



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN
LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE
LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017.**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PUBLICO**

Autor:

Torres Celi Fressia Gianella.

Asesor:

Mg. Cubas Carranza Janet Isabel.

Línea de investigación:

Economía y Finanzas

Pimentel-Perú

2018

DEDICATORIA

A DIOS

Por concederme vida, salud e infinito amor;
además de permitirme
llegar hasta este momento de mi vida.

A MI PADRE

Con todo mi amor, por tu confianza y apoyo
incondicional. Has sido mi soporte
para alcanzar subir un escalón más en mi vida.

AGRADECIMIENTO

Ante todo, agradezco mucho a Dios por su amor infinito y por permitirme cumplir mis metas.

Mi sincero agradecimiento a la Dra. Cubas Carranza Janet Isabel, mi docente de investigación, por su infinita tolerancia y apoyo constante, siempre dispuesta a orientar para hacer posible la realización de la tesis.

Doy mi gratitud a mi familia, pilar fundamental en mi vida, por el apoyo constante, por nunca dejarme caer e impulsarme a llegar a la meta.

Agradezco a la Empresa Motrix E.I.R.L, por permitirme el acceso a la información necesaria para el desarrollo de esta investigación.

LA AUTORA.

EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017.

Fressia Gianella Torres Celi¹

RESUMEN

Actualmente las empresas se enfrentan a un mundo competitivo, con una demanda más exigente. Siendo el leasing una técnica de financiamiento de las empresas complementaria a las tradicionales que se inserta en el mercado, debo resaltar que el leasing no nace con el objeto de reemplazar a las formas clásicas de financiamiento si no, es un valioso aporte a las empresas.

Otro de los medios de financiamiento que se utilizan es el préstamo bancario donde una entidad financiera concede una cantidad de dinero, en este caso a largo plazo, para la adquisición de un activo no corriente.

La investigación tuvo como objetivo Determinar el impacto del leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa MOTRIX E.I.R.L, 2017, el tipo de estudio Investigación Cuantitativa, pues permitió describir, analizar y verificar datos específicos de la relación entre las variables en estudio. Al mismo tiempo se empleó un diseño no experimental correlacional; para la recolección de información se aplicó una entrevista al gerente y contador de la empresa.

A través de la investigación, se pudo determinar que el Leasing Financiero, es la mejor opción de financiamiento para la adquisición de la retroexcavadora en la empresa, al imponerse con una tasa de interés de 23% en comparación al crédito bancario con una tasa 28%.

El leasing resultó la mejor opción de financiamiento para la empresa, por una diferencia de 7,839.43 dólares menor a la alternativa de préstamo bancario

PALABRAS CLAVES: *Financiamiento, Leasing financiero, Préstamo.*

¹ Adscrito a la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, Pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú, email tcelifres@crece.uss.edu.pe ORCID iD: <https://orcid.org/0000-0001-9331-0814>.

FINANCIAL LEASING AND ITS IMPACT ON THE ECONOMIC FINANCIAL SITUATION OF THE MOTRIX E.I.R.L COMPANY, 2017

*Fressia Gianella Torres Celi*²

ABSTRACT

Currently companies are facing a competitive world, with a more demanding demand. Since leasing is a financing technique for companies that complements the traditional ones that are inserted in the market, I must emphasize that leasing was not born with the purpose of replacing the classic forms of financing, otherwise it is a valuable contribution to companies.

Another means of financing that is used is the bank loan where a financial institution grants a quantity of money, in this case in the long term, for the acquisition of a non-current asset.

The objective of the research was to determine the impact of financial leasing on the economic and financial situation of the company MOTRIX E.I.R.L, 2017, the type of Quantitative Research study, since it allowed describing, analyzing and verifying specific data of the relationship between the variables under study. At the same time, a non-experimental correlational design was used; for the collection of information an interview was applied to the manager and accountant of the company.

Through the investigation, it was determined that Financial Leasing, is the best financing option for the acquisition of the backhoe in the company, to be imposed with an interest rate of 23% compared to bank credit with a rate of 28% .

The leasing was the best financing option for the company, for a difference of \$ 7,839.43 less than the alternative bank loan.

KEY WORDS: *Financing, Financial leasing, Loan.*

² Assigned to the Academic School of Accounting, Undergraduate, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Peru, email tcelifres@crece.uss.edu.pe ORCID iD: <https://orcid.org/0000-0001-9331-0814>.

INDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN.....	iv
ABSTRACT	v
I. INTRODUCCIÓN.....	9
1.1. Realidad Problemática.....	9
1.2. Trabajos previos.....	14
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	27
1.3.1 Teoría del leasing	27
1.3.2 Leasing.....	28
1.3.3 Sistema financiero	33
1.3.4. Financiamiento	33
1.3.5. Situación financiera	34
1.3.6 Análisis financiero.....	35
1.3.7. Los Ratios Financieros:.....	35
1.3.8 Análisis horizontal y vertical de Estados Financieros	37
1.4. Formulación del Problema.....	39
1.5. Justificación e importancia del estudio.....	39
1.6. Hipótesis	40
1.7. Objetivos.....	41
II. MATERIAL Y MÉTODOS.....	41
2.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	41
2.2 Población y muestra.....	42
2.3 Variables, Operacionalización.....	42
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	44
2.5 Procedimientos de análisis de datos.....	46
2.6 Aspectos éticos.....	47
III. RESULTADOS.....	47
3.2 Discusión de resultados	53
I.V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	84
REFERENCIAS	86
ANEXOS.....	90

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cuadro de operacionalización de variables.....	44
Tabla 2 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2017.....	53
Tabla 3. Análisis vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas 2017.....	54
Tabla 4. Razones de liquidez del año 2017.	55
Tabla 5. Razones de actividad del año 2017.....	55
Tabla 6. Razones de solvencia del año 2017.....	56
Tabla 7. Razones de rentabilidad del año 2017.....	56
Tabla 8. Cronograma del leasing.....	57
Tabla 9. Características del financiamiento:.....	58
Tabla 10. Amortización de cuotas. Financiamiento con leasing:.....	58
Tabla 11. Flujo de Egresos de Caja de Leasing.....	58
Tabla 12. Depreciación de la RETROEXCAVADORA método de línea recta:.....	59
Tabla 13. Cronograma de Pago del crédito bancario- Interbank.....	59
Tabla 14. Flujo de Egresos de Caja del Interbank.....	60
Tabla 15. Evaluación de Financiamiento.....	60
Tabla 16. Porcentajes del activo del balance general aplicando leasing:.....	63
Tabla 17. Porcentajes del pasivo y patrimonio del balance general aplicando leasing:.....	64
Tabla 18. Proyecciones del activo del balance general aplicando leasing:.....	65
Tabla 19. Proyecciones del pasivo y patrimonio del balance general aplicando leasing:	66
Tabla 20. Porcentajes del activo del balance general aplicando crédito bancario:.....	67
Tabla 21. Porcentajes del pasivo y patrimonio del balance general aplicando crédito bancario:.....	68
Tabla 22. Estado de situación financiera en el activo antes y después de aplicar el crédito bancario.	69

Tabla 23. Estado de situación financiera en el pasivo y patrimonio antes y después de aplicar el crédito bancario.....	70
Tabla 24. Porcentajes del Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas antes y después de aplicar el leasing financiero.....	71
Tabla 25. Porcentajes del Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas antes y después de aplicar el crédito bancario:	72
Tabla 26. Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas 2017 antes y después de aplicar el leasing financiero:.....	74
Tabla 27. Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas 2017 antes y después de aplicar el crédito bancario.	75
Tabla 28. Análisis vertical del balance general 2018-2022 aplicando leasing.	77
Tabla 29. Razones de liquidez del año 2017-2022.	78
Tabla 30. Razones de actividad del año 2017-2022.	79
Tabla 31. Razones de solvencia del año 2017-2022. En porcentaje.....	80
Tabla 32. Razones de rentabilidad del año 2017-2022. En porcentaje	80
Tabla 33. Flujo de caja proyectado	82

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática.

A lo largo de la vida económica de cualquier tipo de empresa pueden presentarse déficit o alzas puntuales, por eso siempre requieren de recursos económicos para desarrollar cualquier tipo de proyecto empresarial, por lo cual recurren a distintas fuentes de financiación para lograr llevarlos a cabo. El financiamiento que pueda obtener la empresa, debe ser usado o invertido adecuadamente, de tal manera que se pueda asegurar el progreso de la empresa y esta pueda hacer frente a las obligaciones de pago.

En toda empresa es esencial contar con financiamiento, ya sea a corto o largo plazo, por ello éstas deben estar informadas de las diversas alternativas que existen en el mercado financiero y así poder tomar una decisión y definir qué opción de financiación es la más acertada para conseguir lo que se pretende, con la finalidad de conseguir la rentabilidad trazada.

Hoy en día, un mecanismo para obtener financiamiento es el uso del leasing, con el cual se puede acceder a distintos tipos de inmuebles, maquinarias y equipos, que coadyuven al desarrollo empresarial. Los procesos de financiamiento mediante esta alternativa, se ha disparado exponencialmente en los últimos tiempos. Es por ello que presento en cuanto a la realidad problemática, los siguientes alcances:

En la tesis realizada en Colombia (2013), que lleva por título: El Leasing una alternativa de financiación para las empresas, nos manifiesta que en un país como este, es importante anticipar distintos factores en las empresas, como es el caso de mantener la estabilidad con respecto a los elementos indispensables (medios humanos, negociables y accesorios de materia) para el correcto funcionamiento de las mismas, de tal manera que contribuyan a la elección de las decisiones más oportunas, permitiendo competir eficazmente en un mercado exigente y dinámico. Actualmente, el leasing representa una modalidad esencial, ya que se puede financiar desde nuevas empresas que deseen trascender en el sector económico, llegando a competir con las Pymes que buscan opciones de financiamiento que sean favorables para el crecimiento sostenible y el incremento económico en la empresa. Sin embargo, cabe señalar que los estudios estadísticos en Colombia

demuestran que las Pymes tienen una alta probabilidad de fracaso, puesto que el 50% desaparece en el primer año y un 75% en el segundo año. El motivo principal es el desinterés de las entidades financieras en apoyar a los empresarios, a pesar que en un primer momento estas hayan sido consideradas como rentables. En los últimos tiempos, el financiamiento a través del leasing ha aumentado, especialmente en las pymes, debido a la necesidad de utilizar recursos y tecnologías modernas, para extender el volumen de producción e incrementar sus utilidades. (Gómez y Yuceppi, 2013).

En esta tesis, el autor nos confirma que actualmente el leasing es una opción muy importante para financiar las pequeñas y nuevas empresas que desean crecer en el sector económico al que pertenecen, llegando a competir eficientemente con las Pymes; esto acontece en Colombia, así como en nuestro país.

Por otro lado, Santana (como se citó en Gutiérrez y Serrano, 2015), en su Tesis titulada: Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil, mediante la aplicación de la NIC 17, en la ciudad de Quito – Ecuador; nos indican que el leasing financiero es un acuerdo, en el que participan dos usuarios, el propietario y el alquilado. Esta operación consiste en ofrecer un bien por parte del propietario o arrendador y a cambio este recibe pago en cuotas periódicas del alquilado o arrendatario. Al término de dicho contrato el arrendatario podrá decidir si compra el bien pagando un monto o valor residual preestablecido, renovar el contrato bajo otras condiciones o de lo contrario devolver el bien. Al comparar este tipo de contrato con otros como es el caso de aportes accionistas o préstamos bancarios, el arrendamiento financiero brinda un gran beneficio al generar mayores costos por menor cantidad de impuestos a pagar. (Gutiérrez y Serrano, 2015).

La base de esta tesis nos da a conocer que el arrendamiento financiero es un contrato que se emplea como instrumento para poder realizar la compra de un activo, pues esto se refiere a un acuerdo de alquiler, con opción de llevar a cabo la compra en un lapso de tiempo estipulado en el determinado acuerdo. Después de este proceso, se podrán observar las ventajas y desventajas que posee esta opción de financiamiento, al conseguir un activo.

En el ámbito nacional tenemos la tesis realizada en la ciudad de Trujillo, titulada: El efecto tributario del arrendamiento financiero en la situación financiera de la

empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. Señala que, en el Perú, la utilización de un equipamiento adecuado es esencial para el buen financiamiento de la empresa, teniendo en cuenta siempre un capital circulante que evite consecuencias negativas para la misma. Los avances tecnológicos cada vez van incrementados rápidamente en nuestra sociedad obligando a que las empresas adquieran constantemente estos con el fin de no perder clientela y mantenerse vigentes en el mercado. En la actualidad las empresas deben poseer equipamiento suficiente, con tecnología moderna, para realizar sus actividades y así hacer frente a la competencia, es por eso que hoy en día todas las empresas hacen uso de las diversas fuentes de financiamiento, en este caso específicamente hablamos del leasing, una alternativa que posee ventajas beneficiosas en el aspecto tributario. (Gutiérrez y Serrano, 2015).

La siguiente tesis también nos presenta un alcance sobre el arrendamiento financiero, considerado como una opción para financiar con la que se obtiene ciertos incentivos que llaman la atención, como los tributarios, los cuales son ventajosos frente a otras alternativas de financiamiento.

En la tesis realizada por Benítez (como se citó por Gutiérrez y Serrano, 2015) en su tesis titulada: Incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresas de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C. Manifiesta que hoy en día, los mercados se enfrentan a una competencia constante, debido a esto es que las empresas tienen que manejar adecuadamente sus recursos. Para ello buscan y hacen uso de distintas fuentes de financiamiento; entre una de las más usadas tenemos el leasing, el cual permite la adquisición de un activo fijo a cambio de la cancelación en cuotas periódicas, la cual trae consigo la optimización financiera y tributaria de las empresas. En el sector transportes, existe una necesidad constante de renovar bienes inmuebles, y una de las opciones de financiamiento que más se utiliza es el leasing financiero, la cual ha registrado una demanda notable en los últimos años en este y otros sectores económicos, aunque en específico en las empresas dedicadas al transporte. (Gutiérrez y Serrano, 2015).

Tal como mencionan los autores, el leasing es una de las fuentes de financiación más usada por las compañías, el cual les permite la adquisición de un activo fijo a cambio de la cancelación en cuotas factibles para dicha compañía. El leasing trae consigo progreso respecto a la gestión financiera de la empresa en estudio, es por ello que se toma como referencia en esta investigación, puesto que también se está desarrollando sobre el tema del leasing, con lo cual se va determinar el impacto que este va a presentar en MOTRIX E.I.R.L.

Así también en su artículo de investigación, denominado: Arrendamiento financiero en Lima-Perú, manifiesta que el leasing, se considera la alternativa de financiación, la cual surge por la carencia que posee la empresa de poseer un activo, el cual puede ser utilizado para incrementar el volumen productivo, efectuar nuevos proyectos o mejorar el servicio. Entonces, es allí donde la entidad que brinda el servicio de leasing, lo concede a la compañía o empresa que lo requiere; esto se lleva a cabo mediante un compromiso, donde se pactan acuerdos de los pagos periódicos que se deben realizar, teniendo como opción la compra el bien al finalizar dicho compromiso. Como es de conocimiento, el leasing es una opción que permite financiar, en donde los usuarios que intervienen, en este caso el arrendador transfiere un bien al arrendatario, por un tiempo establecido, el cual se estipula en el contrato. El leasing presenta una ventaja que posibilita a la empresa la adquisición de bienes de activo fijo, los cuales se pueden comprar al terminar el lapso de tiempo de alquiler, entonces podemos decir que el leasing es un medio de solución para las empresas, ya que estas siempre tienen la necesidad de poseer algún bien. (Meza, 2014).

Este autor nos brinda alcances necesarios sobre lo que es el arrendamiento financiero (leasing) y la gran utilidad que brinda a la empresa emplear este tipo de financiamiento, en necesidad de lograr propósitos y objetivos de la misma.

En la problemática local tenemos la tesis denominada: Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A., en la ciudad de Lambayeque en el Período 2014. Nos dice: En Chiclayo se puede distinguir la variedad de empresas de transportes existentes por ende cada vez surge mayor competencia entre estas viéndose obligadas a hacer uso de métodos de marketing para lograr mayor acogida en el mercado. Ante ello

nace de proyecto de establecer otra filial, valiéndose de opciones de financiamiento como el leasing, el cual permitirá que la inversión sea más rentable. En nuestro país, las empresas del sector transporte hacen el uso frecuente del leasing, ya que siempre requieren de vehículos o cualquier otro equipamiento; a través de este contrato, la empresa obtendrá ventajas financieras y fiscales que este tipo de financiación brinda, sobre todo al optar por la opción de compra al finalizar el contrato. (Tuesta, 2014).

Lo concluido por Tuesta, es tener en cuenta, lo importante que es el leasing, además de ser una alternativa ventajosa ante otras. Asimismo, se resalta como el uso del leasing coadyuva al desarrollo de las empresas que lo requieren, pero que no cuentan con los recursos económicos suficientes.

En la tesis realizada en el distrito de Pimentel, denominada: Los beneficios del leasing y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes de servicio especial Señor de Sipan S.A.- Chiclayo 2011, manifiesta que, en la actualidad, debido a la globalización, todas las empresas están obligadas a utilizar y renovar recursos y tecnologías. Frente a esto, las empresas tienen la necesidad de adoptar una opción de financiamiento que le sea favorable; por ello se analizó y determinó los beneficios que el leasing ocasiona en la rentabilidad, Confirmándose así, la viabilidad de adoptar el leasing, para conseguir unidades de transportes en beneficio de la entidad. (Campos y Huancas, 2011).

Según los autores, en la provincia de Chiclayo, el leasing se está llevado a la práctica con resultados favorables, puesto que es considerado como una herramienta financiera sobresaliente, que proporciona a la empresa que arrienda un bien, adaptarse a las diversas y variables exigencias del ambiente competitivo. Asimismo, por la adquisición de activos, permite alcanzar y aumentar mayores ingresos.

Como objeto de estudio, tenemos a la empresa MOTRIX E.I.R.L. ubicada en territorio peruano, perteneciente al rubro de transporte de carga pesada por vía carrozable y alquiler de las mismas; localizada en Lambayeque, Chiclayo, La Victoria, En Av. Los Incas Nro. 197. Esta empresa inició sus actividades económicas el 01 de mayo de 1990, en la ciudad de Chiclayo y fue inscrita el 21 de abril de 1993 como una EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA. MOTRIX E.I.R.L. tiene como nombre comercial MOTRIX E.I.R.L., se encuentra registrada en la Sunat con el

RUC 20103140464, posee como estado activo y condición habido. Esta empresa tiene por actividades económicas las siguientes: transporte de carga por carretera, mantenimiento y reparación de Vehículos; alquiler de otros tipos de maquinaria y equipos. La problemática de Motrix E.R.I.L, es el deseo de adquirir una maquinaria, en este caso una retroexcavadora, por lo cual, a través de un estudio se va a demostrar que el leasing representa la herramienta financiera más conveniente a diferencia del préstamo bancario. Cabe señalar que la empresa posee dificultades para financiar bienes de capital con pago inmediato, pero si tiene capacidad de endeudamiento. En este panorama se va a revelar los diversos beneficios que el leasing financiero presenta y como estos van a contribuir en el mejoramiento económico financiero de la empresa. La utilización de este instrumento de financiamiento, produce un cierto grado de inquietud en los miembros de la empresa; esto se debe al desconocimiento que ellos tienen del tema, y de las consecuencias positivas que este puede traer. Por lo cual me permitirá estudiar y analizar si al aplicar esta opción de financiación, el impacto resulte provechoso o perjudicial para la empresa.

