



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE

CONTABILIDAD

TESIS

**EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN
LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA
EMPRESA DE TRANSPORTES EMPTURSA S.R.L.,
CHICLAYO 2018**

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

Autor

Bach. Odar Delgado Jorge Cecilio

Asesora

Dr. Cubas Carranza Janet Isabel

**Línea de Investigación
Gestión Empresarial y Emprendimiento**

Pimentel - Perú

2019

**EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN
ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES
EMPTURSA S.R.L., CHICLAYO 2018**

APROBACIÓN DEL JURADO

Dr. Cubas Carranza Janet Isabel
Asesor

Dr. Tuesta Torres Edgar Rolan
Presidente del Jurado

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo
Secretario del Jurado

Mg. Tepe Sánchez Max Alejandro
Vocal del Jurado

DEDICATORIA

A Dios

Por haberme dado la oportunidad de llegar hasta este punto y brindarme salud para lograr mis objetivos, además de su infinito amor y bondad.

A mi Familia

A mis padres, hermanos y abuelos, por ser los pilares base en todo lo que soy, en la vida universitaria, como en la vida misma, por su indiscutible apoyo mantenido a través del tiempo.

AGRADECIMIENTOS

En primero lugar agradecer a Dios por brindarme sus bendiciones para lograr terminar mi tesis, y hacer realidad mis objetivos

A mis Padres por inculcarme buenos valores y guiarme en el transcurso de mi desarrollo universitario

De igual manera, agradecer a todos mis profesores de la carrera profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, porque todos ellos me brindaron un granito de arena en mi formación profesional

RESUMEN

El sector transporte de pasajeros atraviesa una situación crítica desde el punto de vista social, económico y cultural; la hiper congestión de las vías de tránsito y las rutas en extremo largas y duraderas convierten este proceso en oneroso y de elevada pérdida económico - laboral.

La presente investigación titulada “El leasing financiero y su influencia en la situación económica financiera de la empresa de transportes EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018”; consistió en determinar la influencia del Leasing en la Situación Económica Financiera de la Empresa EMPTURSA S.R.L. Esta investigación es descriptiva, explicativa, cuasi experimental, con enfoque cuantitativo - longitudinal. En cuanto a los métodos y procedimientos de recolección de datos, la población fue constituida por dos trabajadores Gerente General y el Contador quienes conocen el movimiento de la empresa EMPTURSA S.R.L. la cuál será objeto de estudio, se utilizó una entrevista y el análisis de estados financieros para obtener resultados. Se comprobó la influencia del leasing financiero, debido a que en la situación financiera actual en la cual se aprecia un aumento en la utilidad neta del ejercicio equivalente al 7% o S/ 12,093.27 comparandose la adquisición del activo con leasing frente a la adquisición de pago al contado para el periodo 2018; así mismo los resultados relacionados a la situación económica en el flujo de caja se observó un saldo adicional de S/43054.62 cuando se adquiere el activo mediante leasing financiero que si se adquiriera al contado; influyendo positivamente en la economía de EMPTURSA con la mejora del 17.2%.

Palabras claves: Leasing financiero, situación económica, ratios

ABSTRAC

The transport sector of passenger is facing a critical situation from a social, economic and cultural point of view; the hyper congestion of the traffic routes and the routes extremely long, become this in to a process of greater economic loss.

The present investigation entitled "The financial leasing and the influence on the economic and financial situation of the transport company EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018"; it consists in determining the influence of the Lease in the Financial Economic Situation of the EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018 Company. This research is descriptive, explanatory, and quasi-experimental, with a quantitative-longitudinal approach. Regarding the methods and procedures of data collection, the population of this research is constituted by two workers, General Manager and Accountant, who know the movement of the company EMPTURSA S.R.L; the one which was the object of study. The interview and the analysis of financial statements were used to obtain the results. It has been appreciated in the income from the company has had one, has understood the influence of financial leasing, because in the current financial situation has seen a decrease in the net income of the year equivalent to 7% or S/ 12,093.27 comparing the acquisition of the asset with the lease. Likewise, the results are related to the economic situation of the cash flow of each time an additional balance of S/ 43054.62 is obtained when the asset is acquired through the financial lease that the cash asset is acquired; positively influencing the liquidity of EMPTURSA with the improvement of 17.2%.

