo plazo, teniendo así una facilidad de pago.

Objetivos específicos 2) Examinar la situación económica financiera de la empresa AGROANDREA SAC., Chiclayo – 2016.

Dentro del objetivo número 2 fue examinar la situación económica financiera de la empresa AGROANDREA SAC, en la cual se aplicaron los ratios de rentabilidad sobre ingresos, rentabilidad sobre activos, y rentabilidad sobre patrimonio.

Dentro de los ratios en el análisis que se hizo obtuvimos los siguientes resultados:

1. Rentabilidad sobre Ingresos:

Pudimos observar que en este ratio el año del periodo 2016 la empresa gana por cada sol que ingresa, 0.04 céntimos y en el año 2015 gana 0.03 céntimos después de impuestos.

Esto quiere decir que a partir del uso del leasing financiero, en el 2016 ha incrementado en 0.01 céntimo por cada sol que ingrese a la empresa, respecto al 2015.

2. Rentabilidad sobre Activos:

En este ratio se observa que en el año 2016 obtuvo una rentabilidad de sus activos en un 6.73%, mientras que en el 2015 fue de 5.87%. Nos damos cuenta que el Leasing sigue siendo favorable para la empresa, ya que la rentabilidad incrementó en 0.86%.

3. Rentabilidad sobre Patrimonio:

En el último ratio analizado y es uno de los más importantes para los socios de la empresa, nos damos cuenta que la rentabilidad del patrimonio es favorable para la empresa, porque en el año 2016 fue de 17.24% y en el 2015 de 15.25%, teniendo en cuenta que el leasing ha influido aumentando 1.99% a favor de la empresa.

Esto acorde con lo planteado por Serquén & Vásquez (2017), en su tesis titulada Leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa Inversiones JD, Chiclayo – 2016. Universidad Señor de Sipán. Pimentel. En la cual se concluyó que el leasing financiero, incrementó la rentabilidad 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.

De igual manera, se concuerda con lo expresado por Nuñez & Farro (2018), en su tesis titulada Análisis económico – financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo. En la cual se concluyó que el leasing es la mejor alternativa de financiamiento para la inversión en activo fijo, puesto que proporciona mejor liquidez y rentabilidad por tener mayor escudo tributario por la depreciación acelerada, admite fraccionar el pago del IGV conforme a las cuotas y mantenerlo como crédito fiscal.

Pero también debemos tener en cuenta que los gastos fijos y gastos financieros que se generan en la empresa, afectan, ya que son parte del manejo de la empresa, por lo que se tiene que hacer una inversión y toda inversión es un riesgo, en la cual tenemos dos opciones, puede ser favorable o desfavorable para la empresa.

Objetivos Específicos 3) Proponer formas de financiamiento para alcanzar una mayor rentabilidad de la empresa AGROANDREA SAC., Chiclayo – 2016.

Dentro del objetivo 3 Proponer formas de financiamiento para alcanzar una mayor rentabilidad de la empresa AGROANDREA SAC, nos dimos cuenta que la empresa al utilizar el Leasing Financiero ha sido una herramienta muy importante, porque antes ellos tenían que recurrir a empresas que alquilaban el bien o activo que ellos necesitaban para poder realizar sus actividades, en el que consistía transportar mercadería a sus clientes o sus respectivas sedes, después de utilizar esta herramienta financiera ha sido muy favorable, ya que transportan la mercadería a sus clientes sin ningún problema, atendiendo oportunamente a toda la clientela.

Además al utilizar esta herramienta financiera tienen la opción de compra a largo plazo, en la cual no afecta directamente el capital de la empresa.

Nos damos cuenta también que de acuerdo a sus datos históricos del 2012 – 2015 los márgenes de comercialización son bastantes pequeños, por lo que se tiene que trabajar delicadamente para poder asegurar un crecimiento económico, ya que cubre las expectativas pero siempre y cuando haya un manejo adecuado.

Dentro de ello la Contadora nos informó que para que la empresa aumente la rentabilidad se presentan los Estados Financieros trimestrales, donde se pueden dar cuenta de la realidad de su empresa.