1.2. Trabajos previos.

Para la realizar la presente investigación sobre el leasing y el impacto en la situación económica y financiera que este puede representar en la empresa MOTRIX E.I.R.L, se ha obtenido información acerca del tema, a través de distintos trabajos relacionados, tales como:

Con la finalidad de proporcionar una manual que sirva de refuerzo en aspectos contables y de auditoria; se desarrolla la investigación: Análisis del arrendamiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento en una empresa constructora en Guatemala. Donde indica: leasing, utilizado como alternativa de adquisición, brinda el beneficio del aprovechamiento de un financiamiento adicional, el que va a favorecer en la rentabilidad económica de la empresa. Al adquirir un activo, este puede incidir de manera favorable para el incremento de su capacidad financiera y también puede influir en el logro de las metas trazadas; Asimismo, se dice para cualquier análisis de un diseño de negocio, se debe englobar la incidencia del ahorro o incremento de los impuestos que genera la opción escogida. Con el propósito de brindar a las entidades que deseen optar por

el arrendamiento financiero, la normativa para el apropiado registro contable y fiscal; el contador o auditor deben saber la normatividad que se emplea a este instrumento, dentro de la normativa en Guatemala. (Álvarez, 2011).

En Guatemala, se hace uso del arrendamiento financiero para satisfacer las necesidades que puedan presentarse en cualquier empresa, en esta ocasión se refiere a una empresa constructora, cuya actividad es la planificación, ejecución y estructuración de obras. Se habla del uso de esta alternativa de financiamiento que hoy en día es muy usada en este país, así como en otros países, ya que posibilita obtener un bien sin tener que cancelarlo en efectivo.

Para dar a conocer la importancia del arrendamiento financiero en Costa Rica, se realizó la investigación: Arrendamientos en Costa Rica, tres dimensiones distintas: contable, tributaria y financiera, donde concluye que, para plasmar los arrendamientos financieros y generales, se debe tener en cuenta las normativas correspondientes. Es importante revelar que, en años pasados, la dimensión tributaria aplicada a los arrendamientos financieros era inadecuada y débil, profundizando la transcendencia que tienen los contratos bajo la modalidad de leasing, los cuales poseen una forma sana de financiamiento para empresas. Cuando se toma la decisión de alquilar un bien (arrendamiento operativo) o comprarlo (arrendamiento financiero) depende del resultado del VAN (si los periodos del contrato son parecidos), en el cual se estimarán los flujos de efectivo, teniendo en cuenta los efectos tributarios de deducibilidad de algunos de los flujos, asimismo se realiza con las sumas de cada flujo. (Solé, 2012).

Es importante evaluar en distintas dimensiones, como es que puede repercutir el arrendamiento financiero para las organizaciones y empresas. En dicha evaluación se debe tomar en cuenta sobre todo los resultados de los indicadores financieros, tales como el VAN.

Para la aplicación del leasing financiero se desarrolla la investigación: De la operación de leasing financiero, de su naturaleza jurídica y de la evolución que ha experimentado el criterio de la jurisprudencia nacional, en cuanto a su calificación, entre los años 2000-2012 en Santiago de Chile, donde concluyen que ante una operación de arrendamiento financiero no se debe recurrir a las normas del contrato sino a una correcta aplicación e interpretación de las condiciones

establecidas por las partes en el entorno financiero y bancario, todo ello sin dejar de tomar en cuenta emplear los principios de equidad y fe contractual. Las empresas financieras que ofrecen el leasing, asignan a los arrendatarios la aprobación de condiciones algo indebidas, por ello se manifiesta que el leasing financiero como contrato de arrendamiento es un error jurídico. Es por eso que se debe establecer una equivalencia efectiva entre las partes. En un país como Chile, para establecer una ley sobre el leasing, se deben tomar ciertas medidas que hagan de esta operación una opción de financiamiento interesante, para ambas partes, tanto para el usuario como para la entidad financiera. Para dicho proceso es necesario un largo periodo de tiempo. El leasing internacional es muy importante para el progreso Chile, es por eso que hasta que se realicen nuevas leyes para este contrato sea la Superintendencia de Bancos quien establezca las normas convenientes, de tal manera pueda evitar que las empresas financieras que ofrecen el leasing apliquen condiciones excesivas en los contratos. (Campos, 2013).

En Chile, se requiere conocer las normas del contrato de arrendamiento financiero, así como su adecuada interpretación y aplicación de las cláusulas estipuladas por las partes asentadas en el ámbito bancario y financiero. Este punto es importante en cualquier país donde se haga uso del leasing.

En la investigación titulada Modalidades de leasing, su aplicación y consecuencias en Guatemala, concluyen: actualmente en este país solo se sabe y hacen uso se algunas formas de contrato de leasing, lease bank, subleasing, directo, indirecto, mobiliario, inmobiliario y apalancado. El arrendamiento financiero, se considera como un pacto mercantil variable, que es usado por distintos tamaños de empresa, como un mecanismo de financiamiento que permite la adquisición de un bien, el que casi siempre tiene resultados productivos. Llevar a cabo el leasing simboliza una alternativa de financiación que promueve diversos sectores económicos y realización de proyectos; es decir refleja efectos favorables en ámbitos como el financiero, económico, competitividad, renovación y tributario en el País Guatemalteco. (Mendizábal, 2011).

Como sabemos el uso del leasing financiero, representa en cualquier país consecuencias positivas en distintos ámbitos, puesto que esta fuente de financiamiento sirve para la adquisición de bienes que impulsan al desarrollo de cualquier empresa.

Para confirmar que arrendamiento financiero es una alternativa para financiar, que cuenta con ciertas ventajas, ante otras opciones, se realiza la investigación denominada: El leasing, un producto financiero en alza, en Madrid-España, donde se manifiesta las siguientes conclusiones: se afirma que actualmente, nos encontramos frente a un modo de financiamiento con más beneficios, denominado leasing; este tipo de financiamiento brinda ciertas ventajas fiscales, permitiendo alcanzar mayores beneficios en comparación con otras formas de financiamiento, como el crédito bancario. También, el leasing se considera una opción financiera atractiva en el aspecto jurídico, ya que al término del acuerdo se puede obtener ciertos atributos. Anteriormente en España, se desconocía esta alternativa, por lo cual, no ha permitido que este país, no figure como uno de los tantos, donde el leasing posee mayor auge. Por tal motivo, en el país en mención; la normatividad, condiciones y componentes con relación al leasing, se ha ido desarrollando lentamente. Pero con el pasar de los años, las cosas han cambiado, pues ahora existen entidades que hacen uso y ofrecen esta herramienta importante de financiación, por lo cual ha empezado a ser más notable entre los potenciales clientes. (Ramos, 2011).

El leasing financiero presenta ciertas ventajas ante otras alternativas de financiamiento, en la investigación antes mencionada se refiere sobretodo al préstamo, pues ante este, el leasing es una alternativa bastante atractiva. Por tal motivo, las empresas deben reunir toda la información posible para tomar una buena decisión ante las opciones existentes para financiar sus operaciones.

Con el propósito de recalcar lo favorable que es la utilización del leasing, se realiza un artículo de investigación denominado: el Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria, desarrollado en Bolivia, en el cuál se manifiestan las siguientes afirmaciones: Con el paso del tiempo, el Leasing emergió como una propuesta pura para arrendamiento, a partir de la carencia de quienes querían bienes para producir más; por las necesidades de los propietarios de bienes para generar ingresos con la entrega de sus bienes en “alquiler” y que, desde la primera revolución industrial y a efecto de los factores devastadores de la segunda guerra en el mundo, nació la obligación de mejorar la economía de los estados que se vieron perjudicados, para mejorar esto se requería; demanda de trabajo, dinero circulante, progreso de las industrias y equipamiento. Para la

reconstrucción que se tenía que hacer se usó el leasing, una operación financiera que ayudó al desarrollo de la economía en Europa, Estados Unidos y otros países; las operaciones que más se utilizaron fueron el leasing operativo, financiero e internacional. Para el empresario, el arrendamiento financiero resulta una operación financiera ventajosa, comparandola sobretodo con el préstamo, pues a diferencia de este, el leasing no toma el riesgo de la depreciación u obsolescencia del bien que se alquila; tampoco constituye garantía y además existe la disyuntiva de no emplear la opción de compra, pero pueden adquirir otro bien con tecnología más moderna. También es significativo indicar que el costo para adquirir un bien resulta menos oneroso mediante el leasing que ante un crédito. En Bolivia, el leasing se encuentra normado como una operación financiera, por eso se ha establecido derechos y obligaciones para los usuarios que participan en dicho contrato. Esto conlleva que el leasing pueda tener seguridad jurídica y así permita que las industrias del país mejoren. Por todo ello se debe promover la existencia de empresas financieras que brinden el servicio de leasing y asimismo manifiesten las ventajas que este trae consigo. (Pérez, 2016).

El leasing resulta una operación conveniente para las empresas, ante distintas alternativas de financiamiento: con relación al préstamo a que podrían acceder, pues a diferencia del préstamo, en el leasing no asumen ciertos riesgos. Además, el costo que significa contar con maquinaria avanzada resulta menos oneroso que el pago de un crédito.

Considerando que el leasing es una herramienta financiera se realiza la investigación denominada: El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las Pequeñas y Medianas Empresas en Xaplapa – México. Concluye que el leasing es un instrumento de financiación que posibilita a las compañías a desarrollarse, lograr la productividad y mejorar la condición de los bienes o servicios ofrecidos. El arrendamiento financiero es una opción de financiación externa, para todas aquellas compañías que pretenden crecer, pues nos brinda la posibilidad de conseguir bienes de capital a cambio de rentas periódicas, de tal manera que la empresa pueda tener su capital de trabajo intacto ya que al inicio de este contrato no se cancela una monto elevado de dinero. (Gómez, 2010).

Es importante contar con estrategias de financiamiento, mediante la cual se pueda conseguir los recursos que sean necesarios en una empresa, para así poder obtener bienes de capital. Cabe resaltar que el arrendamiento financiero en México cumple con estas expectativas.

En la tesis denominada: caracterización del arrendamiento financiero (leasing) de las empresas comerciales del Perú: caso empresa alfa S.A.C. Trujillo, 2016; señala lo siguiente: En cualquier tipo de sector económico, se puede emplear la alternativa de financiamiento llamada leasing, ya que promueve la renovación de los bienes inmuebles, incrementa la productividad ocasionando mayor rentabilidad y proporciona el goce crediticio respecto al tema tributario. La empresa en estudio, incrementó su liquidez tras el uso del leasing, pues logró adquirir vehículos que le eran útiles para el reparto eficiente de los artículos farmacéuticos. El leasing se puede emplear para cualquier tipo de empresa; en este caso se habla de las empresas comerciales, por lo cual esta investigación servirá para ellas, para tomar la mejor decisión de financiamiento en el caso que se requiera algún activo. Pues el leasing es una opción para financiar, la cual posibilita cumplir con las obligaciones correspondientes. (Salvador,2016).

En distintos tipos de empresa se puede hacer uso del contrato del leasing, esta opción de financiamiento se realiza en el caso se necesite un bien, pues mayormente hay ocasiones, donde las entidades tiene dificultades para asignar capital para la obtención. Por tal motivo, se contacta con una entidad que brinde servicio de leasing, la cual le ofrezca lo que requiere mediante esta alternativa, que es bastante beneficiosa.

En la tesis denominada “Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las mypes peruanas” Lima-Perú, concluye: tomar la mejor decisión de financiamiento en cualquier tipo de empresa, se deben estudiar todas las alternativas posibles, puesto que algunas son beneficiosas para una empresa, pero puede no serlo para otra. Una opción de financiamiento considerada como adicional de crédito para cualquier tipo de empresa, es el llamado contrato de arrendamiento financiero, el cual posee puntos significativos que se deben analizar al momento de su elección. En el leasing, participan tres usuarios. El primero es el arrendador, el cual lleva a cabo la operación del arrendamiento; el segundo es el arrendatario, quien es el que alquila y por último participa el

proveedor, el que fabrica el bien que requiere el arrendatario. Es preciso mencionar que este contrato permite obviar el riesgo de rápida obsolescencia a la empresa. (Sanchez, 2015).

En esta investigación se habla del arrendamiento financiero, y se presentan algunos de sus beneficios, pero antes de tomar cualquier decisión es importante evaluar adecuadamente las opciones de financiamiento a las cuales se puede acceder, para así tomar la alternativa más conveniente para la empresa.

En la investigación denominada “El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria”. Lima - Perú, concluye: mediante la realización de un análisis, permite indicar que el arrendamiento financiero es una alternativa acertada que puede llevarse a cabo por micros y pequeñas empresas. Este modo de financiamiento presenta características ventajosas para poder adquirir algún bien; se puede conseguir un activo fijo con tecnología de los últimos tiempos sin necesidad de una garantía a cambio a pesar de tener una tasa de interés parecida a los créditos bancarios; presenta una ventaja tributaria significativa porque son deducibles los gastos por interés y depreciación.

En el Perú existe un alto índice de informalidad con respecto a las MYPES, este es el motivo principal por el cual éstas no pueden acceder a financiamiento; lo cual las limita para seguir desarrollándose en un mercado tan competitivo, por eso si requieren de financiamiento forzosamente tienen que formalizarse. Toda empresa en algún momento necesitará hacer uso de financiamiento, motivo por el cual tiene que estudiar todas las alternativas posibles antes de la elección de una de ellas; necesitará conocer las ventajas que posee y de acuerdo a ello adquirir lo que necesita. El arrendamiento financiero se considera dentro de las opciones de financiación más convenientes en la actualidad, ya que le permite al arrendatario que su empresa sea competitiva en una economía globalizada. En nuestro país, las MYPES como ente poseen personalidad jurídica y se encuentran aptas legalmente para desarrollar actividad económica. De tal modo que pueden acceder a financiamiento, y según la investigación se considera al arrendamiento financiero como una alternativa conveniente para estas. (Saavedra, 2010).

En esta investigación, el autor nos recalca que la informalidad, nos genera inconvenientes, sobretudo cuando se necesite de financiamiento, en este caso,

específicamente hablamos del leasing, es decir si la empresa no está constituida formalmente, ninguna institución financiera podrá otorgarle este servicio.

En la tesis denominada “El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015”. Trujillo-Perú, concluye lo siguiente: Para la empresa en estudio quedó evidenciado que el leasing, ha sido la mejor fuente de financiación, ya que, al finalizar el periodo en estudio, la empresa obtuvo resultados favorables respecto a la liquidez, lo cual se comprobó en el cálculo de los ratios correspondientes. Se percibió el incremento de las utilidades en 55.51% comparado con el periodo 2014.

En esta empresa, se demostró que el arrendamiento financiero comparado con el préstamo bancario es la mejor opción para la adquisición de un activo; una de las ventajas fue la tasa de interés, pues el 14% comparado con el 16.50% de tasa de interés del leasing llama la atención así como el pago de dinero de \$ 201,410.23. Las ventajas en los resultados fueron: aumento de ganancias, una utilidad considerable y disminución de las obligaciones financieras, referente al pago de impuestos.

A través del análisis de situación financiera del año 2014 y año 2015, se demostró que el leasing financiero dejó variaciones positivas; respecto a la solvencia respecto al activo corriente, aumentó en 44.49% comparado al año anterior; asimismo incrementó el activo fijo, con el monto de S/. 515,103, tras la obtención de un activo fijo, a través del cual, se logró aumento de los ingresos. (Cabanillas, 2016).

Este autor, manifiesta que el leasing como vía alternativa de financiación, permite a las empresas alcanzar resultados satisfactorios, pues mediante dicha opción, se logran mayores beneficios, así como ventajas financieras.

La investigación, denominada “El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Transportes Pedrito S.A.C., distrito de Trujillo, año 2016”, manifiesta las siguientes conclusiones: La empresa en investigación mantiene un porcentaje elevado del 62.51% en cuanto a su pasivo total en el año 2016, compuesto por un nivel bajo de efectivo y un alto índice de cuentas por pagar, referente a esto se puede decir que la empresa no realiza un manejo adecuado de sus recursos.

Para obtener una unidad de transporte en la empresa, se estudió y determinó que el leasing financiero es la opción más conveniente, a través del BCP; se eligió este ente

bancario por la tasa del 16.14% y una deuda de S/.457638.47. Mediante un estudio financiero progresivo se puede afirmar que el leasing representa una incidencia positiva en esta empresa, ya que entre los años 2015 y 2019 aumentará de un 0.63 a 5.55 de liquidez, gracias a la adquisición del vehículo de transporte mediante la modalidad de leasing. Asimismo, el capital de trabajo aumentará a S/. 258,144.58 en el año 2019 y la rentabilidad llegará a un 5% en ese año.

Mediante la adquisición del bien con el uso del leasing, en la empresa, no es obligatorio hacer uso de los recursos propios. (Díaz y Mendoza, 2016).

En este caso, los autores expresan que arrendamiento financiero es una alternativa, que proporciona a las compañías arriesgar en otras inversiones; evitando implicar dinero en efectivo al momento de adquisición, asimismo indican que esta opción para financiar, es beneficiosa para la empresa.

En la tesis denominada “El arrendamiento financiero y su efecto en la situación financiera en la empresa de servicios múltiple el sauco S.A año 2016”. Realizada en la ciudad de Trujillo-Perú, llegó a las siguientes conclusiones: Para la empresa en estudio, el leasing es una herramienta para financiar, económica y ágil, que trae consigo mejoras en la rentabilidad de la empresa, de modo tal que posee resultados positivos en la situación económica financiera de dicha empresa.

Al tomar una decisión de financiar un activo fijo para la empresa, se realizó un estudio previo de años anteriores, de esta manera se eligió al arrendamiento financiero como la opción más conveniente.

Mediante un análisis, se comprobó que la empresa obtuvo liquidez y rentabilidad favorable, por lo cual se puede concluir que el leasing financiero es económico por las tasas de interés menores y las ventajas tributarias que presenta ante otras opciones de financiación. (Velásquez, 2016).

Según el investigador, expone que el leasing es una alternativa de financiación, que a través de su utilización se obtendrán ciertos resultados; pues dicha afirmación es respaldada por la comparación con periodos anteriores. Por tal motivo se toma como referencia para la investigación que desarrollaré, pues para la empresa en estudio; este caso, MOTRIX E.I.R.L, se seguirá un procedimiento parecido, para que de tal manera se pueda probar el impacto que se tendrá al aplicar el leasing financiero.