Keywords: Financial leasing, economic situation, ratios

INDICE

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTOS	iv
RESUMEN	v
ABSTRAC	vi
CAPITULO I: INTRODUCCIÓN	9
1.1. Realidad Problemática	9
1.2. Trabajos Previos	13
1.3. Teorías relacionadas al Tema.....	22
1.4. Formulación del Problema	39
1.5. Justificación e Importancia del estudio.....	39
1.6. Hipótesis	39
1.7. Objetivos.....	39
1.7.1. Objetivo General.....	39
1.7.2. Objetivos Específicos.....	40
CAPITULO II: MATERIALES Y MÉTODOS	41
2.1. Tipo y diseño de Investigación	41
2.2. Población y Muestra.....	41
2.3. Variables, Operacionalización	42
2.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	45
2.5. Procedimientos de análisis de datos	46
2.6. Aspectos Éticos.....	46
2.7. Criterios de Rigor Científico.....	47
CAPITULO III: RESULTADOS	48
3.1. Tablas y Figuras.....	48
3.2. Discusión de Resultados	66
CAPITULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	73
4.1. Conclusiones.....	73
4.2. Recomendaciones.....	75
REFERENCIAS	76
ANEXOS	85

INDICE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización variable independiente</i>	43
Tabla 2 <i>Operacionalización variable dependiente</i>	44
Tabla 3 <i>Entrevista realizada al contador y gerente de la empresa</i>	48
Tabla 4 <i>Análisis de la situación económica financiera actual – Estado Resultados</i>	53
Tabla 5 <i>Análisis de la situación financiera actual - Est. Situación Financiera</i>	54
Tabla 6 <i>Indicadores Financieros</i>	55
Tabla 7 <i>Entidades Prestadoras de Financiamiento</i>	56
Tabla 8 <i>Comparación del financiamiento del leasing</i>	57
Tabla 9 <i>Amortización de cuotas del leasing</i>	58
Tabla 10 <i>Comparación de la depreciación con el leasing financiero</i>	59
Tabla 11 <i>Estado de resultados Proyecto Adquisición del Activo</i>	59
Tabla 12 <i>Flujo de caja sin leasing a diciembre 2018</i>	60
Tabla 13 <i>Flujo de caja con leasing a diciembre 2018</i>	61
Tabla 14 <i>Comparación de Flujos de caja con leasing y sin leasing</i>	61
Tabla 15 <i>Comparación de Estados de Resultados con leasing y sin leasing</i>	62
Tabla 16 <i>Proyección de Estado Financiero Adquisición de Activo</i>	63
Tabla 17 <i>Comparación Estado Financiero con Leasing y sin Leasing</i>	64
Tabla 18 <i>Análisis Indicadores Financieros luego de la inversión</i>	65

CAPITULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

A Nivel Internacional

En la Paz- Bolivia, Pérez (2016) señala que las empresas están muy alejadas de las operaciones bancarias utilizadas con frecuencia principalmente en los países desarrollados, como el Leasing financiero o Arrendamiento financiero, a pesar que ofrece beneficios que permiten utilizar en la industria maquinaria y equipos de última generación sin que el capitalista logre invertir grandes montos de dinero, pues no es él quien adquiere el activo sino la entidad financiera para luego entregársela en arriendo por una contraprestación periódica y por un plazo relativamente corto, de tal manera que el sector industrial puede invertir en otros (p. 139).

Por otro lado, en Ecuador Garcia (2015) Un sin número de empresas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad porque no manejan adecuadas fuentes de financiamiento en las PYMES en el país, ya que la más utilizada ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. A pesar de ello, no alcanzan a cumplir con los cada vez más altos esquemas de garantías y los múltiples requisitos que solicitan las instituciones financieras para el acceso a los diversos créditos económicos, que obstaculiza el éxito de la situación económica de las pymes (p. 3).