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- 1) Ha quedado demostrado que el Leasing financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que puede utilizar AGROANDREA S.A.C. para obtener activos fijos; dado que las ventajas que brindan 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.
- 2) Ha quedado demostrado que el riesgo crediticio es un factor que hay que tener en cuenta en toda gestión empresarial. Un planeamiento adecuado minimiza el riesgo de las operaciones. Conociendo el mercado (oferta y demanda) y una adecuada toma de decisiones permitirá a AGROANDREA S.A.C. crecer y estar calificada para acceder a un crédito financiero. Sólo una mala gestión podría afectar a la empresa, lo cual limitaría sus posibilidades de poder obtener los recursos financieros necesarios para el desarrollo de sus actividades.
- 3) Se aplicó una comparación de los estados de resultados, determinando que la mejor opción de financiarse es utilizando el Leasing financiero, dado que ayuda al crecimiento demostrado en la rentabilidad de la empresa, tal cual se muestra en los análisis de ratios.
- 4) Se ha determinado que el Leasing Financiero contribuye al desarrollo y competitividad de AGROANDREA S.A.C., viéndose esta reflejada dentro de sus Estados financieros de manera positiva, debido a las grandes ventajas que posee este sistema.

RECOMENDACIONES

- 1) Es conveniente que dada la problemática en el país, el Estado peruano cumpliendo su rol promotor debe legislar para que se creen tratamientos preferenciales en lo que respecta sobre la tasa de interés por arrendamiento financiero (Leasing); así como apoyar a las Microempresas mediante leyes de incentivos laborales y tributarios, que les permitan ser competitivos, de tal manera que motive a que los micro y pequeños empresarios recurran a un adecuado financiamiento para adquirir los activos fijos que necesiten, y puedan aprovechar así las ventaja comparativa de los productos peruanos que tienen gran demanda en el extranjero.
- 2) Como resultado del trabajo de campo, se hace necesario que AGROANDREA S.A.C. debe ser eficiente para poder competir en una economía globalizada. Debe seguir utilizando el arrendamiento financiero como una excelente alternativa a tomarse en cuenta en una evaluación de apalancamiento financiero. Necesita de asesoría profesional para conocer las ventajas y desventajas de las alternativas, para tomar las decisiones adecuadas, generando así el mayor crecimiento y económico y financiero para la empresa.
- 3) Se le recomienda realizar un estudio del costo de las tasas de interés en las entidades financieras al momento de tener la necesidad de adquirir un leasing financiero que permita evaluar la oferta crediticia, haciendo comparaciones de la mejor opción de financiamiento. Si tomamos en consideración la situación económica actual del país, con relación a las tasas internacionales.

VI. REFERENCIAS

REFERENCIAS

- Alvarado, A. (2013). En su tesis de maestría: *Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*, de la Universidad Nacional de la Plata. Argentina
- Apaza, M. (2002), *Análisis e interpretación avanzada de los estados financieros y gestión financiera moderna*. Perú, Edición Pacifico editores.
- Avolio, B. (2011), *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. Perú, Editorial Cengage Learning.
- Baca, M.; Díaz, C. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verástegui S.A.C. – 2015*, USS.
- Barboza, L. (2018). *Financiamiento de un activo fijo y su influencia en la rentabilidad de la empresa OLSA Ingenieros SAC-Chiclayo 2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5252/Barbaza%20Bustamante.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cabanillas, Ch. (2016). *El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015*, UCV.
- Cecilia, M. (2015). *El Leasing como herramienta de financiación*. Mar del Plat: Universidad F.A.S.T.A. Obtenido de http://redi.ufasta.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/866/2015_CP_002.pdf?sequence=1
- Cruzado, N., & Gonzales, H. (2015). *Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector - Soltin*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/209/1/TL_CruzadoSalazarNaira_GonzalesLlon topHenry.pdf