En la tesis denominada “Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica Financiera de la Empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año 2015” realizada en la Ciudad de Trujillo, llegó a las siguientes conclusiones: Si se consigue un activo fijo utilizando el arrendamiento financiero, la empresa tiene un impacto positivo, favorecido por el crecimiento de los ingresos netos del año 2015.

También se demostró la variación positiva que el leasing presenta, comparando el estado de resultado antes y después de haber empleado esta alternativa de financiación. La rentabilidad incrementa de 20% a 22% con la utilización del leasing.

Si la empresa adquiere un bien inmueble, bajo la modalidad del leasing aumentará el nivel de las ventas, tendrá impacto positivo en la rentabilidad y liquidez; según los resultados de los métodos financieros aplicados, como ratios y análisis comparativos de estados financieros de los años correspondientes. (Iparraguirre, 2016).

considerando los beneficios del leasing expuestos en la presente investigación, es recomendable hacer uso de esta alternativa de financiamiento, como es el leasing. Cabe precisar que la rentabilidad puede aumentar con la adquisición de un bien bajo esta modalidad.

En la tesis denominada “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”. En la ciudad Lambayeque, llegaron a las siguientes conclusiones: La opción de financiamiento más beneficiosa, que permitirá a los campesinos del distrito, agenciarse a una máquina cosechadora, es el leasing financiero, puesto que les permitirá aumentar los ingresos y minorar costos. Al comparar tres opciones de financiación para adquirir la máquina cosechadora, mediante el leasing obtendrán una ganancia de s/.110990.76 al quinto año, en cambio si se alquila la máquina se va a tener s/.108374.56 y con el préstamo s/.110508.20 de utilidad.

Por los resultados mostrados, se determinó que el arrendamiento financiero es la opción acertada para la empresa, logrando evadir el alquiler de la maquinaria a otro agricultor o asociación. A partir de ello se determinó que el leasing financiero permite aumentar la solvencia de la empresa al costear el bien con el que se quiere contar, asimismo la empresa puede renovar sus bienes obteniendo un beneficio tributario al disminuir el precio de estos mientras se cumple el plazo del contrato.

Las desventajas que se presentan cuando se hace el uso del leasing, es que la empresa financiera entrega el bien, pero en caso que se malogre no lo repara y a pesar de eso el arrendatario tiene que seguir pagando las cuotas establecidas en el contrato; es decir el riesgo que se presenta es por depreciación o deterioro técnico y económico del activo alquilado. La duración económica del inmueble es insegura, por estar permanentemente expuesta a los efectos de las nuevas tecnológicas. (Cruzado y Gonzales, 2015).

En la Provincia de Ferreñafe, también se hace uso del leasing; en esta ocasión se analiza el caso de los campesinos del lugar en mención. El leasing se muestra una alternativa sobresaliente en comparación con otras, por lo cual se confirma una vez más que el leasing es una excelente herramienta que se puede utilizar para gozar de un activo sin afectar nuestro activo. A pesar de algunas desventajas que presente, no deja de ser una opción bastante atractiva.

En la tesis “Análisis del Arrendamiento Financiero como Fuente de Financiamiento para la empresa Frutos Tropicales del Norte S.A.– 2014”, obtuvo las siguientes conclusiones: Para la financiación y renovación de activos de la empresa en estudio, se precisó que el instrumento adecuado de financiamiento es el arrendamiento financiero. Existe un alto índice de empresas, que pertenecen al departamento de Lambayeque, que carecen de información y desconocen los tipos de leasing, sus ventajas, su legislación, su aspecto legal, y casi todo lo referente a esta alternativa de financiación. Pero a pesar de ello, el leasing financiero es el más utilizado en comparación con el leasing operativo y leasing inmobiliario.

El arrendamiento financiero es la opción más acertada para la empresa por presentar ciertas ventajas: origina crédito fiscal, es deducible de impuesto en un 100%, para el impuesto a la renta es deducible, y sobretodo la ventaja principal es la obtención del activo fijo. Pero así como ventajas, también presenta ciertas desventajas, y la principal es el desconocimiento legal y falta de información sobre este contrato. (Tineo, 2014).

En nuestro departamento, existe un alto índice de desconocimiento sobre el leasing, por lo cual considero que se debe brindar mayor difusión sobre este contrato en los centros especializados de materia contable y/o administrativa, ya que este instrumento es necesario para contribuir con la inversión del país.

En la tesis denominada “El leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la MYPE AGRONEGOCIOS ANDREA SRL. Lambayeque – 2013”, los autores, manifiestan: Leasing es un contrato de arrendamiento financiero, capaz de hacer frente a las limitaciones que se presentan en las diversas formas de crédito que existen, a las cuales muchas Microempresas no tienen acceso. Ante este problema por el que pasan las microempresas, se analizó el leasing como instrumento para adquirir vehículos para la empresa en estudio.

Se obtuvieron resultados positivos, es decir, para la Microempresa Agronegocios Andrea SRL, resulta conveniente hacer uso del leasing, por las incidencias y repercusiones que este representa al adquirir los vehículos que necesitan para desarrollar adecuadamente sus actividades. (Mio y Vilchez, 2013).

Como señalan los autores, el leasing es un contrato, bastante accesible; mediante el cual se pueden beneficiar muchas Microempresas, las cuales tienen dificultades para acceder a ciertos tipos de financiación, debido a lo engorrosos que pueden resultar.

En la investigación: El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la expansión de la empresa “Transportes Pakatnamu SAC” y su impacto en la rentabilidad económica y financiera – periodo 2010 – 2011. Desarrollada en el distrito Pimentel, manifiesta las siguientes conclusiones: El producto arrendamiento financiero es una modalidad de alquiler bastante provechoso para cualquier compañía que requiera financiarizar para llevar a cabo sus actividades. En el Perú ha tenido apogeo y por ende se considera relevante en los vínculos comerciales. Además, el leasing, preserva el cumplimiento de las obligaciones de la entidad, posibilitando una reserva incrementada del crédito, pues el arrendatario puede poseer más efectivo durante periodos más prolongados. Mediante la utilización del leasing en la empresa en estudio, se han obtenido resultados ventajosos que se reflejan en sus estados financieros. (Melendez y Fiestas, 2012).

En la investigación, los autores difunden que el leasing, en una empresa Lambayecana, resulta una vía de financiación viable y beneficiosa, lo cual se demuestra a través de un análisis de rentabilidad; donde esta se incrementa.

En la investigación titulada: “Leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de un vehículo de carga pesada en la empresa

COPEFRUT E.I.R.L.”, afirman: se ha desarrollado el tema referente al leasing financiero, la cual ha tomado mayor consideración por los empresarios al momento de financiar sus activos, se determinó la importancia de este arrendamiento, como disyuntiva para financiar un vehículo de carga pesada en la empresa COPEFRUT E.I.R.L., planteándose como objetivo principal establecer si esta opción de financiamiento, es la adecuada para agenciar un vehículo de carga pesada para COPEFRUT E.I.R.L., de la información obtenida se analizó e interpretó permitiéndonos llegar a la conclusión que la adquisición de un vehículo de carga pesada, mediante el arrendamiento financiero será muy beneficioso para esta empresa, pues permitiría aumentar el nivel de rentabilidad ya que el volumen de las ventas ha ido aumentando periodo a periodo, y eso hará que la empresa cuente con las unidades necesarias para cumplir con la demanda. (Cajusol y Chimoy, 2015).

Cabe precisar que a través del leasing financiero, podemos disponer de forma inmediata de un activo y el financiamiento al 100% del mismo. El agenciarse de un bien que es necesario para desarrollar eficientemente las actividades empresariales, siempre dejará resultados positivos para la entidad.

En la investigación denominada : “Estrategias de financiamiento para adquirir activos fijos en la empresa piladora agroindustrial JOSÉ BENIGNO S.A.C., con el fin de reducir costos financieros Lambayeque 2014.”, concluye que Las empresas en la actualidad necesitan tecnificar sus procesos para lograr mayor eficacia pero existen factores que impiden realizarlo, uno de ellos la falta de financiamiento para realizar inversiones, tal es el caso de la empresa que fue objeto de estudio pues por falta de financiamiento para adquirir una secadora industrial incurren en altos costos. Esta investigación es importante para la empresa pues financiando a bajo costo activos fijos no perderá liquidez, asimismo continuará con su giro de negocio habitual, por ello se planteó determinar estrategias de financiamiento para conseguir activos fijos en Piladora Agroindustrial José Benigno S.A.C., de tal modo se reducirá los costos financieros. Por ello se propone una estrategia de financiamiento para adquirir activos fijos con el fin de reducir costos financieros, para concretarlo ha sido necesario analizar la situación financiera, analizar los flujos económicos de caja actualizada, evaluar las estrategias de financiamiento y determinar estrategias de financiamiento; Se aplicó diversas técnicas e instrumentos llegando a la conclusión que la empresa tiene capacidad de endeudamiento, pero de realizar un financiamiento de activos fijos lo más recomendable

es realizarlo a través de Leasing Financiero del Banco Financiero pues ofrece menores costos de financiamiento. (Fernandez y Rodriguez, 2015).

Hoy en día, para las empresas grandes y pequeñas, es indispensable contar con tecnología adecuada de última generación, puesto que nos encontramos habitando una sociedad globalizada. El problema resulta de la falta de oportunidades para financiar el equipamiento que necesitan, es aquí donde podemos decir que una alternativa que llama mucho la atención en estos tiempos, es el leasing. He aquí donde nace la relevancia de conocer más acerca del tema.

La tesis: “Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad de Poma III, Región Lambayeque, período 2014”, afirma: El propósito de esta investigación ha sido diagnosticar la incidencia de las distintas opciones para financiar, y como estas permiten el crecimiento de la rentabilidad en la empresa en mención. Para determinar dicho impacto se analizó y evaluó otras opciones de financiamiento, tales como uso del activo y crédito bancario; obteniendo como resultado, que el leasing mejora la rentabilidad de la asociación. (Quépuy, 2016).

Una vez más, podemos notar, como el leasing financiero se muestra una opción de financiamiento ventajosa ante otras opciones, permitiendo alcanzar el desarrollo de la empresa y incrementos bastante llamativos, como la rentabilidad.

1.3. Teorías relacionadas al tema.

A continuación, veremos las diferentes teorías de autores y conceptos que nos permitan comprender mejor sobre el leasing como una alternativa de financiamiento, la cual representa una herramienta de ayuda que permite a las empresas obtener un impacto en su situación económica y financiera.

1.3.1 Teoría del leasing

La “Teoría del Leasing”, afirma: en el territorio peruano, el leasing se conoce oficialmente mediante el Decreto Ley 22738 del 23 de octubre de 1979, cuyo nombre fue arrendamiento financiero. La ley en mención habilita a las empresas a poder obtener activos fijos, que deben ser aplicados en esta clase de procedimientos.

La normalización y regulación, del leasing, en el ámbito peruano; se dio a través de distintos Decretos (Supremos, Legislativos) y Resoluciones (Ministeriales y de diferentes entes reguladores)

En nuestro país, los primeros procedimientos del leasing se realizaron en los años 80, como respaldo de esta afirmación se encuentra en el hecho de Sogewiese Leasing, el cual alcanzó ganancias sumado dos veces su capital, asimismo obtiene el registro más alto de desarrollo, el cual comprende el periodo de 1984 hasta 1986.

En esta época, el sector económico más productivo fue el industrial (34%), sucesivo el comercial (28%) y en tercer lugar el de servicios (20%). Posteriormente el desarrollo se paralizó.

Los sectores donde más utilizan el leasing, son bancario, financiero e industrial, así como también establecimientos que hacen uso de equipos y máquinas para llevar a cabo sus actividades. (Trelles, 2003).

1.3.2 Leasing

Según Apaza (2012): “El leasing, es un traspaso de un bien provechoso, mueble e inmueble; el cual se realiza a través de compromiso económico, que consta en obtener un servicio a cambio pagos parciales; al finalizar el acuerdo el cliente puede comprarlo”. (p.409).

Por otro lado, el mismo autor manifiesta que el leasing, debido a su condición que posee, tiene que definirse como un instrumento para financiar, el cual se puede emplear para conseguir algún bien, en lugar de otras opciones. Es un instrumento financiero relevante, que, comparado al típico alquiler de activos fijos, es muy distinto, ya que compone un procedimiento bastante dinámico para la obtención de bienes o servicios.

La utilización del leasing, ha conllevado a su crecimiento notable. Pues los entes bancarios al distribuir bienes a través de arrendamiento financiero, consiguen el aumento en sus utilidades, puesto que no hay límite en la tasa de interés que consigne esta operación. (Apaza, 2012, p. 408).

Para Barreira Delfino, citado por Bravo Melgar, establece que:

Se considera al leasing como un procedimiento de financiamiento, el cual puede ser realizado en distintos periodos de tiempo. Es utilizado por empresas pertenecientes a cualquier tipo de sector económico, las cuales tengan la necesidad de adquirir recursos innovadores, acorde con la globalización que se vive hoy en día; con el propósito de desarrollarse en el ámbito empresarial. Este mecanismo para financiar, es brindado por un ente financiero, el cual permite emplear un bien durante un plazo estipulado por ambas partes.

En nuestro país, según el decreto Legislativo N° 212 (1981) y el Decreto Legislativo N° 299 (1984), precisa que el arrendamiento financiero es un acuerdo comercial que consiste en arrendar un bien a entidades que lo requieran, a cambio de pagos fraccionados y con la venta de poder comparar el mencionado bien por un monto establecido. (p.162)

Apaza, nos indica que el término “leasing” nace del vocablo inglés “to Lease”; lo que convertido al castellano es “arrendar”. Al analizar el término en nuestro idioma tenemos que hacerlo correctamente, por lo que este mecanismo, no encarna exclusivamente la actividad de arrendar, pues el leasing engloba aspectos más extensos, respaldados por normativas concernientes al mismo. (Apaza, 2012, p.408).

1.3.2.1 Clasificación De Leasing:

Leasing financiero:

Según el autor, Apaza: el leasing es un acuerdo pactado, en el cual un usuario (arrendador) otorga la utilización y posesión de un activo, por un lapso de tiempo que debe efectuar obligatoriamente el otro usuario (arrendatario). Al término del compromiso pactado el usuario que se ha beneficiado con el bien, posee la disyuntiva de quedarse con el activo a un bajo costo, retornarlo o renovar el acuerdo. (Apaza Meza, 2012 p. 409)

Por otro lado, Bravo Melgar expresa: El leasing es un mecanismo, empleado para conseguir un activo que necesita un cliente, para un determinado fin. El cliente

está obligado a cancelar en partes fraccionadas por el transcurso del plazo establecido; en el lapso de este tiempo el cliente se responsabiliza por los daños y deterioro que el activo pueda sufrir. (p. 169).

Leasing operativo

El autor Apaza (2012), expresa: “la entrega para utilizar un activo, sumado a los gastos por conservación y protección, son componentes característicos de la modalidad de leasing operativo” (p. 409).

Además, Bravo Melgar, revela que el leasing operativo nace en el siglo XIX, como referencia menciona a José María Martín Oviedo, en su libro: Naturaleza y el Régimen Jurídico de las operaciones de Leasing. También se refiere a “Bell Telephone System”, quienes en el año 1877 empezaron con la actividad de ofrecer alquiler y reparación de teléfonos. Tiempo después, este modelo lo han empleado por todas las empresas de telefonía existentes. También distintos fabricantes han seguido este ejemplo, tal es el caso de los aparatos de escribir y los de cálculo. (p. 168).

Características del Leasing Operativo

Bravo Melgar, muestra las siguientes características generales:

El acuerdo de leasing, lo realiza un empresario o un repartidor que introduce bienes extranjeros.

Una de las características más esenciales, ya que forma un componente importante es: Los activos, por el cual se realiza el acuerdo, mayormente son usados de modo corriente, debido a esto es que permiten ser recolados finalizado el pacto, en caso de no restaurarse o adquiera completamente el activo por el cliente.

Mayormente, esta modalidad de Leasing es de corto plazo; tiene una duración que no excede de tres periodos.

Habitualmente, el leasing operativo, es un compromiso asociado a la ventaja de contar con la conservación, reconstrucción y cuidado del activo. (pp.168-169).

A lo citado se puede acotar que, mediante el Leasing de tipo operativo, no hay beneficio del cliente en la alternativa de adquisición; sino más bien, si se aparece adherida al compromiso pactado como complemento fundamental de este.

Según Bravo Melgar, citando a Martin Oviedo, sostiene que, “este tipo de leasing, no es un acuerdo que posee independencia, con características y componentes que lo califiquen jurídicamente en forma singular, como es el caso del leasing financiero”. (p. 169).

Además de las clasificaciones referidas, Apaza Meza, (2012, p.410) clasifica el contrato de Leasing en:

Inmobiliario

Son procedimientos de bajo la modalidad de leasing, donde el propósito del pacto es obtener un activo destinado para fomentar el crecimiento de los procedimientos de la entidad. Como se sabe, en los acuerdos de esta modalidad, el usuario que arrienda el bien, tiene la posibilidad de adquirir dicho activo, una vez terminado el periodo de alquiler.

Leasing estándar o habitual

En este trato, existen tres usuarios: el proveedor, quien es el que proporciona el activo; el arrendador y por último el arrendatario.

Leaseback

Por medio de esta opción, intervienen el usuario y el proveedor, quienes representan el mismo sujeto, pues en este caso se brindan ofertas de un activo provechoso para la empresa, la cual ofrece rápidamente mediante leasing el activo que se requiere.

Arrendador

Es el usuario que se agencia de una cosa o bien, al que se compromete a cancelarlo. Esto quiere decir que es quien consigue una cosa en renta y tiene la obligación de costearlo.

En su mayoría, las empresas cuentan con bienes tangibles e intangibles, los cuales tienen repercusión en sus movimientos finales. Pero es la tenencia de edificaciones y equipos, lo que trasciende de manera más influyente, debido a este aspecto es la significancia de los mismos. Ante ello, se manifiesta que existen distintas posibilidades de conseguir estos bienes; se puede decidir entre comprar o alquilar.

En concordancia con las NIC 17, la cual está vinculada contable, económica y financieramente con arrendamientos; se deben tener presente pautas y reglamentos que esta nos ofrece.

1.3.2.2 Ventajas y desventajas del leasing

(Rodríguez, 2014). En el artículo de la revista “Actualidad Empresarial” N.º 307 – Segunda Quincena de Julio 2014, nos da a conocer las ventajas y desventajas que presenta el leasing:

Ventajas

Es un financiamiento a mediano plazo.

El seguro de los activos se puede financiar durante el plazo del contrato.

No distrae capital de trabajo en adquirir activos fijos.

El leasing permite el 100% de la financiación, mientras que otros medios de financiación solo me permiten un 70 u 80% de la misma.

El arrendatario no desembolsa ninguna entrada al formalizar el contrato, únicamente la cuota de leasing y los gastos de formalización.

Si el tipo de interés es fijo, el usuario conoce a priori el coste de la financiación.

Desventajas

El interés que suele cobrarse es más elevado que el de un préstamo común.

Existencia de cláusulas penales previstas por incumplimiento de obligaciones.

Obsolescencia. Menor flexibilidad para adquirir equipos más modernos, dada su condición de irrevocabilidad.