Tal como sucede en las empresas de transporte griegas que según Castiella (2015) tienen problemas económicos, ya que no tienen liquidez el cual es originado por la falta de financiamiento de los bancos, unos incluso se encuentran a punto de cerrar, por la falta de capital, así como el atraso en los pagos de los trabajadores (p. 1).

Periodistas manifiestan que las empresas de transporte público de España, tienen carencias en el manejo económico financiero de las empresas de dicho sector, porque no realizan la presentación de sus estados contables en los registros mercantiles correspondientes, además no se preocupan en mejorar el servicio de transporte mediante infraestructura (Balboa, Mesa, & Suárez, 2016, p. 24).

A Nivel Nacional

Las empresas de transportes, se encuentran categorizadas en el sector que mayor informalidad tiene, que según Coello (2015) es por eso que “las empresas necesitan clasificar su información financiera de manera organizada, actualizada y sistematizada para el mejor análisis de sus cuentas, con el propósito de tomar las mejores decisiones y optimizar el desempeño en su producción o prestación de servicios” (p. VII-1). Sin embargo, son pocas las empresas que se preocupan en su situación financiera, por la falta de sus registros financieros, además no realizan los estados financieros, donde se está dejando de lado información más valiosa de la empresa, que tiene una repercusión en las decisiones que toman los gerentes y dueños.

Por su parte, Salas (2016) sostiene que el buen funcionamiento de las empresas se encuentran sujetas a dos grandes decisiones de la empresa, la económica que consiste en la liquidez de la empresa, mientras la financiera con la capacidad de empresa de cumplir con sus compromisos, y es lo que le falta solvencia a las empresas, y su incorrecta gestión económica financiera (p. 1)

Según la Asociación de Bancos del Perú (2017) manifiesta que pese de los beneficios del “leasing en la facilitación de las empresas la adquisición de los bienes de capital necesarios para el aumento de su capacidad instalada y con ello la expansión de sus operaciones” (p. 1), ya que al cierre del segundo semestre las entidades bancarias indican un menor uso del leasing en 9,10% (S/ 1,911 millones) con respecto a junio del 2016, el cual se refleja el uso del leasing según el sector empresarial. Donde el sector transportes se ubica en tercer lugar en el uso del leasing (12,82%).

Además, según Paz (2017) señala que la adquisición de un vehículo o una flota pueden generar complicaciones en el flujo de caja de una empresa afectando de esta manera la situación económica de la empresa, incluso después de la adquisición se requiere una cantidad de meses para que la empresa empiece a generar ingresos. Es así que por esta razón las empresas deben considerar diversas fuentes de financiamiento, con la finalidad de saber aprovechar los beneficios.

A Nivel Institucional

Por su parte, Según Rodas (2018) en su nombramiento como nuevo Gerente Regional de Transportes y de comunicaciones mencionó que el crecimiento sostenido del parque vehicular en Chiclayo, tiene consecuencias directas en los servicios que ofrecen y los pasajeros son cada vez más exigentes en rapidez, calidad de servicio y tiempos de espera en relación con los puntos de destinos que están dispuestos para utilizar como medio de transporte. El problema está inscrito en la necesidad de generar inversiones de mejora continua con nuevas unidades que cuenten con servicios adicionales a las ya existentes; y para ello se requiere formación empresarial en el sentido del Análisis financiero y comercial del negocio; el apalancamiento a través de herramientas financieras como es el leasing que requiere de personal con experiencia en evaluación económico-Financiera que pueda sincerar la situación económica del negocio.

Según De la Cruz (2017) propone la empresa Dankas Perú SAC, la cual es una empresa dedicada al transporte urbano, necesita renovar sus equipos, ya que la mayoría de sus unidades son antiguas u obsoletas, lo que genera en la empresa gastos excesivos de reparación y mantenimiento, lo cual desde luego repercute en la liquidez de la entidad, ocasionado que no pueda cumplir con sus objetivos empresariales y tampoco logre cumplir con sus acreedores.

Las empresas de transporte en Chiclayo algunas son formales, que se encuentran bien organizadas y algunas otras están recién en una etapa de formación; e incluso transitan en los servicios de informalidad.