- Gastón, M. (Febrero 12, 2016). *El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. Noviembre 13, 2015, de Contaduría y Administración* Sitio web: www.cya.unam.mx/index.php/cya.
- Huallpa, F. (2018). *Leasing financiero y rentabilidad en las MYPES del distrito de San Isidro, 2017*. Lima: Universidad César Vallejo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/21139/Huallpa_CF.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Iparraguirre, A. (2016). *Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica-financiera de la empresa Reencauchadora Ortega S.A.C. Año 2015*, de la UCV.
- Medina, C.; Mauricci, G. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la Clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013*. UPAO.
- Núñez, E., & Farro, F. (2018). *Análisis económico – financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/1354/1/TL_FarroCabreraFiorela_Nu%C3%B1ezConstantinoEnma.pdf
- Ocampo, M. (2016). *El contrato de arrendamiento financiero o leasing financiero con opción a compra en Nicaragua: Derechos y obligaciones de las partes, pertinencia y aplicabilidad*. Managua: Universidad Centroamericana. Obtenido de <http://repositorio.uca.edu.ni/3321/1/UCANI4432.pdf>
- Padilla, G. (2015). *La tributación interna aplicada al arrendamiento mercantil y en el régimen especial de admisión temporal*. Quito: Universidad Andina Simón Bolívar. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4385/1/T1563-MT-Padilla-La%20tributacion.pdf>
- Quépuy, F. (2016). *Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad De Poma III, región Lambayeque, período 2014*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Obtenido de

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/715/1/TL_Quepuy_Perleche_FernandoMiguel.pdf

Reyes, C.; Valderrama, S. (2015) *La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014*, UPAO. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.

Rodríguez, J., & Manosalva, M. (2016). *Evaluación del leasing como medio de financiamiento para la inversión en activos fijos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Andina Cargo S.A.C.* Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/1580/1/TL_ManosalvaAguilarManuel_RodriguezRiojasJose.pdf

Romero, Y. (2017). *El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero*. La Paz: Universidad Mayor De San Andrés. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/11928/T-2269.pdf?sequence=1>

Salazar, N; Cabrera, P; Becerra, A. (2011). *La estructura de financiamiento de las empresas*. En el impacto del leasing financiero sobre la inversión y el empleo en las firmas colombianas (24). COLOMBIA: FEDESARROLLO.

Sánchez, H. (2015). *Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas*. USMP.

Santiesteban, E., & Fuentes, V. (2011). *Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Cuba: Editorial Universitaria.

Serquén, H., & Vásquez, I. (2017). *Leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa Inversiones JD, Chiclayo – 2016*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Serquen%20Sec1%C3%A9n%20-%20V%C3%A1squez%20Lossio.pdf>

- Silva, A. (2011). *Situación actual de la micro y pequeñas empresas – MYPES*. LIMA-PERÚ.
- Tapia, T. (2015). *Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo*. UNT. PERÚ.
- Torres, O. (2010). *Tratamiento metodológico del leasing y su aplicación en financiación*. LIMA-PERÚ: UTP.
- Vaiman, G. (2015). *Leasing Operativo: El desafío de las Entidades Bancarias en la Argentina*. Buenos Aires: Universidad Torcuato Di Tella. Obtenido de https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/2098/MBA_2015_Vaiman.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Van, J. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. MEXICO.
- Zamora, L., & Morales, A. (2017). *Análisis crítico del tratamiento del leasing financiero en la ley de IVA con la reforma tributaria de 2014-2016*. Santiago: Universidad de Chile. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/147558?show=full>

ANEXOS

GUÍA DE ENTREVISTA

La presente técnica tiene por finalidad recoger información importante relacionada con el tema “ANÁLISIS DEL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGROANDREA SAC, CHICLAYO 2016”

1. ¿Qué concepto tiene usted acerca del leasing financiero como alternativa de financiamiento?
2. Al hacer uso del leasing financiero le resulta a la empresa tener una ventaja sobre las demás
3. El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costos de adquisición en sus máquinas.
4. ¿Qué ventajas tiene para la empresa, usar un financiamiento mediante el leasing, que por otras fuentes de endeudamiento?
5. ¿Por qué optar por un financiamiento mediante leasing y no por otras fuentes de endeudamiento?
6. ¿Cuál es la ventaja más significativa que encuentra en el financiamiento a través del leasing?
7. ¿De qué manera ha contribuido el uso de leasing financiero en la rentabilidad de la empresa?
8. ¿En la empresa se emplean políticas o acciones con relación a deudas contraídas y patrimonio?
9. De acuerdo a datos históricos del 2015, cree usted que la empresa es suficientemente rentable para asegurar su crecimiento económico.

10. De acuerdo a datos históricos 2012 - 2015 el margen de rentabilidad alcanzado, ¿cubre las expectativas?
11. ¿Cree usted que los gastos fijos y los gastos financieros han afectado las ganancias de la empresa?
12. ¿Qué información provee a la gerencia para que aumente la rentabilidad?
¿Qué instrumentos utiliza?