1.3.3 Sistema financiero

En el artículo denominado “El Sistema Financiero”, nos informa: el sistema financiero es una agrupación formada por distintos organismos financieros, que son puestos en curso por varias organizaciones (mercados, familias, empresas, gobierno, etc.) con el propósito de ejecutar buenas decisiones.

Este importante sistema, engloba a conjunto de acciones, deudas y otros; asimismo a los mediadores obligatorios, tales como compañías bancarias, aseguradoras, y pensionarias. El conjunto de instituciones que componen dicho sistema, posee la perspectiva de dirigir el dinero proporcionado de los representantes superavitarios con destino a los sujetos que estiman escasez de dinero. El proceso de cambio de los bienes propalados por los usuarios que invierten en bienes de financiación indirecta, conforme a los pedidos de los depositantes. Es allí donde radica el propósito de canalizar. También se dice que el sistema financiero peruano, se compone directa e indirectamente.

Con respecto a la composición directa, éste se encuentra reglamentado por la CONASEV en este caso se refiere al mercado peruano que desarrolla compra y venta, particularmente a la bolsa de valores de Lima. Por otro lado, la composición indirecta es reglamentado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Afps, la cual alude a la práctica bancaria y no bancaria en el territorio nacional. (Gómez, 2012).

1.3.4. Financiamiento

En la investigación denominada “Gestión Financiera” expresan: Es primordial para una entidad, negocio u organización poder acceder a distintos tipos créditos de financiación, ya que de esta manera fomenta el crecimiento de la misma. Mediante esta acción de obtener efectivo, se puede conseguir distintos tipos de bienes para alcanzar ciertas metas esperadas. Es preciso recalcar que cuando la entidad cumple con normalidad sus obligaciones, no se le van a presentar dificultades para recibir capital externo. Ante esto se sostiene que es valioso para una entidad saber acerca de las diversas formas de financiar, tanto a corto como a largo plazo. (Córdoba, 2012).

Según la definición que nos muestra el autor, el financiamiento es de vital trascendencia para obtener los recursos financieros disponibles y el crecimiento de una organización, clave para el desarrollo exitoso y constante.

De acuerdo al artículo de la revista “Actualidad Empresarial” N.º 339 - Segunda Quincena de noviembre 2015, nos dice: Se entiende por financiamiento a los recursos de efectivo y préstamos, que en su mayoría son destinados para la realización de un proyecto, para la cancelación de obligaciones, emprender o expandir un negocio, o para la obtención de un bien. Este proceso se ejecuta en un periodo preestablecido en los estatutos que acuerdan las partes interesadas. (Ccaccya, 2015).

Por tanto, podemos decir que el objetivo de todo financiamiento es obtener los suficientes fondos para el desarrollo de las actividades empresariales en un periodo, de forma segura y eficiente.

1.3.5. Situación financiera

Según Higgins (2004), citado por (Araujo y Acosta, 2010) en su investigación: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL, A TRAVÉS DE LA GERENCIA ESTRATÉGICA, la empresa es una entidad que realiza una actividad encaminada a un fin socioeconómico. Por lo tanto, aquella que logre una mayor armonía, coordinación de los factores y recursos productivos disfrutará de una mejor posición económica financiera. Ha quedado establecido que un juicio confiable sobre la posición financiera, así como económica de un negocio sólo puede ser emitido después de determinados estudios o análisis. (p.4).

Cabe señalar, según Ortega (2002) citado por (Araujo y Acosta, 2010) en su investigación: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL, A TRAVÉS DE LA GERENCIA ESTRATÉGICA, dice que el análisis financiero de las cifras de un negocio, para que sea realmente útil y proporcione solidez de una opción, debe ser total, ya que una empresa puede tener baja liquidez, pero al mismo tiempo presentar condiciones de estabilidad y rentabilidad muy favorables. La finalidad que persigue la actividad financiera es alcanzar la productividad óptima en el uso del dinero, que puede reflejarse en utilidad o aprovechamiento.

Los aspectos que se mencionan a continuación forman parte de la actividad financiera. (p.4).

1.3.6 Análisis financiero

Según Ortega (2002), citado por (Araujo y Acosta, 2010) en su investigación: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL, A TRAVÉS DE LA GERENCIA ESTRATÉGICA, el análisis financiero, consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tienen como objetivo proporcionar elementos de juicio suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa. A simple vista, en un estado de situación financiera o balance se observa la disponibilidad de efectivo, cuánto ascienden los inventarios, las obligaciones para con los proveedores y con los bancos, cuánto le deben los clientes, el valor del activo fijo, entre otros.

Por otra parte, el estado de resultados permite conocer cuál es el monto de las ventas y el costo de las mismas, así como cuánto ascienden los gastos de administración, ventas, financieros, así como cuál es la utilidad generada hasta la fecha de su elaboración. Sin embargo, si sólo se observan estas cifras, difícilmente se podría resolver cuestionamientos fundamentales para una adecuada toma de decisiones. (p.5).

1.3.7. Los Ratios Financieros:

El autor explica: Actualmente, los ratios son instrumentos empleados, que permiten analizar y cotejar productos de razones anteriores con razones actuales respecto a la situación económica y estado de resultado de la entidad.

Este instrumento, resulta imprescindible para examinar la variación financiera de la empresa, ya que nos permite hallar el grado favorable o desfavorable de gestión en las finanzas. Por tal motivo, los ratios son considerados como primordiales como componentes para diagnosticar; pues por ellos las cabezas principales de las entidades toman medidas de corrección ante resultados poco favorables, así como también permite la correcta toma de decisiones en el caso de invertir. También se debe mencionar que existen distintos tipos de ratios, cada uno representa una

significación particular; entre los principales ratios, tenemos: liquidez, solvencia, gestión, etc. (Oriol, 2012, p.131).

Desde el punto de vista del autor, indica que los ratios financieros, hacen posible, observar la situación económica de la empresa. Si la empresa está marchando bien en la producción de sus actividades, si ha ocurrido una mejora o se encuentra en riesgo. En conclusión, nos permite estar informados sobre lo que ocurre en la empresa.

Según el artículo de la revista “Actualidad Empresarial” N° 224 - Primera Quincena de febrero 2011, manifiesta: Hoy en día, cualquier entidad, independientemente del sector al que pertenezca; siempre van a necesitar de financiación, debido a esto es que éstas deben mostrar EE. FF, así como los ratios correspondientes para acceder a este servicio. Pues para la entidad financiera que otorga cualquier tipo de crédito, es fundamental saber si el cliente le va a responder a la deuda. (Torres, 2011).

Desde esta perspectiva, la finalidad de este artículo es hacer llegar al leyente cuán valioso es considerar la aplicación de los ratios. Estos indicadores financieros se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.

1.3.7.1 Clasificación de ratios:

(Coello,2015). Según el artículo de la revista “Actualidad Empresarial” N.º 336 – primera quincena de octubre 2015, nos dice que los ratios financieros se clasifican en:

Ratios de liquidez

Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Como indica el autor, este ratio, nos permite conocer la capacidad que tiene una empresa frente a los compromisos de pago a corto plazo, es decir no tiene problemas para cancelar sus deudas.

Ratios de gestión o actividad

Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

Estos ratios miden la eficiencia que tiene la empresa en la realización de actividades respecto a cobros, pagos, inventarios y activo.

Ratio de endeudamiento

Este índice mide la intensidad de toda la deuda de la empresa, con relación a sus fondos propios o patrimonio.

Este ratio financiero indica la proporción de las deudas que mantiene la empresa, así como también, nos sirve para cotejar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera correspondiente.

Ratios de rentabilidad

Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Este ratio es de mucha importancia, puesto que nos permite determinar si una empresa está obteniendo beneficios o está perdiendo. Es decir, si la empresa está generando recursos suficientes para cumplir con todas las obligaciones.

Ratios de solvencia

La solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo.

Este ratio, nos sirve para determinar si una empresa puede hacer frente a sus deudas a largo plazo. Este ratio también nos ayuda a analizar si la empresa puede invertir en algún proyecto.

1.3.8 Análisis horizontal y vertical de Estados Financieros

(Coello, 2015). En el artículo de la revista “Actualidad Empresarial” N.º 326 – Primera Quincena de mayo 2015, nos habla sobre Análisis horizontal y vertical de estados financieros:

Análisis horizontal:

Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros

comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro.

Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.

En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal.

Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

Análisis vertical

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

Visión panorámica de la estructura del estado financiero.

Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.

Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.

Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.

Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.

1.4. Formulación del Problema

¿Cuál es el impacto del leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa MOTRIX E.I.R.L, 2017?

1.5. Justificación e importancia del estudio.

En los últimos años, el desarrollo y dinamismo de la economía peruana, ha conllevado al crecimiento de las empresas tanto a nivel nacional como internacional, lo que estimula a estas, a extenderse, independientemente del sector económico al que pertenezcan. Para solventar los gastos de expansión que requieren, las entidades tienen la posibilidad de acceder a las distintas fuentes de financiamiento, ofrecidas por los entes de banca múltiple y otras empresas pertenecientes al sistema financiero.

Hoy en día, en nuestro entorno, un factor muy influyente en este mundo globalizado, es la tecnología, la cual se ha venido desarrollando con el pasar de los años, la herramienta en mención ha sido clave para la evolución social. Por este motivo, las entidades se someten a distintas transformaciones, con la finalidad de ubicarse a la altura de la competencia. Por eso es indispensable mantenerse en el mercado con las mejores tecnologías existentes, para satisfacer las necesidades los clientes.

Las decisiones de financiamiento para toda empresa cumplen un papel muy importante, puesto que, mediante ellas se obtiene la probabilidad de conservar resultados financieros firmes e idóneos, asimismo se puede continuar con las operaciones de la empresa y de esta manera se contribuye en los efectos positivos del sector económico perteneciente.

Actualmente, un contrato moderno, muy utilizado que llama la atención de los empresarios, es el llamado, leasing financiero, el cual permite progresar e incrementar la producción sin tener que endeudarse. Pues en lugar de comprar un bien que represente una fuerte inversión, el leasing permite “alquilar” el bien mediante una entidad de

financiación, con la ventaja de cancelarlo fraccionadamente. Por eso debemos tener en cuenta la relevancia de esta fuente útil para financiar.

La necesidad de realizar esta investigación es por conocer e identificar el efecto que tiene el leasing en la situación económica financiera en la empresa MOTRIX E.I.R.L, lo que permitirá identificar el grado de beneficio que tiene.

La necesidad de realizar esta investigación, nace con el propósito de demostrar que la utilización del leasing es la alternativa más ventajosa para poder conseguir una maquinaria, en este caso, una retroexcavadora para la empresa MOTRIX E.I.R.L; a través de este estudio se va a demostrar el impacto sobre la situación económica financiera en la empresa, lo que permitirá identificar el grado de beneficio que otorga.

La investigación se realiza, puesto que la empresa tiene dificultades para financiar bienes de capital con pago inmediato. Cabe resaltar que Motrix E.I.R.L, al adquirir la retroexcavadora podrá aumentar su flota de transporte y alquiler de maquinaria pesada que brinda como servicio; ello generará un impacto económico financiero que le será muy beneficioso.

Este trabajo de investigación, es necesario para la empresa en estudio, porque le permitirá adquirir una maquinaria a través de una herramienta innovadora, como es el leasing financiero, alternativa que se está empleando mucho en los últimos tiempos.

Los principales aportes que se va a atribuir a través de esta investigación serán de utilidad para el gerente, el contador, el dueño y todos los involucrados en el ámbito financiero de la empresa, ya que tendrán la oportunidad de adquirir una maquinaria, a través de una alternativa de financiamiento, considerada como la más adecuada, mediante la cual se va a determinar si trae consigo un impacto positivo en la empresa MOTRIX E.I.R.L.

Esta investigación también contribuye como fuente de consulta para estudiantes de contabilidad o carreras afines, en estudios referentes al leasing financiero y el impacto en la situación económica financiera que esto representa.

1.6. Hipótesis

El Leasing financiero presenta un impacto positivo en la situación económica financiera de la empresa MOTRIX E.I.R.L, 2017.

1.7. Objetivos

1.7.1 Objetivo general:

Determinar el impacto del leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa MOTRIX E.I.R.L, 2017

1.7.2 Objetivos específicos:

Conocer la situación económica financiera de la empresa Motrix E.I.R.L, 2017.

Elaborar un análisis comparativo del leasing financiero frente al crédito bancario en la empresa Motrix E.I.R.L,2017.

Diagnosticar la aplicación del leasing financiero en la empresa Motrix E.I.R.L, 2017.

II. MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Tipo y Diseño de Investigación

2.1.1. Tipo de investigación

Los tipos de investigación que se emplean, de acuerdo al fin que se persigue, son los siguientes:

Investigación Cuantitativa, ya que permite describir, analizar y verificar datos específicos de la relación entre las variables en estudio; este procedimiento se hace mediante el uso de magnitudes numéricas, generalmente con ayuda de métodos estadísticos.

Investigación correlacional, porque posibilita medir el grado de relación que existe entre la variable independiente “leasing financiero” y la variable dependiente “situación económica financiera” de la presente investigación.

2.1.2. Diseño de investigación:

Según la naturaleza de la investigación, el diseño empleado es el presente estudio es: No experimental correlacional.

Diseño No experimental, debido a que estamos frente a una investigación que posee variables que no se pueden manipular porque ya han sucedido, por lo cual no se

necesita de ningún experimento para poder llevar a cabo la realización de este proyecto y demostrar la verdad de la situación estudiada.

Diseño correlacional, establece la relación entre las dos variables en estudio, es decir como estas se encuentran asociadas entre sí.

Siendo su representación gráfica, la siguiente:

$$M = O_x r O_y$$

Donde:

M = representa la muestra de estudio.

O = observación.

x = leasing financiero.

y = situación económica financiera.

r = relación de variables.

2.2 Población y muestra.

2.2.1 Población

La población en objeto de estudio, está constituida por los 8 trabajadores de la empresa MOTRIX E.I.R.L.

2.2.2 Muestra

La muestra en estudio, está constituida por la gerencia y el área contable de la empresa MOTRIX E.I.R.L, la cual consta de 2 personas.

2.3 Variables, Operacionalización.

2.3.1 Variable independiente:

Leasing financiero

El leasing financiero es un contrato de alquiler o arrendamiento, en el cual participan dos usuarios, el arrendador y el arrendatario. Esta operación consiste en ofrecer un bien por parte del arrendador y a cambio este recibe pago en cuotas periódicas del arrendatario.

Variable dependiente:

Situación económica financiera

La situación económica es el reflejo del patrimonio que posee la empresa, es decir es el conjunto de bienes y activos que lo conforman.

La situación financiera se refiere a la ausencia de deudas, o al manejo de estas, es decir, mantener liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones de pago.

2.3.2 Operacionalización de Variables:

Tabla 1 *Cuadro de operacionalización de variables*

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento de recolección de datos
Variable Independiente:	Ventajas del leasing financiero	Porcentaje del gasto deducible.	Observación.
Leasing financiero		Porcentaje de deducción de impuesto a la renta.	Análisis documental
		Porcentaje de descuento de IGV.	Entrevista.
Variable Dependiente:	Información financiera.	Ratios de liquidez.	Observación
Situación económica financiera	Información económica.	Ratios de rentabilidad.	Análisis documental
		Ratios de gestión.	Entrevista
		Ratios de endeudamiento.	
	Información patrimonial.	Ratios solvencia.	
		Análisis Vertical de EE.FF	

Fuente: Elaboración propia.

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

2.4.1 Técnicas

Observación

Nos servirá para visualizar o captar mediante la vista, en forma sistemática, cualquier hecho, fenómeno o situación de importancia que se produzca en la visita presencial que se hace a la empresa en estudio. Con esta técnica recogemos las actuaciones, comportamientos y hechos que nos serán útiles para nuestro posterior análisis.

Entrevista

Mediante esta técnica que tenemos al alcance, permitirá obtener información por medio de preguntas que se formularán de forma directa a cada una de las personas que se consideran fuente de información importante dentro de la empresa Motrix E.I.R.L.

Análisis documental

Mediante esta técnica se recolectan datos de fuentes secundarias como libros, revistas, folletos, periódicos; que se utilizarán como fuentes para recolectar datos sobre las variables en estudio. En este caso se analizará los estados financieros de la empresa de los periodos 2016 y 2017, ya que son la pieza fundamental del proceso de investigación.

2.4.2 Instrumentos

Guía de observación.

A través de este instrumento se describirán los hechos o sucesos que se observarán en la visita de campo, así como los diferentes procesos, fases de elaboración y ejecución de las actividades contables y administrativas.

Guía de Entrevista

En el caso de la empresa Motrix E.I.R.L.; se planifica aplicar la guía de entrevista al gerente y contador, para obtener información respecto al problema de investigación.

Ficha de registro de datos

Nos ayudará a resumir, ordenar y registrar la información que nos permita la identificación de aspectos relevantes considerados para la investigación en base a los objetivos propuestos.

2.4.3 validez y confiabilidad

Los instrumentos de la presente investigación han sido validados por juicio de expertos, docentes especialistas en finanzas, con el propósito de lograr realizar el estudio con total certeza de obtener resultados confiables. En esta investigación se han validado dos entrevistas, al gerente y al contador. (Ver ANEXO 3).

Han sido validados por los docentes:

María Rosa Cruzado Puente.

Lupe Cachay.

Dagmar Giles Saavedra.

2.5 Procedimientos de análisis de datos.

La presente investigación cuantitativa, se realizó mediante un método analítico-sintético, puesto que se analizó fuentes de manera individual y luego de forma integral, para lograr los objetivos propuestos, se realizó cuadros y gráficos estadísticos diseñados que permitieron precisar la información de manera estructurada para el correcto análisis e interpretación de la información financiera, asimismo se hizo uso del Microsoft Excel para facilitar la comprensión de las variaciones, se procesó los datos, con la finalidad de obtener y discutir los resultados del tema de investigación. Se diseñaron cuadros y gráficos estadísticos que permitirán precisar la información de manera estructurada para el correcto análisis e interpretación de la información financiera y poder arribar a las conclusiones respecto al impacto del leasing en la situación económica financiera de la empresa.

Los datos se registraron en hojas preparadas por la investigadora, serán diseñados de acuerdo a los objetivos propuestos, los cuales serán procesados empleando el programa Microsoft Excel. Los resultados han sido presentados en cuadros de doble entrada para examinar y contrastar los resultados obtenidos de la aplicación con la

hipótesis formulada. Finalmente, se compararon el año anterior a la obtención de leasing financiero para la adquisición de una maquinaria para la empresa con los años que ya tiene dicho arrendamiento, con el fin de determinar los efectos que se produjeron.

2.6 Aspectos éticos.

La presente investigación se desarrolla en base a la autenticidad de información y perspectiva de la ética de investigación.

La redacción de este contenido se basa en hechos reales, sin alterar información por parte del investigador.

La información plasmada es directa de la fuente, es decir no se plagaron datos de otros proyectos de investigación, excepto el que se toma como referencia o insumos datos de investigaciones previas desarrolladas.