La empresa de estudio es EMPTURSA S.R.L. con RUC 20480667809, se constituyó en el año 2009 en el distrito de La Victoria, departamento de Lambayeque y su actividad económica principal consistió en el transporte interprovincial vía terrestre. Para obtener medio con los cuales pueda cubrir una nueva ruta (Chiclayo –Trujillo), es decir adquisición de nuevos ómnibus, y conociendo el alto costo de cada unidad, se inclinaron al financiamiento mediante una entidad financiera, mediante la cual se planea obtener el dinero para invertir en dicha compra.

EMPTURSA S.R.L. debido a una alta competencia en el sector transporte, debe mantener un alto grado en el nivel de sus unidades para cumplir con las expectativas de los clientes y posicionarse en esa ruta.

Como mencione anteriormente el alto costo de cada unidad, impide que la empresa pueda costear estas unidades con dinero propio, así que la gerencia viendo la necesidad de esta inversión decide hacerse de un contrato de leasing financiero.

Teniendo en cuenta la necesidad de la empresa de aperturar esta nueva ruta, creo es oportuno realizar un análisis de la manera en como el leasing financiero va a causar una influencia en la situación económica financiera de la empresa, y saber si este importante tema nos dará un nivel de rendimiento adecuado para las necesidades de la empresa EMPTURSA S.R.L.

1.2. Trabajos Previos

Para poder otorgar el rigor científico exigido al presente trabajo de investigación, han sido múltiples las consultas bibliográficas para la elaboración de este apartado.

A Nivel Internacional

En Colombia según González (2014) en la tesis “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá”; se concluyó que una de los más difíciles obstáculos que estas empresas poseen, es la obtención de recursos a través de fuentes externas de financiamiento con la finalidad de solventar sus operaciones y emprender proyectos que terminen favoreciendo su crecimiento y desarrollo. Con ese fin, esta investigación, se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan las Pymes en su gestión, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta diferentes vías de financiamiento.

Esta investigación es importante porque menciona que, en las pequeñas y medianas empresas, se ven con la necesidad de adquirir un activo, pero no poseen medios suficientes para su adquisición, de otro lado, estas cuentan con ciertas desventajas sobre obligaciones que pueden adquirir con la competencia para la compra de sus bienes.

En Guatemala, Raxon (2015) en su tesis titulada “El arrendamiento (Leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana”; se concluyó que las empresas dedicadas a la venta de diversas maquinarias, obtienen mayores beneficios, haciendo uso del leasing financiero como medio de venta, que haciendo uso del método de venta al contado, puesto que sus ingresos aumentan por la financiación que otorga al arrendatario, de igual manera, con esta opción brindan a sus clientes ventas fiscales y financieras mayores que las obtenidas al hacer uso de otras alternativas financieras.

Esta investigación es importante porque realiza un análisis de todos sus estados financiero, haciendo un estado de situación financiera que representa los activos y pasivos en un determinado tiempo de la empresa. También realiza el mismo procedimiento del estado de resultados, el cual representa ingresos y gastos de la empresa para un periodo.

En Ecuador según Sánchez (2016), en su tesis titulada “El arrendamiento mercantil financiero como instrumento de apalancamiento en un proyecto de inversión”. Se llegó a la conclusión de que en la actualidad el sector empresarial profesional se ve en la amplia finalidad de optar por estrategias que lleguen a brindar la maximización de sus bienes producidos y al mismo tiempo mantener un estándar de calidad y nivel altos que le generen beneficios a futuro.

Esta investigación es importante debido que las entidades se encuentran en constante evaluación de resultados, para así poder evaluar sus estrategias tomadas y cuáles seguir, con el propósito de conseguir posicionarse en el mercado mediante el uso de las mejores decisiones, las cuales generen la máxima rentabilidad posible.