En la investigación se respetan los derechos de autor, mediante las citas correspondientes.

III. RESULTADOS

Motrix E.I.R.L es una empresa que desempeña su actividad económica de transporte de carga por carretera, con número de RUC 20103140464 y con domicilio legal en Av. los Incas Nro. 197- La Victoria- Chiclayo-Lambayeque –Perú. Su representante legal el Sr. Carpio Vallejos Diego Alonso. Motrix E.I.R.L es una empresa con más de 20 años de experiencia en el mercado y en el rubro del transporte de carga por carretera, también al alquiler de maquinaria pesada.

En esta parte se hizo un estudio de los aspectos más importantes para el desarrollo de la tesis, para lo cual se realizó el diagnóstico y análisis aplicando las técnicas de recolección de datos como la entrevista aplicada a través de un cuestionario realizado al Gerente y el contador público de la empresa, para ello se procedió a analizar los resultados

ENTREVISTA A GERENTE

1. **¿Actualmente su empresa cuenta con algún tipo de financiamiento?**
Sí, actualmente la empresa tiene obligaciones financieras.
2. **¿Qué modalidades de financiamiento conoce?**
Tengo conocimiento de los préstamos bancarios.
3. **¿Cuáles son las entidades financieras con las que trabaja su empresa?**
Trabajamos con el banco Continental y el Interbank.
4. **¿Qué requerimientos de bienes de capital necesita usted para su empresa?**
Una retroexcavadora
5. **¿Tiene usted conocimiento acerca de una alternativa de financiamiento denominada leasing financiero?**
No, conozco muy poco sobre el tema, tengo conocimiento básico.
6. **¿Considera usted que el contrato de Leasing Financiero, es un instrumento financiero importante para financiar sus bienes muebles e inmuebles de su empresa?**
Considero que debe ser importante, así como otras alternativas.
7. **¿Conoce usted cuál es el proceso para gestionar algún bien mueble o inmueble mediante el leasing financiero?**
Sé que se puede gestionar un leasing para adquirir algún bien, pero no conozco cual es el proceso a seguir.
8. **¿Considera que la situación económica actual de la empresa se encuentra en condiciones de cumplir con alguna obligación financiera?**
Considero que la empresa si puede cumplir con cualquier obligación financiera.
9. **¿Considera que el uso del leasing financiero es una herramienta importante para mantener el nivel de solvencia económica en la empresa?**
Pienso que si porque las fuentes de financiamiento ayudan en la economía de las empresas.
10. **¿Considera que limitarse a prestar dinero de los bancos o hacer uso del leasing financiero, influye de manera determinante en la situación económica financiera de su empresa?**
Sí, pues es fundamental para nosotros ayudarnos con dinero de los bancos.
11. **¿En su opinión mediante esta alternativa se satisface las necesidades de liquidez en la empresa?**
Considero que sí, pues hacer uso de una alternativa de financiamiento casi siempre nos traerá buenos resultados.

ENTREVISTA A CONTADOR

1. ¿Actualmente la empresa mantiene deudas con alguna entidad financiera?

Sí, actualmente la empresa posee obligaciones financieras.

2. ¿Qué modalidades de financiamiento utiliza la empresa?

Los más usados por la empresa, son los créditos bancarios y el leasing financiero.

3. ¿Cuál considera es la diferencia sustancial entre un crédito tradicional y un contrato a través del leasing financiero?

Si bien en ambas modalidades los pagos se realizan por cuotas y quien usa el activo somos nosotros quienes solicitamos el servicio, pero considero que el leasing resulta una operación conveniente para nuestra empresa, con relación al préstamo; pues a diferencia de este, en el leasing no asumimos factores importantes como el riesgo de la depreciación del bien que nos arriendan, y, es más, podemos no utilizar su opción de compra, pues también podemos adquirir otro bien con tecnología más avanzada.

4. ¿Usted como contador recomendaría hacer uso del leasing financiero en la empresa? ¿Por qué?

De hecho, lo recomendaría porque las ventajas que posee son bastante beneficiosas para lograr alcanzar buenos resultados; por ejemplo, en el leasing, quien recibe el activo no incrementa su patrimonio, lo que es favorable al momento de declarar renta.

5. ¿Qué tipo de bien desea adquirir la empresa a través del leasing financiero?

La empresa actualmente necesita una retroexcavadora, para poder satisfacer a más clientes y asimismo aumentar la flota de transporte de la empresa. A través de esto también se va a reflejar un impacto en nuestros estados financieros.

6. ¿Usted cree que a través del leasing financiero se renueva un activo fijo con más facilidad?

Si, pues mediante el leasing financiero la empresa que brinda el servicio te ofrece el activo con un pago fraccionado, por ese y más motivos es más fácil renovar nuestros activos.

7. ¿Por qué considera que se debe optar por un financiamiento a través del leasing financiero y no por otras alternativas de financiamiento?

Pues a través del leasing financiero nos encontramos frente a disposiciones que son menos engorrosas que nos limiten, a comparación de otras modalidades que

nos puedan brindar un servicio similar. Los arrendadores pueden hacer innovaciones y formular contratos que se adapten a nuestras necesidades especiales de Motrix E.I.R.L.

Además, considero que el leasing es más cómodo que otros tipos de financiamiento. En este tipo de arrendamientos las entidades Arrendadoras no cobran comisiones de administración que generalmente los departamentos de los créditos tradicionales de los entes Bancarios si nos cobran.

8. ¿Actualmente la empresa tiene capacidad de endeudamiento?

Si, la empresa se encuentra en la capacidad de asumir una obligación financiera.

9. Mediante la aplicación del leasing financiero, ¿cómo le favorece el escudo fiscal a la empresa?

El leasing es tratado, tributariamente, como cualquier otro préstamo para la adquisición de activos fijos. Lo que significa, que en la contabilidad de la empresa si se toma el leasing, se va a registrar como un gasto los intereses pagados; lo que generará escudos fiscales y, por lo tanto, menor pago de impuesto a la renta.

10. Si la empresa hace uso del leasing, ¿considera que mejoraría la solvencia económica de la empresa?

Si, el leasing va a contribuir en la mejora de la solvencia económica de la empresa; es decir la empresa va a poder responder a las obligaciones financieras con más facilidad.

11. ¿Cree usted que mejorará la liquidez de la empresa a partir de la aplicación del leasing financiero?

Sí, pues a través del leasing, podemos financiar la totalidad del valor del bien que estamos necesitando, es decir, no se requiere proporcionar cuota inicial, pues esta modalidad es un arrendamiento con opción de compra, que al final del contrato estipulado se puede decidir adquirirlo o no. Esta es una de las razones por las que considero mejoraría la liquidez de la empresa, puesto que mediante el leasing no tendríamos que desembolsar grandes cantidades para adquirir un bien.

12. ¿Considera que el uso del leasing financiero va a contribuir de manera relevante para alcanzar el nivel de rentabilidad que desea en la empresa?

Considero que sí, pues al adquirir la retroexcavadora mediante el leasing vamos a satisfacer las necesidades de más clientes por lo cual tendríamos más entradas de dinero, lo cual aumentaría en el nivel de rentabilidad.

13. ¿Considera que, recurriendo al leasing, tendría un impacto positivo en la situación económica financiera de la empresa? ¿Por qué?

Los arrendamientos financieros no agregan deudas al estado de situación financiera, por consiguiente, no afectan las razones de deuda y endeudamiento, por lo que pueden aumentar la capacidad para captar recursos. Por este motivo y todas las ventajas que nos ofrece el leasing se tendría un impacto positivo en la situación económica financiera de la empresa.

3.2 Discusión de resultados

3.2.1 Conocer la situación económica financiera de la empresa Motrix E.I.R.L., 2017.

A continuación, presento el análisis de la situación económica y financiera de la empresa antes de la aplicación del leasing financiero, para ello se utilizaron los estados financieros de la empresa, además de las siguientes herramientas

- ✓ Análisis vertical
- ✓ Razones financieras

Tabla 2 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2017

ACTIVO	2017	ANÁLISIS VERTICAL
Efectivo y equivalente al efectivo	28,011	2.58%
Inv. Valor razonable y disp. P venta	460,330	42.38%
Cuentas por cobrar diversas-terceros	16,997	1.56%
Ser. Y otros contratados por anticipado	5,000	0.46%
Estimación de ctas cobranza dudosa	-160,491	-14.78%
Mercaderías	2,854	0.26%
Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	1,673	0.15%
Inmuebles, maquinaria y equipos	1,695,980	156.16%
Dep. Imp, activo arrendamiento financiero o IME acumulada	-1,002,945	-92.34%
Activo diferido	38,678	3.56%
TOTAL ACTIVO NETO	1,086,087	100%
PASIVO	2017	ANÁLISIS VERTICAL
Tributos y aportes al sistema pensión y salud por pagar	6,435	0.59%
Remuneraciones y participaciones por pagar	13,101	1.21%
Ctas por pagar comerciales-terceros	21,678	2.00%
Ctas por pagar accionistas, directores y gerentes	159,618	14.70%
Obligaciones financieras	62,319	5.74%
TOTAL PASIVO	263,151	24.23%
PATRIMONIO	2017	ANÁLISIS VERTICAL
Capital	150,171	13.83%
Reservas	6,589	0.61%
Resultados acumulados positivo	661,954	60.95%
Utilidad del ejercicio	4,222	0.39%
TOTAL PATRIMONIO	822,936	75.77%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,086,087	100%

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En la Tabla 2 se aprecia que la cuenta más representativa del activo son los Inmuebles, maquinaria y equipo siendo estos el 156.16% del total de los activos. Por otro lado, caja y bancos solo representa el 2.58% de los activos. En el pasivo la cuenta que abarca la mayor parte son las cuentas por pagar a accionistas, directores y gerentes, representando el 14.70% del total, mientras que las obligaciones financieras representan un 5.74 %.

Tabla 3. Análisis vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas 2017

Estado de ganancias y pérdidas- valores históricos	Importes al 31 de dic. 2017	Análisis vertical
ventas netas o ingresos por servicios	530,113.00	100.00%
(-) descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		0.00%
ventas netas	530,113.00	100.00%
(-) costo de ventas	-276,044.00	-52.07%
resultado bruto utilidad	254,069.00	47.93%
perdida	0.00	0.00%
(-)gasto de ventas	-160,204.00	-30.22%
(-) gastos administrativos	-78,560.00	-14.82%
resultado de operación utilidad	15,305.00	2.89%
perdida	0.00	0.00%
(-) gastos financieros	-6,788.00	-1.28%
(+) ingresos financieros gravados	0.00	0.00%
(+) otros ingresos gravados	0.00	0.00%
(+) otros ingresos no gravados	0.00	0.00%
(+) enajenación de valores y bienes del activo fijo		0.00%
(-) depreciación		0.00%
(-) costo de enajenación de valores y bienes del activo fijo		0.00%
(-) gastos diversos	-4,295.00	-0.81%
REI positivo		0.00%
REI negativo		0.00%
Resultado antes de participaciones utilidad	4,222.00	0.80%
perdida	0.00	0.00%
(-) distribución legal de la renta		0.00%
resultado antes de impuestos utilidad	4,222.00	0.80%
perdida	0.00	0.00%
(-) impuesto a la renta		0.00%
resultado del ejercicio	4,222.00	0.80%
pérdida	0.00	0.00%

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En la Tabla 3 observamos que el resultado bruto representa el 47.93% del total de los ingresos por servicio, asimismo se puede observar que el resultado del ejercicio representa el 0.80% de los mismos.

Tabla 4. Razones de liquidez del año 2017.

RAZONES DE LIQUIDEZ			
Liquidez General	Activo Corriente/Pasivo corriente	= $(354,374/41,214)$	8.60
Liquidez Absoluta	(Efectivo y equivalente de efectivo + Valores Negociables)/PC	= $((28,011+460,330)/41,214)$	11.85
Capital de Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente	= $354,374-41,214$	313,160

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En la tabla 4 observamos que, por cada sol de pasivo corriente, la empresa cuenta con 8.60 de respaldo en el activo corriente. Vale decir que la empresa cuenta con 8.60 de activos corrientes que se esperan convertir en efectivo para cubrir sus exigibilidades a un corto plazo. En cuanto la liquidez absoluta registra 11.85 para el año 2017, lo que nos permite deducir que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con 11.85 para su pago. El capital de trabajo es S/313,160 esto significa que la empresa cuenta con capacidad económica para cubrir las obligaciones con terceros.

Tabla 5. Razones de actividad del año 2017

RAZONES DE ACTIVIDAD			
Rotación de Activo Total	Ventas netas/activo total	= $530,113/1,086,087$	0.49
Grado de Intensidad del Capital	(I,MyE +Inver.Perm)-Dep de I,MyE y Amor/Activo total	= $(1,695,980-1,002,945)/1,086,087$	0.64
Grado de Depreciación	Dep. de I,MyE y Amortizac/ Activo Fijo	= $1,002,945/1,695,980$	0.59

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

La tabla 5 Razones de actividad podemos concluir que la empresa para el año 2017 rotó sus activos 0.49 veces.

También observamos que la empresa ha invertido en un 64 % en bienes de capital. Y el grado de depreciación de los activos es un 59 % esto significa que tenemos un requerimiento menor de inversión en bienes de capital.

Tabla 6. Razones de solvencia del año 2017

RAZONES DE SOLVENCIA				
Razón de endeudamiento Total o apalancamiento financiero	Pasivo total/Activo Total	=263,151/1,086,087	24.23	%
Razón de Cobertura del Capital	Pasivo a L.P/Patrimonio	=221,937/822,936	26.97	%

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En la tabla 6 Índices de Solvencia podemos apreciar en primer lugar que la participación de los acreedores es de 0.24 céntimos sobre los activos de la empresa, es decir por cada sol que la empresa tiene en el activo, debe 0.24 céntimos. En segundo lugar, observamos que el ratio cobertura de capital nos muestra que la deuda a largo plazo representa el 26.27% del total del patrimonio.

Tabla 7. Razones de rentabilidad del año 2017

RAZONES DE RENTABILIDAD				
Rentabilidad Sobre los Activos Totales (ROA)	U.N. Acumulada /Activos Totales	=4,222/1,086,087	0.389	%
Rentabilidad Sobre los Capitales Propios (ROE)	U.N. Acumulada /Patrimonio neto	=4,222/822,936	0.513	%
Rentabilidad Sobre el Capital Social	U.N. Acumulada /Capital Social	=4,222/150,171	2.811	%

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia

En la tabla 7 razones de rentabilidad podemos apreciar índices positivos. El rendimiento de los activos, patrimonio y capital social ha sido positivo en el año 2017. Eso significa que por cada sol invertido en Activo la empresa generó 0.389% de ganancia en el año 2017; el indicador ROE, muestra que la rentabilidad conseguida por los socios de la empresa en función a su capital invertido es de 0.513% en el año 2017, mientras que según el indicador Rentabilidad Sobre el Capital Social, muestra que la rentabilidad obtenida por los socios de la empresa en función de su capital social es de 2.811% para el año 2017.

3.2.2 Elaborar un análisis comparativo del leasing financiero frente al crédito bancario en la empresa Motrix E.I.R.L, 2017.

MOTRIX E.I.R.L. desea adquirir una RETROEXCAVADORA (CASE 580N), valorizada en US\$ 45,000, se estima una vida útil de 5 años, sin valor residual; la empresa se encuentra afecta al 29.50% de impuesto a la renta y un costo de oportunidad de 27%; para el cual he realizado el análisis de financiamiento vía leasing, con pagos vencidos y crédito bancario, ambos casos a través del Banco Interbank.

MAQUINARIA – LEASING

* ENTIDAD FINANCIERA:	INTERBANK
* DESCRIPCION:	RETROEXCAVADORA (CASE 580N)
* PRECIO:	\$ 45,000.00
* TASA:	23%
* PLAZO:	ANUAL
* CUOTA:	5 AÑOS
	?
Opción de compra (3%)	1350 dólares

CRONOGRAMA DE PAGO A TRAVES DE LEASING

$$\text{CUOTA} = \frac{((1.23)^5 * 0.23)}{((1.23)^5 - 1)} \times 38135.59$$

$$\text{CUOTA} = \frac{0.6475203074}{1.815305684} \times 38135.59$$

$$\text{CUOTA} = 13,602.98$$

Tipo de cambio: 3.3

Tabla 8. Cronograma del leasing

Nº	CUOTA
1	13,602.98
2	13,602.98
3	13,602.98
4	13,602.98
5	13,602.98
TOTAL	68,014.91

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9. Características del financiamiento:

ITEM	Importe \$	Tipo de cambio	Importe soles
Valor del Bien	38135.59	3.3	125847.46
IGV	6864.41	3.3	22652.54
PRECIO DEL BIEN	45000	3.3	148500

Fuente: Elaboración propia

Tabla 10. Amortización de cuotas. Financiamiento con leasing:

TABLA DE AMORTIZACION					
MES	SALDO INICIAL	CUOTA	INTERES	ABONO A CAPITAL	SALDO FINAL
1	38,135.59	13,602.98	8,771.19	4,831.80	33,303.79
2	33,303.79	13,602.98	7,659.87	5,943.11	27,360.69
3	27,360.69	13,602.98	6,292.96	7,310.02	20,050.66
4	20,050.66	13,602.98	4,611.65	8,991.33	11,059.33
5	11,059.33	13,602.98	2,543.65	11,059.33	0.00
		68,014.91	29,879.32	38,135.59	

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11. Flujo de Egresos de Caja de Leasing

Nº	CUOTA	ESC - FISCAL	FEC	FSA	FECA
1	13602.98	4012.88	9590.10	0.79	7551.26
2	13602.98	4012.88	9590.10	0.62	5945.87
3	13602.98	4012.88	9590.10	0.49	4681.79
4	13602.98	4012.88	9590.10	0.38	3686.45
				0.30	2902.72
5	13602.98	4012.88	9590.10		
TOTAL	68014.91	20064.40	47950.51		24768.09

Fuente: Elaboración propia

MAQUINARIA - CRÉDITO BANCARIO

* ENTIDAD FINANCIERA:	INTERBANK	
* DESCRIPCION:	RETROEXCAVADORA (CASE 580N)	
* PRECIO:	\$ 45,000.00	
* TASA:	28% ANUAL	
* PLAZO:	5 AÑOS	
* CUOTA:	?	17772.47

CRONOGRAMA DE PAGO A TRAVES DE CRÉDITO BANCARIO-BANCO INTERBANK

$$CUOTA = \frac{((1.28)^5 * 0.28)}{((1.28)^5 - 1)} \times 45000$$

$$CUOTA = \frac{0.962072674}{2.435973837} \times 45000$$

$$CUOTA = 0.394943763 \times 45000$$

$$CUOTA = 17772.47$$

Tabla 12. Depreciación de la RETROEXCAVADORA método de línea recta:

Precio	45, 000
Vida útil	5 años 20%
Depreciación anual	38,135.59*0.2=7627.118
Valor residual	----

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 13. Cronograma de Pago del crédito bancario- Interbank

TABLA DE AMORTIZACION					
MES	SALDO INICIAL	CUOTA	INTERES	ABONO A CAPITAL	SALDO FINAL
1	45,000.00	17,772.47	12,600.00	5,172.47	39,827.53
2	39,827.53	17,772.47	11,151.71	6,620.76	33,206.77
3	33,206.77	17,772.47	9,297.90	8,474.57	24,732.20
4	24,732.20	17,772.47	6,925.01	10,847.45	13,884.74
5	13,884.74	17,772.47	3,887.73	13,884.74	0.00
		88,862.35	43,862.35	45,000.00	

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 14. Flujo de Egresos de Caja del Interbank

Nº	CUOTA	ESCUDO FISCAL				FEC	FSA	FECA
		INTERES	DEPRECIACION	TOTAL	E- FISCAL			
1	17,772.47	12,600.00	7,627.12	20,227.12	5,967.00	11,805.47	0.79	9,326.32
2	17,772.47	11,151.71	7,627.12	18,778.83	5,539.75	12,232.72	0.62	7,584.28
3	17,772.47	9,297.90	7,627.12	16,925.02	4,992.88	12,779.59	0.49	6,262.00
4	17,772.47	6,925.01	7,627.12	14,552.13	4,292.88	13,479.59	0.38	5,122.25
5	17,772.47	3,887.73	7,627.12	11,514.85	3,396.88	14,375.59	0.3	4,312.68
TOTAL	88,862.35	43,862.35	38,135.59	81,997.94	24,189.39	62,647.95		32,607.53

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 15. Evaluación de Financiamiento.

Nº	FINANCIAMIENTO	Monto \$
1	LEASING	24,768.09
2	CRÉDITO BANCARIO	32,607.53
		7839.43

Fuente: Elaboración propia.

Según MEZA (2014, pp. 561-565), existen dos tipos de financiamiento: fuentes externas y fuentes internas. Dentro de las fuentes externas encontramos al préstamo y al leasing como financiación a medio y largo plazo.

Después de analizar las fuentes de financiamiento para adquirir una retroexcavadora en la empresa MOTRIX E.I.R.L. propongo adquirirlo mediante leasing, ya que esta alternativa va a generar menos salidas de dinero de manera parcial a largo plazo, ventajas tributarias por el escudo fiscal en cuanto a depreciación e intereses. También es importante resaltar que no es necesario dar una garantía. En esta investigación se han comparado proyecciones de ambas formas de financiamiento, el leasing financiero y crédito bancario, siendo el leasing más adecuado para la empresa.

El leasing es un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de bienes muebles e inmuebles; mediante el cual el arrendador recibe cuotas durante un periodo determinado en acuerdo con el arrendatario para el uso del bien adquirido. Teniendo opción de compra una vez finalizado el pago total, que en el caso de la empresa MOTRIX E.I.R.L es 1350 dólares al finalizar los 5 años.

A través del estudio realizado, concordamos con la investigación de Cabanillas, 2016, denominada: 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 de Trujillo

En dicha investigación señala que el arrendamiento financiero es la mejor opción de financiamiento de un bien del activo fijo, de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L, al imponerse con una tasa de interés de 14% en comparación al crédito bancarios con una tasa 16.50% y menor desembolso de efectivo, lo cual generó el incremento de los ingresos, mayor utilidad y menor pasivo como el pago de impuestos de IGV mensual e Impuesto a la renta Anual. Para la empresa en estudio quedó evidenciado que el leasing, ha sido la mejor fuente de financiación, ya que, al finalizar el periodo en estudio, la empresa obtuvo resultados favorables respecto a la liquidez, lo cual se comprobó en el cálculo de los ratios correspondientes. Se percibió el incremento de las utilidades en 55.51% comparado con el periodo 2014, el aumento de ganancias, una utilidad considerable y disminución de las obligaciones financieras, referente al pago de impuestos.

Esto sería un punto importante para la elección del leasing en la empresa MOTRIX E.I.R.L, ya que la tasa de interés a aplicar es de 28% en el crédito bancario y 23% la tasa de interés del leasing, resultando mayores beneficios con el leasing en la rentabilidad de la empresa. Además que aumenta las utilidades del año 2017 al año 2022 de 4,117.15 a 22,878.40 soles, mientras que en el crédito bancario hay pérdidas de -8,517.95 para el primer año.

De acuerdo con Osorio Reyes & Sigueñas Soriano, 2011, en su investigación denominada El leasing financiero como una alternativa de financiamiento en la adquisición de equipos de transporte para la obtención de beneficios tributarios en la empresa distribuidora Linares S.A.C., Universidad Señor de Sipán de Chiclayo; se puede tomar en cuenta que a través del leasing se obtienen beneficios tributarios (escudo fiscal), lo que no se obtiene en otros tipos de financiamiento, como lo es el crédito bancario. Además, se obtienen ventajas fiscales, ya que las amortizaciones

pueden tomarse como gasto tributario. Beneficios que también obtendría la empresa materia de estudio al adquirir con leasing.

Siguiendo lo expuesto por Bravo Balarezo & Gutierrez Vela, 2012, en su investigación: Opción de financiamiento para la empresa Clinivet S.A.C. para adquirir un activo fijo vía leasing o crédito bancario, Universidad Señor de Sipán de Chiclayo, en donde afirman que el leasing ofrece mayores beneficios que el préstamo bancario, por el ahorro en escudo fiscal, además de tener IGV a favor durante las cuotas que dure el contrato. Así mismo se tiene el beneficio de adquirir el bien al finalizar el contrato. Razón adicional para adquirir vía leasing, pues no solo significa menos salidas de efectivo, sino que se obtienen beneficios tributarios. En la empresa MOTRIX E.I.R.L, el escudo fiscal en el caso de leasing por medio de INTERBANK, fue al final de los 5 años un total de 24,768.09 dólares, mientras que en el caso del crédito bancario a través del mismo banco fue de 32,607.53 dólares, observándose allí una gran ventaja del leasing sobre el crédito bancario.

3.3.3 Diagnosticar la aplicación del leasing financiero en la empresa Motrix E.I.R.L, 2017.

Tabla 16. Porcentajes del activo del balance general aplicando leasing:

ACTIVO		2018	2019	2020	2021	2022
A. CORRIENTE	Efectivo y equivalente de efectivo	1.00%	6.00%	6.00%	12.00%	12.00%
	Inv. Valor razonable y disp. P venta	2.00%	6.53%	7.06%	8.00%	8.00%
	Cuentas por cobrar diversas-terceros	4.00%	1.00%	1.00%	0.50%	0.50%
	Ser. Y otros contratados por anticipado	2.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	Estimación de ctas cobranza dudosa	2.00%	1.00%	1.00%	3.00%	3.00%
	Mercaderías	4.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	2.00%	0.50%	0.30%	0.10%	0.10%
A. NO CORRIENTE	Arrendamiento financiero	13602.98*3.3	13602.98*3.3	13602.98*3.3	13602.98*3.3	13602.98*3.3
	Inmuebles, maquinaria y equipos	0.30%	0.70%	0.80%	1.00%	1.82%
	Dep. Imp, activo arrendamiento financiero o IME acumulada	-1,002,945.000	-1,002,945.000	-1,002,945.000	-1,002,945.000	-1,002,945.000
	Activo diferido	2.00%	0.50%	0.30%	0.10%	0.10%
TOTAL ACTIVO NETO						

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L
Elaboración propia.

Tabla 17. Porcentajes del pasivo y patrimonio del balance general aplicando leasing:

PASIVO		2018	2019	2020	2021	2022
P.	Tributos y aportes al sistema pensión y salud por pagar	4.00%	2.00%	2.00%	1.00%	1.00%
CORRIENTE	Remuneraciones y participaciones por pagar	4.00%	2.00%	2.00%	1.00%	1.00%
	Ctas por pagar comerciales-terceros	5.00%	2.00%	2.00%	1.00%	1.00%
P. NO	Ctas por pagar accionistas, directores y gerentes	5.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
CORRIENTE	Obligaciones financieras	38135.59*3.3	33303.79*3.3	27360.69*3.3	20050.66*3.3	11059.33*3.3
	TOTAL PASIVO					
PATRIMONIO		2018	2019	2020	2021	2022
	Capital	7.04%	3.00%	2.50%	1.50%	1.50%
	Reservas	6.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	Resultados acumulados positivo					
	Utilidad del ejercicio					
	TOTAL PATRIMONIO					
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 18. Proyecciones del activo del balance general aplicando leasing:

ACTIVO		2017	2018	2019	2020	2021	2022
A. CORRIENTE	Efectivo y equivalente de efectivo	28,011	28,291.11	29,988.58	31,787.89	35,602.44	39,874.73
	Inv. Valor razonable y disp. P venta	460,330	469,536.60	500,211.75	535,530.68	578,373.13	624,642.98
	Cuentas por cobrar diversas-terceros	16,997	16,317.12	16,153.95	15,992.41	15,912.45	15,832.89
	Ser. Y otros contratados por anticipado	5,000	4,900.00	4,851.00	4,802.49	4,754.47	4,706.92
	Estimación de ctas cobranza dudosa	-160,491	-157,281.18	-155,708.37	-154,151.28	-149,526.75	-145,040.94
	Mercaderías	2,854	2,739.84	2,712.44	2,685.32	2,658.46	2,631.88
	Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	1,673	1,639.54	1,631.34	1,626.45	1,624.82	1,623.20
	Arrendamiento financiero		44,889.83	44,889.83	44,889.83	44,889.83	44,889.83
A. NO CORRIENTE	Inmuebles, maquinaria y equipos	1,695,980	1,701,067.94	1,712,975.42	1,726,679.22	1,743,994.24	1,775,762.34
	Dep. Imp, activo arrendamiento financiero o IME acumulada	-1,002,945	-1,028,114.4894	-1,053,283.98	-	-1,103,622.96	-1,128,792.45
	Activo diferido	38,678	37,904.44	37,714.92	37,601.77	37,564.17	37,526.61
	TOTAL ACTIVO NETO	1,086,087	1,121,890.75	1,142,136.88	1,168,991.31	1,212,224.31	1,273,657.98

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 19. Proyecciones del pasivo y patrimonio del balance general aplicando leasing:

PASIVO		2017	2018	2019	2020	2021	2022
P. CORRIENTE	Tributos y aportes al sistema pensión y salud por pagar	6,435	6,692.40	6,826.25	6,962.77	7,032.40	7,102.72
	Remuneraciones y participaciones por pagar	13,101	13,625.04	13,897.54	14,175.49	14,317.25	14,460.42
	Ctas por pagar comerciales-terceros	21,678	22,761.90	23,217.14	23,681.48	23,918.30	24,157.48
P. NO CORRIENTE	Ctas por pagar accionistas, directores y gerentes	159,618	167,598.90	169,274.89	170,967.64	172,677.31	174,404.09
	Obligaciones financieras	62,319	125,847.45	109,902.52	90,290.26	66,167.19	36,495.80
	TOTAL PASIVO	263,151	336,525.69	323,118.34	306,077.65	284,112.44	256,620.51
PATRIMONIO		2017	2018	2019	2020	2021	2022
	Capital	150,171	160,745.59	165,567.96	169,707.16	172,252.77	174,836.56
	Reservas	6,589	6,984.34	7,054.18	7,124.73	7,195.97	7,267.93
	Resultados acumulados positivo	661,954	639,794.57	643,095.48	664,588.63	706,625.88	770,779.43
	Utilidad del ejercicio	4,222	-22,159.43	3,300.92	21,493.15	42,037.25	64,153.55
	TOTAL PATRIMONIO	822,936	785,365.06	819,018.55	862,913.67	928,111.87	1,017,037.47
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,086,087	1,121,890.75	1,142,136.88	1,168,991.31	1,212,224.31	1,273,657.98

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 20. Porcentajes del activo del balance general aplicando crédito bancario:

ACTIVO		2018	2019	2020	2021	2022
A. CORRIENTE	Efectivo y equivalente de efectivo	6.00%	6.00%	9.00%	12.00%	12.00%
	Inv. Valor razonable y disp. P venta	6.28%	5.49%	9.00%	7.47%	10.00%
	Cuentas por cobrar diversas-terceros	1.00%	1.00%	1.00%	0.50%	0.40%
	Ser. Y otros contratados por anticipado	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	Estimación de ctas cobranza dudosa	1.00%	1.00%	1.00%	3.00%	3.00%
	Mercaderías	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	0.50%	0.40%	0.20%	0.10%	0.10%
A. NO CORRIENTE	Inmuebles, maquinaria y equipos	0.70%	0.50%	0.50%	0.50%	0.70%
	Dep. Imp, activo arrendamiento financiero o IME acumulada					
	Activo diferido	2.00%	3.00%	2.00%	2.00%	3.00%
TOTAL ACTIVO NETO						

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 21. Porcentajes del pasivo y patrimonio del balance general aplicando crédito bancario:

PASIVO		2018	2019	2020	2021	2022
P. CORRIENTE	Tributos y aportes al sistema pensión y salud por pagar	2.00%	3.00%	2.00%	3.00%	2.00%
	Remuneraciones y participaciones por pagar	2.00%	3.00%	2.00%	3.00%	2.00%
	Ctas por pagar comerciales-terceros	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	1.00%
P. NO CORRIENTE	Ctas por pagar accionistas, directores y gerentes	1.00%	3.00%	1.00%	2.00%	1.00%
	Obligaciones financieras	45000*3.3	39827.53*3.3	33206.77*3.3	24732.20*3.3	13884.74*3.3
TOTAL PASIVO						
PATRIMONIO		2018	2019	2020	2021	2022
	Capital	2.00%	3.20%	2.00%	2.50%	2.00%
	Reservas	1.00%	2.00%	1.00%	2.00%	1.00%
	Resultados acumulados positivo					
	Utilidad del ejercicio					
TOTAL PATRIMONIO						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 22. Estado de situación financiera en el activo antes y después de aplicar el crédito bancario.

ACTIVO		2017	2018	2019	2020	2021	2022
A CORRIENTE	Efectivo y equivalente de efectivo	28,011	29,691.66	31,473.16	34,305.74	38,422.43	43,033.13
	Inv. Valor razonable y disp. P venta	460,330	489,232.22	516,074.12	562,504.28	604,525.81	664,973.04
	Cuentas por cobrar diversas-terceros	16,997	16,827.03	16,658.76	16,492.17	16,409.71	16,344.07
	Ser. Y otros contratados por anticipado	5,000	4,950.00	4,900.50	4,851.50	4,802.98	4,754.95
	Estimación de ctas cobranza dudosa	-160,491	-158,886.09	-157,297.23	-155,724.26	-151,052.53	-146,520.95
	Mercaderías	2,854	2,825.46	2,797.21	2,769.23	2,741.54	2,714.13
	Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	1,673	1,664.64	1,657.98	1,654.66	1,653.01	1,651.35
A NO CORRIENTE	Inmuebles, maquinaria y equipos	1,695,980	1,707,851.86	1,716,391.12	1,724,973.07	1,733,597.94	1,745,733.13
	Dep. Imp, activo arrendamiento financiero o IME acumulada	-1,002,945	-1,028,114.496	-1,053,283.992	-1,078,453.488	-1,103,622.984	-1,128,792.480
	Activo diferido	38,678	37,904.44	36,767.31	36,031.96	35,311.32	34,251.98
TOTAL ACTIVO NETO		1,086,087	1,103,946.72	1,116,138.93	1,149,404.88	1,182,789.23	1,238,142.34

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 23. Estado de situación financiera en el pasivo y patrimonio antes y después de aplicar el crédito bancario.

PASIVO		2017	2018	2019	2020	2021	2022
P. CORRIENTE	Tributos y aportes al sistema pensión y salud por pagar	6,435	6,563.70	6,760.61	6,895.82	7,102.70	7,244.75
	Remuneraciones y participaciones por pagar	13,101	13,363.02	13,763.91	14,039.19	14,460.36	14,749.57
	Ctas por pagar comerciales-terceros	21,678	22,111.56	22,553.79	23,004.87	23,464.96	23,699.61
P. NO CORRIENTE	Ctas por pagar accionistas, directores y gerentes	159,618	161,214.18	166,050.61	167,711.11	171,065.33	172,775.99
	Obligaciones financieras	62,319	148,500.0000	131,430.8512	109,582.3406	81,616.2472	45,819.6475
	TOTAL PASIVO	263,151	351,752.46	340,559.77	321,233.33	297,709.61	264,289.57
PATRIMONIO		2017	2018	2019	2020	2021	2022
	Capital	150,171	153,174.42	158,076.00	161,237.52	165,268.46	168,573.83
	Reservas	6,589	6,654.89	6,787.99	6,855.87	6,992.99	7,062.91
	Resultados acumulados positivo	661,954	627,159.473	618,937.322	639,507.741	676,162.959	737,189.493
	Utilidad del ejercicio	4,222	-34,794.53	-8,222.15	20,570.42	36,655.22	61,026.53
	TOTAL PATRIMONIO	822,936	752,194.26	775,579.16	828,171.55	885,079.62	973,852.77
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,086,087	1,103,946.72	1,116,138.93	1,149,404.88	1,182,789.23	1,238,142.34

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 24. Porcentajes del Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas antes y después de aplicar el leasing financiero.