En Ecuador según Morocho (2016), en su investigación titulada “Análisis y Evaluación Económica Financiera de la Ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro Periodo 2013 - 2014”, se concluyó que en la ferretería “COMARPI”, nunca realizó un adecuado análisis tanto financiera como económica, debido a esto no se permite determinar cuál sería el adecuado uso de sus recursos y dificultando la adecuada toma de decisiones de parte del gerente; además también otra importante conclusión fue que al examinar la estructura de la empresa, se logró observa que pese a poseer un alto inventario de su mercadería, su rotación es baja, con esto se observa que al invertir una alta suma de dinero sus obligaciones con proveedores aumente, pero no tenga la capacidad de pago inmediata

Esta investigación es relevante porque justifica que por lo menos una vez al año el adecuado análisis y evaluación, ayuda a tomar decisiones acertadas, ya que se evalúa la situación económica y financiera de la entidad.

En Colombia, según Ocampo, Cárdenas y Arbeláez (2016), en su investigación titulada “Arrendamiento Financiero, impactos en las imperantes Pymes del sector transporte terrestre de carga con la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)” – Colombia, llegaron a las siguientes conclusiones: A pesar que el leasing financiero, es una de las mejores oportunidades de financiación, para valiosos sectores económicos, como el transportes de pasajeros y de carga, es de importancia el cuidado de las PYMES que financian sus activos utilizando esta modalidad, puesto que el tratamiento contable es diferente al utilizar una normatividad internacional;

atrayendo ventajas y desventajas en dichos términos, y estos términos son de suma importancia para los usuarios de información contable en cuanto la toma de decisiones.

Este estudio es de importancia porque manifiesta que el leasing financiero, tiene por principal finalidad el acceso a que las empresas pequeñas y medianas, puedan adquirir bienes sin desembolsar grandes cantidades de dinero, entonces las PYMES pueden renovar sus instrumentos de trabajo, incluso sin contar con efectivo suficiente.

En Bolivia según Romero (2017), en su investigación titulada “El Leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado micro financiero- 2017”, llegó a la conclusión que el Leasing Financiero es una de las opciones crediticias más propicias para asegurar a las empresas del sector micro financiero un crédito que les dé la oportunidad de manera práctica y directa (tasa de interés, plazos y formas de pago), solucionar su carencia de inversión de capital, inmuebles o maquinarias, que ofrezcan la producción y desarrollo del mercado micro financiero otorgándoles ventajas competitivas y el adecuado control de riesgos financieros.

Esta investigación es notable porque muestra que el leasing es una excelente oportunidad de financiamiento, gracias a las formas de pago y plazo que ofrece, ayudando a las empresas del sector micro financiero a aumentar su economía financiando a empresas en desarrollo, beneficiándose ambos.

En Ecuador según Orellana y Valdez (2017) en su investigación titulada “Evaluación del tratamiento contable de los contratos de arrendamiento por aplicación de NIIF 16 en una empresa orientada al servicio de logística y transporte en Ecuador”; se concluyó la normatividad internacional, será de suma importancia revelando aún más la situación real de ciertas empresas en el cual se hacía uso del leasing, puesto que con la normatividad antigua, los arrendamientos (leasing) no eran claros ciertos análisis financieros, pero que al adecuarse bajo NIIF 16, las empresas mostraran de una manera precisa el nivel de apalancamiento, además una ventaja de la NIIF 16 es que no afectará la contabilidad de quienes estaban bajo NIC 17, ya que seguirá clasificándose bajo arrendamientos operativos y financieros.

Esta investigación es relevante porque servirá de guía ante una presente asimilación de la empresa a la NIIF 16, puesto que para el 2019, será normado el uso de esta, y

deberá asimilarse, ayudando a solucionar las interrogantes de las empresas sobre que decisiones tomar.

A Nivel Nacional

En Lima según Piña y Águila (2014), en su tesis titulada “Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013”; en el cual se concluyó que el leasing financiero brinda una adecuada mejora en la generación de utilidades, siempre y cuando se evalué adecuadamente un planeamiento financiero, puesto que en un periodo no obtuvo beneficios aceptables en relación a su sector económico a pesar de hacer uso del leasing, pesa a que su ratio de rendimiento sobre la inversión sea adecuada.