	2018	2019	2020	2021	2022
ventas netas o ingresos por servicios	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
(-) descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas					
ventas netas	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
(-) costo de ventas	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
resultado bruto utilidad	4.05%	4.05%	4.05%	4.05%	4.05%
perdida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
(-)gasto de ventas	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
(-) gastos administrativos	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
resultado de operación utilidad	4.15%	4.15%	4.15%	4.15%	4.15%
perdida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
(-) gastos financieros	8771.19*3.3	7659.87*3.3	6292.96*3.3	4611.65*3.3	2543.65*3.3
(+) ingresos financieros gravados					
(+) otros ingresos gravados					
(+) otros ingresos no gravados					
(+) enajenación de valores y bienes del activo fijo					
(-) depreciación	7627.12*3.3	7627.12*3.3	7627.12*3.3	7627.12*3.3	7627.12*3.3
(-) costo de enajenación de valores y bienes del activo fijo					
(-) gastos diversos	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
REI positivo					
REI negativo					
Resultado antes de participaciones utilidad					
perdida					
(-) distribución legal de la renta					
resultado antes de impuestos utilidad					
perdida					

(-) impuesto a la renta

resultado del ejercicio

pérdida

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 25. Porcentajes del Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas antes y después de aplicar el crédito bancario:

	2018	2019	2020	2021	2022
ventas netas o ingresos por servicios	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
(-) descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas					
ventas netas	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
(-) costo de ventas	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
resultado bruto utilidad	4.05%	4.05%	4.05%	4.05%	4.05%
perdida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
(-)gasto de ventas	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
(-) gastos administrativos	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
resultado de operación utilidad	4.15%	4.15%	4.15%	4.15%	4.15%
perdida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
(-) gastos financieros	12600*3.3	11151.71*3.3	9297.9*3.3	6925.01*3.3	3887.73*3.3
(+) ingresos financieros gravados					
(+) otros ingresos gravados					
(+) otros ingresos no gravados					
(+) enajenación de valores y bienes del activo fijo					
(-) depreciación	7627.12*3.3	7627.12*3.4	7627.12*3.5	7627.12*3.6	7627.12*3.7
(-) costo de enajenación de valores y bienes del activo fijo					
(-) gastos diversos	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%

REI positivo

REI negativo

**Resultado antes de participaciones utilidad
perdida**

(-) distribución legal de la renta

**resultado antes de impuestos utilidad
perdida**

(-) impuesto a la renta

**resultado del ejercicio
pérdida**

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 26. Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas 2017 antes y después de aplicar el leasing financiero:

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ventas netas o ingresos por servicios	530,113.00	S/551,317.52	S/573,370.22	S/596,305.03	S/620,157.23	S/644,963.52
(-) descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas						
ventas netas	530,113.00	551,317.52	573,370.22	596,305.03	620,157.23	644,963.52
(-) costo de ventas	-	-	-	-	-	-
	276,044.00	S/276,182.02	S/276,320.11	S/276,458.27	S/276,596.50	S/276,734.80
resultado bruto utilidad	254,069.00	275,135.50	297,050.11	319,846.76	343,560.73	368,228.72
perdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-)gasto de ventas	-	-	-	-	-	-
	160,204.00	S/160,284.10	S/160,364.24	S/160,444.43	S/160,524.65	S/160,604.91
(-) gastos administrativos	-78,560.00	-S/78,599.28	-S/78,638.58	-S/78,677.90	-S/78,717.24	-S/78,756.60
resultado de operación utilidad	15,305.00	36,252.12	58,047.28	80,724.43	104,318.84	128,867.21
perdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) gastos financieros	-6,788.00	-28,944.91	-25,277.58	-20,766.76	-15,218.45	-8,394.03
(+) ingresos financieros gravados	0.00					
(+) otros ingresos gravados	0.00					
(+) otros ingresos no gravados	0.00					
(+) enajenación de valores y bienes del activo fijo						
(-) depreciación		-25,169.49	-25,169.49	-25,169.49	-25,169.49	-25,169.49
(-) costo de enajenación de valores y bienes del activo fijo						
(-) gastos diversos	-4,295.00	-S/4,297.15	-S/4,299.30	-S/4,301.45	-S/4,303.60	-S/4,305.75
REI positivo						
REI negativo						
Resultado antes de participaciones utilidad	4,222.00	-22,159.43	3,300.92	30,486.74	59,627.30	90,997.94
perdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) distribución legal de la renta						
resultado antes de impuestos utilidad	4,222.00	-22,159.43	3,300.92	30,486.74	59,627.30	90,997.94

perdida	0.00	0.00				
(-) impuesto a la renta				8993.59	17590.05	26844.39
resultado del ejercicio	4,222.00	-22,159.43	3,300.92	21,493.15	42,037.25	64,153.55
pérdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 27. Estado del Estado de Ganancias y Pérdidas 2017 antes y después de aplicar el crédito bancario.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ventas netas o ingresos por servicios	530,113.00	551,317.52	573,370.22	596,305.03	620,157.23	644,963.52
(-) descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas						
ventas netas	530,113.00	551,317.52	573,370.22	596,305.03	620,157.23	644,963.52
(-) costo de ventas	-276,044.00	-276,182.02	-276,320.11	-276,458.27	-276,596.50	-276,734.80
resultado bruto utilidad	254,069.00	275,135.50	297,050.11	319,846.76	343,560.73	368,228.72
perdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-)gasto de ventas	-160,204.00	-160,284.10	-160,364.24	-160,444.43	-160,524.65	-160,604.91
(-) gastos administrativos	-78,560.00	-78,599.28	-78,638.58	-78,677.90	-78,717.24	-78,756.60
resultado de operación utilidad	15,305.00	36,252.12	58,047.28	80,724.43	104,318.84	128,867.21
perdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) gastos financieros	-6,788.00	-41,580.00	-36,800.64	-30,683.07	-22,852.53	-12,829.51
(+) ingresos financieros gravados	0.00					
(+) otros ingresos gravados	0.00					
(+) otros ingresos no gravados	0.00					
(+) enajenación de valores y bienes del activo fijo						
(-) depreciación		-25,169.50	-25,169.50	-25,169.50	-25,169.50	-25,169.50

(-) costo de enajenación de valores y bienes del activo fijo						
(-) gastos diversos	-4,295.00	-4,297.15	-4,299.30	-4,301.45	-4,303.60	-4,305.75
REI positivo						
REI negativo						
Resultado antes de participaciones utilidad	4,222.00	-34,794.53	-8,222.15	20,570.42	51,993.22	86,562.46
perdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) distribución legal de la renta						
resultado antes de impuestos utilidad	4,222.00	-34,794.53	-8,222.15	20,570.42	51,993.22	86,562.46
perdida	0.00	0.00				
(-) impuesto a la renta					15338.00	25535.93
resultado del ejercicio	4,222.00	-34,794.53	-8,222.15	20,570.42	36,655.22	61,026.53
pérdida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 28. Análisis vertical del balance general 2018-2022 aplicando leasing.

ANÁLISIS VERTICAL 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2021	ANÁLISIS VERTICAL 2022
2.52%	2.63%	2.72%	2.94%	3.13%
41.85%	43.80%	45.81%	47.71%	49.04%
1.45%	1.41%	1.37%	1.31%	1.24%
0.44%	0.42%	0.41%	0.39%	0.37%
-14.02%	-13.63%	-13.19%	-12.33%	-11.39%
0.24%	0.24%	0.23%	0.22%	0.21%
0.15%	0.14%	0.14%	0.13%	0.13%
		0.00%	0.00%	0.00%
4.00%	3.93%	3.84%	3.70%	3.52%
151.63%	149.98%	147.71%	143.87%	139.42%
-91.64%	-92.22%	-92.26%	-91.04%	-88.63%
3.38%	3.30%	3.22%	3.10%	2.95%
		0.00%	0.00%	0.00%
100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ANÁLISIS VERTICAL				
0.59%	0.60%	0.60%	0.60%	0.58%
1.21%	1.21%	1.22%	1.21%	1.18%
2.00%	2.03%	2.03%	2.03%	1.97%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
14.70%	14.94%	14.82%	14.63%	14.24%
5.74%	11.22%	9.62%	7.72%	5.46%
24.23%	30.00%	28.29%	26.18%	23.44%
ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL

13.83%	14.33%	14.50%	14.52%	14.21%
0.61%	0.62%	0.62%	0.61%	0.59%
60.95%	57.03%	56.31%	56.85%	58.29%
0.39%	-1.98%	0.29%	1.84%	3.47%
75.77%	70.00%	71.71%	73.82%	76.56%
100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

Tabla 29. Razones de liquidez del año 2017-2022.

		año 2017	año 2018	año 2019	año 2020	año 2021	año 2022
Liquidez General	Activo Corriente/Pasivo corriente	8.60	8.50	9.10	9.78	10.81	11.90
Liquidez Absoluta	(Efectivo y equivalente de efectivo + Valores Negociables)/PC	11.85	11.56	12.07	12.66	13.56	14.53
Capital de Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente	313,160	323,064	355,900	393,454	444,131	498,551

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En la tabla 29 observamos que, por cada sol de pasivo corriente, la empresa cuenta con 8.50, 9.10, 9.78, 10.81 y 11.90 de respaldo en el activo corriente respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022. Es decir, son aquellos activos que se esperan convertir en efectivo para cubrir sus exigibilidades a un corto plazo. En cuanto la liquidez absoluta registra 11.56, 12.07, 12.66, 13.56 y 14.53, respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, lo que nos permite deducir que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con 11.56, 12.07,

12.66, 13.56 y 14.53, para su pago. El capital de trabajo es 323,064; 355,900; 393,454; 444,131 y 498,551; esto significa que la empresa cuenta con capacidad económica para cubrir las obligaciones con terceros.

Tabla 30. Razones de actividad del año 2017-2022.

		2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rotación de Activo Total	Ventas netas/activo total	0.49	0.49	0.50	0.51	0.51	0.51
Grado de Intensidad del Capital	(I,MyE +Inver.Perm)-Dep de I,MyE y Amor/Activo total	0.64	0.60	0.58	0.55	0.53	0.51
Grado de Depreciación	Dep. de I,MyE y Amortizac/ Activo Fijo	0.59	0.60	0.61	0.62	0.63	0.64

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

La tabla 30 Razones de actividad podemos concluir que la empresa para el año 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 rotó sus activos 0.49, 0.50, 0.51, 0.51 y 0.51 veces respectivamente.

También observamos que la empresa ha invertido en un 0.60%; 0.58%; 0.55%; 0.53% y 0.51% en bienes de capital respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022. Y el grado de depreciación de los activos es un 0.60%; 0.61%; 0.62%; 0.63% y 0.64%, respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, esto significa que tenemos un requerimiento menor de inversión en bienes de capital.

Tabla 31. Razones de solvencia del año 2017-2022. En porcentaje

		2017	2018	2019	2020	2021	2022
Razón de endeudamiento Total o apalancamiento financiero	Pasivo total/Activo Total	0.24	0.30	0.28	0.26	0.23	0.20
Razón de Cobertura del Capital	Pasivo a L.P./Patrimonio	26.97	37.36	34.09	30.28	25.73	20.74

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En la tabla 31 Índices de Solvencia podemos apreciar en primer lugar que la participación de los acreedores es de 0.30; 0.28; 0.26; 0.23 y 0.20, céntimos sobre los activos de la empresa respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, es decir por cada sol que la empresa tiene en el activo, debe 0.30; 0.28; 0.26; 0.23 y 0.20 céntimos. En segundo lugar, observamos que el ratio cobertura de capital nos muestra que la deuda a largo plazo representa el 37.36%; 34.09%; 30.28%; 25.73% y 20.74 % del total del patrimonio, respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022.

Tabla 32. Razones de rentabilidad del año 2017-2022. En porcentaje

		2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rentabilidad Sobre los Activos Totales (ROA)	U.N. Acumulada /Activos Totales	0.39	-1.98	0.29	1.84	3.47	5.04
Rentabilidad Sobre los Capitales Propios (ROE)	U.N. Acumulada /Patrimonio neto	0.51	-2.82	0.40	2.49	4.53	6.31
Rentabilidad Sobre el Capital Social	U.N. Acumulada /Capital Social	2.81	-13.79	1.99	12.66	24.40	36.69

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En la tabla 32 razones de rentabilidad podemos apreciar índices positivos. Eso significa que por cada sol invertido en Activo la empresa generó - 1.98%, 0.29 %, 1.84%, 3.47% y 5.04% de ganancia respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022; el indicador ROE, muestra que la rentabilidad conseguida por los socios de la empresa en función a su capital invertido es de -2.82%; 0.40%; 2.49%; 4.53% y 6.31% respectivamente para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, mientras que según el indicador Rentabilidad Sobre el Capital Social, muestra que la rentabilidad obtenida por los socios de la empresa en función de su capital social es de -13.79%; 1.99%; 12.66%; 24.40% y 36.69% para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022.

Tabla 33. *Flujo de caja proyectado*

FLUJO DE CAJA						
	0	1	2	3	4	5
SALDO INICIAL		S/125,847.45	S/87,743.09	S/71,431.75	S/77,795.41	S/107,751.33
INGRESOS						
<i>Ventas</i>		S/551,317.52	S/573,370.22	S/596,305.03	S/620,157.23	S/644,963.52
Total Ingresos		S/677,164.97	S/661,113.31	S/667,736.78	S/697,952.64	S/752,714.85
EGRESOS						
EGRESOS POR COMPRAS		S/276,182.02	S/276,320.11	S/276,458.27	S/276,596.50	S/276,734.80
<i>Total Gasto Administrativos</i>		S/78,599.28	S/78,638.58	S/78,677.90	S/78,717.24	S/78,756.60
<i>Gastos de ventas</i>		S/160,284.10	S/160,364.24	S/160,444.43	S/160,524.65	S/160,604.91
Otros Gastos						
<i>Diversos gastos</i>		S/4,297.15	S/4,299.30	S/4,301.45	S/4,303.60	S/4,305.75
<i>Depreciacion Anual de Activos</i>		S/25,169.49	S/25,169.49	S/25,169.49	S/25,169.49	S/25,169.49
TOTAL EGRESOS		S/544,532.04	S/544,791.72	S/545,051.53	S/545,311.47	S/545,571.55
(=) FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-S/125,847.45	S/132,632.93	S/116,321.59	S/122,685.25	S/152,641.16	S/207,143.30
(-) Amortizacion Leasing		S/44,889.84	S/44,889.84	S/44,889.84	S/44,889.84	S/44,889.84
(+) Prestamo	-S/125,847.45					
(=) FLUJO DE CAJA FINANCIERO	-S/125,847.45	S/87,743.09	S/71,431.75	S/77,795.41	S/107,751.33	S/162,253.46
TASA	23.0%					
VAN	S/. 139,218.43					
TIR	64.2%					

Fuente: Estados Financieros Motrix E.I.R.L

Elaboración propia.

En esta tabla, se demuestra que el leasing es una opción viable, dado que el VAN resulta ser mayor a cero, S/. 139,218.43, y el TIR resulta mayor a la tasa con la que se efectúa el leasing financiero.

I.V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

4.1. Conclusiones.

Se ha determinado que el leasing financiero presenta un impacto positivo para la empresa MOTRIX E.I.R.L. Se ha determinado el leasing, como mejor alternativa de financiamiento en la adquisición de maquinaria para la empresa MOTRIX E.I.R.L. por cuanto significa menores salidas de efectivo.

Al conocer la situación financiera de la empresa se ha determinado que esta presenta muy buenos indicadores de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

Se pudo determinar que el Leasing Financiero, es la mejor opción de financiamiento para la adquisición de la retroexcavadora en la empresa MOTRIX E.I.R.L, al imponerse con una tasa de interés de 23% en comparación al crédito bancarios con una tasa 28%. El leasing resulta la mejor opción de financiamiento para la empresa MOTRIX E.I.R.L, por una diferencia de 7,839.43 dólares menor a la alternativa de préstamo bancario.

El leasing presenta mayores ventajas a comparación del préstamo bancario, ya que a través de esta fuente de financiamiento no es necesario dar una garantía y también tenemos ventajas tributarias por el escudo fiscal en cuanto a depreciación e intereses.

El beneficio del leasing es que ofrece a la empresa MOTRIX E.I.R.L. la opción de adquirir el bien a un precio pre-establecido o devolverlo, al término del contrato.

Al aplicarse el leasing a la empresa, se refleja sus resultados positivos, evidenciando sus ratios financieros, los cuales son óptimos en 5 años proyectados.

4.2 Recomendaciones.

Evaluar de manera periódica su situación económica y financiera, teniendo en cuenta costos, impacto fiscal de cualquier alternativa que decidiesen tomar. Antes de optar por cualquier método para evaluar los resultados financieros, también para aplicar medidas oportunas y anticiparse ante eventuales riesgos de liquidez y bajos niveles de rentabilidad.

Adquirir las unidades de transporte que requiera la empresa mediante la modalidad de leasing financiero sin comprometer sus recursos propios que se pueden utilizar en otras alternativas de inversión para el crecimiento de la empresa.

Aprovechar todos los beneficios que brinda la utilización del leasing financiero, debido a que mediante este método la empresa siempre tendrá acceso a unidades de transporte nuevas, lo que le permitirá optimizar su capacidad operativa e incrementar su rentabilidad.

Implementar herramientas efectivas de control y evaluación económica para mejorar la gestión que permitan llevar un mejor control de las actividades que realiza la empresa.

Revisar en que banco le ofrecen una menor tasa de leasing y que garantías piden, además de ver la opción de compra, comparándolo a sea con un crédito bancario o un prestamos personal.

REFERENCIAS

- Alvarez, A. V. (2011). *Análisis del rendimiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento en una empresa constructora*. (tesis de pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.
- Apaza Meza, M. (2012). *Finanzas para contadores aplicadas al PCGE y las NIIF* (Vol. Primera Edición). PERÚ: Pacifico Editores S.A.C.
- Araujo, C. y Acosta, D. (2010). *Análisis de la situación económica financiera empresarial, a través de la gerencia estratégica*. Recuperado de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=3188720>.
- Bautista, D. A. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Actualidad Empresarial*, 339,1-2.
- Bravo M.S. (s.f). *contratos modernos empresariales*. (Vol.tomo I). Lima: Editora y Distribuidora Ediciones Legales E.I.R.L. Consultado en <https://biblioteca.ucsp.edu.pe/biblioteca/catalogo/ver.php?id=38997>.
- Cabanillas, C. (2016). *El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015*.(tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo.
- Cajusol, E. y Chimoy, R. (2015). *leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de un vehículo de carga pesada en la empresa COPEFRUT E.I.R.L.*(tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipan, Pimentel.
- Campos, J. (2013). *de la operación de leasing financiero, de su naturaleza jurídica y de la evolución que ha experimentado el criterio de la jurisprudencia nacional, en cuanto a su calificación, entre los años 2000-2012*.(tesis de pregrado). Universidad de Chile, Santiago.
- Campos, S. y Huancas, M. (2011). *Los beneficios del leasing y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes de servicio especial Señor de Sipan S.A. Chiclayo 2011*.(tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipan, Pimentel.

- Coello, A. M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. *Actualidad Empresarial* 326,1-2.
- Coello, A. M. (2015). Ratios financieros. *Actualidad Empresarial*,336,1-2.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Recuperado de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>.
- Cruzado, N. M. y 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*. (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo ,Chiclayo.
- Díaz,A. C. y Mendoza, N. N. (2016). *El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Transportes Pedrito S.A.C., distrito de Trujillo, año 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego,Trujillo.
- Fernández, G. Y. y RODRÍGUEZ, M. L. (2015). *Estrategias de financiamiento para adquirir activos fijos en la empresa Piladora Agroindustrial José Benigno S.A.C., con el fin de reducir costos financieros Lambayeque 2014*. (tesis de pregrado),Universidad Señor de Sipan, Pimentel.
- Gomez, D y Yuceppi, A. (2013). *El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas*.(tesis de pregrado). Universidad De San Buenaventura Seccional Medellín , Medellín.
- Gómez, J. P. (2010). *El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y medianas empresas*.(tesis de pregrado).Universidad Veracruzana,Veracruz.
- Gutiérrez, J. P. y Serrano, M. Y. (2015). *El Efecto Tributario del Arrendamiento Financiero en la Situación Financiera de la Empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. Periodo 2014*.(tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, la libertad, Trujillo.
- Iparraguirre, A. (2016). *Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica-financiera de la empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año 2015* . (tesis de pregrado).Universidad Cesar Vallejo,Trujillo.

- Mendizábal, C. M. (2011). *Modalidades de leasing, su aplicación y consecuencias en Guatemala*. (tesis de pregrado).Universidad Rafael Landívar, Guatemala.
- Melendez, LL. y Fiestas, I. (2012). *El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la expansión de la empresa “Transportes Pakatnamu S..A.C” y su impacto en la rentabilidad económica y financiera – periodo 2010 – 2011*. (tesis de pregrado).Universidad Señor de Sipan, Pimentel.
- Meza, E. N. (2014). Arrendamiento financiero. *Valor Contable*,1(1). recuperado de http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/335
- Meza, M. A. (2014). Consultor Financiero. Lima, Peru: Instituto Pacifico S.A.C.
- Mio, K. P. y Vilchez, K. A. (2013). *El leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la Mype Agronegocios Andrea Srl. Lambayeque – 2013*.(tesis de pregrado).Universidad Señor de Sipan, Pimentel
- Pérez, W. I. (2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Fides Et Ratio (online)*, 11(11), 139-154. Recuperado de http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v11n11/v11n11_a10.pdf
- Quepuy, F. M. (2016). *Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad de Poma III, Región Lambayeque, período 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Ramos, J. (2011). *Leasing: un producto financiero en alza*. (tesis de pregrado). Universidad de Las Palmas de Gran Canaria, Madrid.
- Rodriguez, G. (2014). Leasing - Arrendamiento financiero. *Actualidad Empresarial*,307,1-2
- Rodriguez, K. (2012). Sistema financiero peruano. *Actualidad Empresarial*, 265,1-2.
- Saavedra, C. (2010). *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) en el distrito de la victoria*.(tesis de pregrado). Universidad de San Martín de Porres, Lima.
- Sánchez, H. J. (2015). *Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las Mypes Peruanas*.(tesis doctoral). Universidad de San Martín de Porres, Lima.

- Salas, O. A. (2012). *contabilidad y finanzas para dummies*. Recuperado de http://www.pqs.pe/sites/default/files/2016/11/aprendemas/contabilidad_y_finanzas_para_dummies_oriol_amat.pdf
- Salvador, V. K. (2016). *Caracterización del arrendamiento financiero (leasing) de las empresas comerciales del Perú: caso empresa Alfa S.A.C.* (tesis de pregrado).Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Trujillo.
- Solé, R. (2012). Arrendamientos en costa rica, tres dimensiones distintas: contable, tributaria y financiera. *Ciencias económicas*,30(1), 218-220.Recuperado de <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/economicas/article/view/6999/6684>.
- Tineo, M. J. (2014). *Análisis del Arrendamiento Financiero Como Fuente de Financiamiento para la empresa Frutos Tropicales del Norte S.A. - 2014.*(tesis de pregrado).Universidad Señor de Sipan,Chiclayo.
- Torres, M. (2011). Ratios Financieros Conceptos básicos y aplicación. *Actualidad Empresarial*, 224,1-2.
- Tuesta, J. G. (2014). *alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Movil Tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014.* (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Trelles, G. (2003). *Teoría del Leasing*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/teoria-del-leasing/>.
- Velásquez, G.O. (2016). *El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de servicios múltiples el sauco S.A año 2016.* (tesis de pregrado).Universidad Nacional de Trujillo,Trujillo.

ANEXOS
ANEXO N° 1

GUIA DE ENTREVISTA

LUGAR: _____

FECHA: _____

OBJETIVO: Determinar el impacto del leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa MOTRIX E.I.R.L, 2017.

DIRIGIDO A: Gerente General de la Empresa Motrix E.I.R.L.

1. ¿Actualmente su empresa cuenta con algún tipo de financiamiento?
2. ¿Qué modalidades de financiamiento conoce?
3. ¿Cuáles son las entidades financieras con las que trabaja su empresa?
4. ¿Qué requerimientos de bienes de capital necesita usted para su empresa?
5. ¿Tiene usted conocimiento acerca de una alternativa de financiamiento denominada leasing financiero?
6. ¿Considera usted que el contrato de Leasing Financiero, es un instrumento financiero importante para financiar sus bienes muebles e inmuebles de su empresa?
7. ¿Conoce usted cuál es el proceso para gestionar algún bien mueble o inmueble mediante el leasing financiero?
8. ¿Considera que la situación económica actual de la empresa se encuentra en condiciones de cumplir con alguna obligación financiera?
9. ¿Considera que el uso del leasing financiero es una herramienta importante para mantener el nivel de solvencia económica en la empresa?

10. ¿Considera que limitarse a prestar dinero de los bancos o hacer uso del leasing financiero, influye de manera determinante en la situación económica financiera de su empresa?
11. ¿En su opinión mediante esta alternativa se satisface las necesidades de liquidez en la empresa?

V°B° Docente

GUIA DE ENTREVISTA

LUGAR: _____

FECHA: _____

OBJETIVO: Determinar el impacto del leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa MOTRIX E.I.R.L, 2017.

DIRIGIDO A: Contador de la Empresa Motrix E.I.R.L.

1. ¿Actualmente la empresa mantiene deudas con alguna entidad financiera?
2. ¿Qué modalidades de financiamiento utiliza la empresa?
3. ¿Cuál considera es la diferencia sustancial entre un crédito tradicional y un contrato a través del leasing financiero?
4. ¿Usted como contador recomendaría hacer uso del leasing financiero en la empresa? ¿Por qué?
5. ¿Qué tipo de bien desea adquirir la empresa a través del leasing financiero?
6. ¿Usted cree que a través del leasing financiero se renueva un activo fijo con más facilidad?
7. ¿Por qué considera que se debe optar por un financiamiento a través del leasing financiero y no por otras alternativas de financiamiento?
8. ¿Actualmente la empresa tiene capacidad de endeudamiento?
9. Mediante la aplicación del leasing financiero, ¿cómo le favorece el escudo fiscal a la empresa?
10. Si la empresa hace uso del leasing, ¿considera que mejoraría la solvencia económica de la empresa?

11. ¿Cree usted que mejorará la liquidez de la empresa a partir de la aplicación del leasing financiero?
12. ¿Considera que el uso del leasing financiero va a contribuir de manera relevante para alcanzar el nivel de rentabilidad que desea en la empresa?
13. ¿Considera que, recurriendo al leasing, tendría un impacto positivo en la situación económica financiera de la empresa? ¿Por qué?

ANEXO N° 2

Leasing Banca Pequeña Empresa
P.J



Concepto	Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
	Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	
TASAS							
1. Tasa de interés compensatorio efectiva anual (TEA) ⁽¹⁾							Mensual
1.1 Moneda nacional							
- De S/ 25,000.00 a S/ 44,999.99	32.00%						
- De S/ 45,000.00 a S/ 119,999.99	28.00%						
- De S/ 120,000.00 a S/ 239,999.99	25.00%						
- De S/ 240,000.00 a S/ 319,999.99	23.00%						
- De S/ 320,000.00 a S/ 479,999.99	21.00%						
- De S/ 480,000.00 a más	20.00%						
1.2 Moneda extranjera							
- De US\$ 8,000.00 a US\$ 14,999.99				30.00%			
- De US\$ 15,000.00 a US\$ 39,999.99				26.00%			
- De US\$ 40,000.00 a US\$ 79,999.99				23.00%			
- De US\$ 80,000.00 a US\$ 119,999.99				21.00%			
- De US\$ 120,000.00 a US\$ 159,999.99				20.00%			
- De US\$ 160,000.00 a más				18.00%			
PENALIDADES Y GASTOS ⁽⁶⁾							
2. Penalidad por incumplimiento de pago ⁽²⁾	80.00%			80.00%			
3. Comisión por modificación de contrato ⁽⁴⁾		S/ 900.00	S/ 1,500.00		US\$ 300.00	US\$ 500.00	A la firma de la modificación.
4. Comisión por envío de comprobante de pago ⁽⁴⁾⁽⁵⁾		S/ 3.50			US\$ 1.00		Por evento.
5. Comisión por gestión de transferencia de bienes de activo fijo ⁽⁴⁾⁽⁹⁾⁽¹¹⁾		S/ 150.00	S/ 420.00		US\$ 50.00	US\$ 140.00	Por cada bien.
6. Gasto por seguro del bien ⁽⁴⁾⁽⁹⁾⁽⁷⁾							
6.1 Bienes inmuebles ⁽⁸⁾							

Concepto	Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
	Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	
6.2 Bienes muebles ⁽⁴⁾			25.00%			25.00%	Al encojerse la cobranza. Según tarifario del tasador o inspector.
7. Penalidad por crédito en Cobranza pre judicial o judicial ⁽⁶⁾							
8. Tasaciones							
8.1 Vehículos en general		S/ 270.00			US\$ 100.00		
8.2 Otros bienes	0.04%	S/ 270.00	S/ 1,080.00	0.04%	US\$ 100.00	US\$400.00	
9.- Comisión por emisión de Cartas de Trámite por infracción y trámite						US\$ 15.00	
10.- Comisión por emisión de cronogramas especiales			S/ 60.00				
11.- Comisión por duplicado de comprobante de pago			S/ 5.00				
12.-Comisión por administración de póliza externa						US\$ 50.00	
13.-Comisión por Constancia de No Adeudo			S/ 35.00				
14.- Comisión por duplicado de cronograma o HR			S/ 15.00				
15.- Comisión por confirmación de saldo a solicitud de entidades externas			S/ 25.00				
16.- Comisión por validación de poderes			S/ 40.00				
17.- Comisión por cambio de fecha o de tasa			S/ 80.00			US\$ 30.00	
18. Impuesto a las transacciones financieras (ITF)	(10)			(10)			Al efectuarse el pago de los cuotas de leasing.

Concepto	Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
	Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	

Notas:

- (1) Año base 360 días.
- (2) Se calcula sobre el importe de cuota vencida desde el primer día de atraso.
- (3) Se agregará a todas las comisiones un porcentaje que corresponde a la suma del IGV y del Impuesto de Promoción Municipal.
- (4) Las tarifas pueden variar en función al tipo de operación.
- (5) Por cada trámite de documentos.
- (6) Cobro en dólares americanos para operaciones en moneda nacional o moneda extranjera.
- (7) Aplicable sobre el precio del bien.
- (8) El cobro será según tasas vigentes en el tarifario de Leasing de la Banca Comercial.
- (9) Aplica sobre el saldo del capital. No están incluidos los gastos y honorarios profesionales que se generen por la recuperación de la posesión del bien de propiedad de Interbank.
- (10) El cobro se realizará según la tasa vigente en el tarifario Servicios Varios PJ para dicho concepto.
- (11) S/ 150.00 o US\$50.00 + IGV por maquinaria y equipo; S/ 420.00 o US\$140.00 + IGV para vehículos, camiones y remolcadores.

La empresa tiene la obligación de difundir información de conformidad con la Ley N° 28587 y el Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 8181-2012

Información actualizada a Octubre de 2016

Concepto	Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
	Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	
TASAS ⁽¹⁾							
1. Tasa de interés compensatoria efectiva anual fija		30.00%	55.00%		28.00%	45.00%	Mensual
PENALIDADES Y GASTOS ⁽²⁾							
2. Penalidad por incumplimiento de pago ⁽²⁾	80.00%			80.00%			Desde el primer día de atraso.
3. Penalidad por crédito en Cobranza pre judicial o judicial ⁽³⁾							A partir del 5to día de vencida la cuota.
- De 5 a 7 días			S/ 10.00			US\$ 4.00	
- De 8 a 15 días			S/ 20.00			US\$ 6.00	
- De 16 a 30 días			S/ 30.00			US\$ 10.00	
- De 31 a 60 días			S/ 40.00			US\$ 15.00	
- De 61 a 89 días			S/ 50.00			US\$ 20.00	
- De 90 días en adelante ⁽⁴⁾			25.00%			25.00%	
4. Gasto por seguro del inmueble ⁽⁵⁾	0.45%			0.45%			Anual
5. Gastos por seguro contra incendios ⁽⁶⁾	6.13 por mil			6.13 por mil			Mensual
6. Gastos por tasación ⁽⁷⁾			Según Tarifario de Garantías				Antes de la tasación del inmueble.
7. Gastos notariales y/o registrales							
7.1 Gastos notariales ⁽⁸⁾							Antes del desembolso.

7.2 Gastos registrales ⁽⁹⁾							Antes del desembolso.
8.- Comisión por Emisión de Segunda Constancia de No Adeudo			S/ 35.00				
9.- Comisión por duplicado de cronograma o HR			S/ 15.00				

Concepto	Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
	Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	
10.- Comisión por confirmación de saldo a solicitud de entidades externas			S/ 25.00				
11.- Comisión por cambio de fecha o de tasa			S/ 80.00			US\$ 30.00	
12.- Comisión por modificación de contrato con hipoteca			S/ 250.00				
13.- Comisión por estudio de títulos			S/ 200.00				
14.- Comisión por reposición de tarjeta línea revolving			S/ 7.00				
15.- Comisión por validación de poderes			S/ 40.00				
16.- Impuesto a las transacciones financieras - ITF	(14)			(14)			Al efectuarse el desembolso y los pagos.

Notas:

- (1) Año Base de 360 días. Durante la vigencia del contrato las tasas de interés podrán variar de acuerdo a lo establecido en la
- (2) Se calcula sobre el importe de cuota vencida desde el primer día de atraso.
- (3) Se cobrará de acuerdo al rango de días de mora en el que se encuentra el crédito, descontando el importe de penalidad
- (4) Se calcula sobre el saldo capital.
- (5) Aplica sólo cuando se constituyen garantías hipotecarias. La prima se calcula sobre la suma asegurada del inmueble, ésta es
- (6) Tasa anual. Para préstamos con periodo de gracia no mayor a 30 días. La prima se calcula sobre el importe total del préstamo desembolsado o el importe de línea de crédito. La tasa incluye derecho de emisión e IGV.
- (7) Se rige por el Tarifario de Garantías.
- (8) Las notarias son establecidas por el banco. Los gastos serán cobrados según su tarifa.
- (9) Tarifa establecida por la oficina de registros públicos de la ciudad donde se localiza el inmueble.
- (10) El cobro se realizará por el monto de la operación, según tasa vigente en el tarifario Servicios Varios PJ para dicho concepto.

La empresa tiene la obligación de difundir información de conformidad con la Ley N° 28587 y el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 3274-2017

Información actualizada a Enero de 2018

ANEXO N°3

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC Maria Rosa Cruzado Puente, Contador Público Colegiado y Mg. Administración, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Entrevista) elaborada por: FRESSIA GIANELLA TORRES CELI , estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017.

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

Pimentel, 24 de abril

del 2018

FIRMA

Maria Rosa Cruzado Puente

NOMBRE DOCENTE

Maria Rosa Cruzado Puente

DNI N°

16413863

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC Lupe Cachay, Contador Público Colegiado y , Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (entrevista) elaborada por: FRESSIA GIANELLA TORRES CELI , estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017.

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

Pimentel, de del 2018

FIRMA 

NOMBRE DOCENTE

DNI N° 16680888

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC Daqmar Giles Saavedra....., Contador Público Colegiado y , Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (entrevista) elaborada por: FRESSIA GIANELLA TORRES CELI , estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017.

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

Pimentel, 26 de Abril del 2018

FIRMA

NOMBRE DOCENTE Daqmar Giles Saavedra.....

DNI N° A3899380.....

ANEXO Nº 4

SOLICITUD AUTORIZACION DE ESTUDIO

"Año del Diálogo y la Reconciliación Nacional"

Chiclayo, 1 de marzo del 2018.

Sr.
Carpio Vallejos, Diego Alonso.
Gerente General Motrix E.I.R.L.

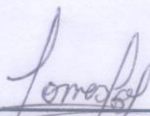
Asunto: Solicito autorización de estudio.

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi saludo cordial, asimismo teniendo presente su alto espíritu de colaboración, le solicito gentilmente me autorice el ingreso a su prestigiosa empresa, así como las facilidades para realizar el estudio titulado "EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017", de considerar aceptada la presente solicitud, le pido pueda autorizarme para la revisión de documentos contables en coordinación con su despacho.

Agradezco por anticipado la atención que brinde a la presente petición.

Atentamente,



TORRES CELI FRESSIA GIANELLA.

DNI: 76637974

Estudiante de Contabilidad – Universidad Señor de Sipán.

ANEXO Nº 5

AUTORIZACION DE ESTUDIO

Motrix E.I.R.L.

CARTA DE ACEPTACIÓN DE INVESTIGACIÓN

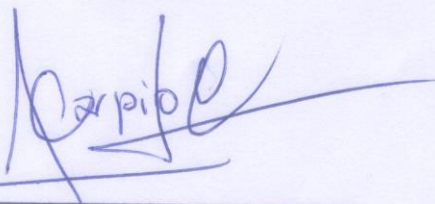
Fecha: 11 de marzo del 2018.

Srta.
FRESSIA GIANELLA TORRES CELI.

Presente,

Tengo el agrado de dirigirme a usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que se ha aceptado su solicitud de investigación en nuestra empresa titulada "EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017", con el apoyo para obtener los resultados para su investigación.

Atentamente,



Carpio Vallejos, Diego Alonso.

Gerente General Motrix E.I.R.L.
DNI: 16791107

RUC: 20103140464
RAZÓN SOCIAL: MOTRIX E.I.R.L.
AV. LOS INCAS NRO. 197 LAMBAYEQUE - CHICLAYO - LA VICTORIA

ANEXO N° 6



FORMATO N° T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES)

(LICENCIA DE USO)

Pimentel, 28 de junio 2018

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente.-

El (la) suscrito (a):

TORRES CELI FRESSIA GIANELLA con DNI 76637974

En mi calidad de autor (a) exclusivo (a) del trabajo de grado titulado:
EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017.

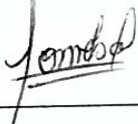
presentado y aprobado en el año 2017 como requisito para optar el título de
CONTADOR PÚBLICO de la Facultad de CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Académico Profesional de CONTABILIDAD

Por medio del presente escrito autorizo al Centro de Información de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio en la página Web del Centro de Información, así como de las redes de información del país y del exterior.
- Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de grado y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N° 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APELLIDOS Y NOMBRES	N° DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
TORRES CELI FRESSIA GIANELLA	76637974	

ANEXO N° 7



ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE INFORME DE INVESTIGACIÓN

Yo, Mg. CPC JANET ISABEL CUBAS CARRANZA, docente de la asignatura de INVESTIGACIÓN II de la EAP de CONTABILIDAD y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N°1540 – FACEM – USS – 2017, presentada por el (la) estudiante: TORRES CELI FRESSIA GIANELLA, titulada: EL LEASING FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA MOTRIX E.I.R.L, 2017.

Puedo contar que la misma tiene un índice de similitud de 1 % verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el programa Urkund.

Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias no constituyen en plagio y cumple con lo establecido en la Resolución Rectoral N°012-2017/USS, que aprueba las políticas para evitar plagio y uso de Urkund en la USS.

Pimentel, 28 de junio del 2018

Mg. CPC Janet Isabel Cubas Carranza

DNI N° 16408684



Urkund Analysis Result

Analysed Document: TORRES CELI FRESSIA GIANELLA.doc (D39467367)
Submitted: 5/29/2018 11:15:00 PM
Submitted By: tcelifres@crece.uss.edu.pe
Significance: 1 %

Sources included in the report:

Bustamante-Chamaya-Karin.docx (D39403290)
TESIS-Leasing e impuestos.docx (D38325427)
<https://www.entrepreneur.com/article/262247>
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_SALVADOR_TABOADA_VANESSA_KAREN%20.pdf?sequence=1

Instances where selected sources appear:

6