Esta investigación es importante porque el leasing financiero es una excelente alternativa de financiamiento, siempre y cuando conlleve una adecuada planificación para la asertiva toma de decisiones, caso contrario los resultados no serían los esperados, trayendo incluso pérdidas en algunas ocasiones.

Solís (2015). En su tesis titulada “Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transportes de carga por carretera del distrito de Trujillo”. Concluyó que el leasing financiero, indica de una forma favorable que la situación económica y financiera de la empresa, genera una utilidad a mayor escala, puesto que dicha empresa al adquirir su unidad pudo optimizar sus recursos generando mejores beneficios.

Esta investigación es importante porque actualmente, el leasing financiero actualmente, es una de las mejores herramientas financieras, que diversas empresas utilizan para adquirir bienes que formaran en un futuro parte de su activo, siendo utilizados en el giro de su negocio (gravados al impuesto a la renta) generando mejores beneficios en relación a las ventas.

En Trujillo según Salvador (2016), en su investigación titulada “Caracterización del arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso empresa ALFA S.A.C”; se concluyó que el leasing financiero es una financiamiento alternativo para cualquier sector económico de empresas, debido a que fomenta la innovación de sus

activos, incluyendo a todos los que interfieren, proporcionándoles un mayor goce crediticio y tributario, aumenta la rentabilidad y aumentando su productividad.

Esta información es importa porque evalúa el leasing como un posible medio de financiamiento bienes que pueden generar mayor rentabilidad con respecto a su uso comercial, beneficiando a la entidad al darle un mejor escudo fiscal.

Por otra parte, en Trujillo, según Díaz y Mendoza (2016), en la investigación titulada “Leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiero de la empresa transportes Pedrito S.A.C; distrito de Trujillo- 2016”. Se concluyó que el leasing financiero es la elección fundamental para la compra de unidades de transportes en esta empresa, siempre y cuando se evalué de manera constante la situación económica y financiera, teniendo muy en cuenta el impacto fiscal y sus costos antes de tomar diversas decisiones y para optar por cualquier método de evaluación de resultados financieros, también para optar por oportunas medidas y anticiparse a riesgos de bajo nivel de rentabilidad y liquidez.

Esta investigación es útil porque actualmente el empresario tiene que buscar diversas fuentes de financiamiento para poder realizar su actividad principal, al ser el leasing financiero una alternativa factible para combatir problemas financieros en determinados momentos en el mercado ya que satisface diversas actividades, incluso con la capacidad de diversificar sus alternativas de financiamiento.

En Trujillo, según Reyna (2016), en la investigación titulada “Caracterización del arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas de transporte del Perú”; se concluye que el leasing financiero influye de manera positiva y relevante para el desarrollo de las empresas de transporte y también para aquellas cuya actividad demanda de innovación y modernización de sus activos fijos, de tal manera necesitan producir, sin embargo no cuentan con efectivo suficiente, y de esta forma aumenta permanencia en el mercado.

Esta investigación es importante porque el leasing reduce el riesgo de obsolescencia para los activos del arrendatario. De igual manera, libera recursos sobrecargados puesto que no inmoviliza fondos en activos fijos como ocurre con una inversión comun en bienes de equipo.

En Pasco según Mamani (2016), en la investigación titulada “Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca”, se concluyó que el arrendamiento financiero es una excelente alternativa de financiamiento para obtener activos fijos modernos e innovadores, puesto que con esto tiene la capacidad de optimizar su gestión financiera, siendo la mejor opción para las MYPEs que prestan servicios

Esta investigación es relevante porque muestra la facilidad del leasing como elemento de un adecuado financiamiento, generando beneficios e influyendo positivamente en la liquidez de la empresa, evitando capital ocioso por así decirlo.

Por otra parte, en Lima según Inga y Calderón (2017), en la investigación titulada “Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt SAC”. Se concluyó que el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo de la empresa CARBONWATT, debido a que según el coeficiente de correlación representa una correlación alta, precisamente, comprueban que la empresa a través del leasing financiero realizó la adquisición de una maquinaria de última tecnología, la cual le permitió cubrir sus expectativas de ventas y un adecuado abasto a sus clientes.

Esta investigación es útil porque la empresa obtiene diversas ventajas que hacen que se desarrolle económicamente y además es necesario trabajar con este financiamiento que ha permitido fidelizar a los clientes en mayor magnitud.

En Arequipa según Huamani (2017), en la investigación titulada “Incidencia del Leasing financiero como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la región Arequipa”, se concluyó que, las empresas ubicadas en el sector transporte interprovincial de Arequipa, el 75% hacen uso del leasing financiero como fuente de financiamiento de sus activos, de esta manera logran superar sus perspectivas de competencia en el mercado, satisfaciendo las necesidades de los clientes, la cual cada vez es más exigente, cubrir nuevos mercados y evitan ser desplazados por otras empresas que operan en el mercado.

Esta investigación es útil porque al utilizar el leasing financiero como fuente de financiamiento en el sector de transporte interprovincial permitirá satisfacer las

exigencias tanto como de los usuarios que hacen uso de este servicio como de los inversionistas que buscan mejorar la posición económica de su empresa en el mercado.

A Nivel Local

Muro (2014), en la investigación titulada “Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial de Lambayeque-2013”, en la cual concluyó que el diagnóstico económico financiero efectuado en la empresa Agroindustrial de Lambayeque durante el periodo 2010 y 2012, la razón de liquidez, posee recursos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes; en el Indicador de Gestión, estableció que no se está llegando a ser eficaces en el constante uso de su activo fijo, sin embargo muestra diversas faltas en la rotación de sus cuentas por pagar y cobrar; a pesar de eso, ha corregido la rotación de sus inventarios; puesto que la capacidad de hacer frente a sus deudas con proveedores y financieras, la inversión total de la empresa se encuentra en equilibrio, es decir 50% externo y 50% interno; aun así el Indicador de Rentabilidad, refleja que no está obteniendo suficiente rentabilidad.

Esta investigación es relevante porque muestra que el leasing aumenta los niveles económicos y financieros, pero no siempre las utilidades serán superiores a las actuales, todo debido a en que se invierte, debiéndose invertir en activos principalmente para el giro de su negocio.

Tapia (2014) en la tesis titulada “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa EDPYME créditos accesibles S.A”., en la cual se concluyó que la evaluación de estados financieros es de suma importancia para la oportuna toma de decisiones, ya que permiten analizar, interpretar a conocer de manera profunda la situación económica y financiera de la empresa, así también, políticas de vital importancia para adecuados usos de recursos financieros, debiendo tenerse en cuenta aumentos y disminuciones en los periodos evaluados.

Esta investigación es relevante porque nos permite mejorar adecuadamente los gastos financieros respecto a las inversiones totales, que, a su vez, permitirán generar una

mayor rentabilidad a la empresa y de esta manera se pueda mantener los resultados que tienen, para ello se tienen que aplicar políticas de distribución de los recursos.

Tineo (2014), en la investigación titulada “Análisis del arrendamiento financiero como fuente de financiamiento para la empresa frutos tropicales del Norte S.A.”, en la cual se concluyó que el Arrendamiento Financiero es un instrumento adecuado de financiamiento para la en la renovación y en todo caso adquisición de activos, y esto se obtiene como consecuencia de la experiencia de sus decisiones frente a otras empresas, y que indican que les ha sido factible como fuente de financiamiento en las diferentes adquisiciones y renovaciones de maquinarias, vehículos y otros equipos.

Esta investigación es importante porque las medianas empresas constantemente están interesadas en utilizar medios de financiamiento beneficiosos, habiendo considerado que el acceso que tienen a estos son limitados y que el leasing es la mejor alternativa para financiar sus actividades, ya que siempre están en constante crecimiento.

Alarcón y Rosales (2015), en su investigación titulada “Evaluación de la Económica financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación Arte Distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo”, en el cual se concluyó que los resultados del análisis económico y financiero, realizados en el periodo del 2014, el activo corriente significaba más del 90%, siendo superior a sus pasivos, de igual manera, a lo largo de los periodos, se han tenido pérdidas de ejercicios anteriores, debido a una inadecuada gestión de gastos y costos, también es importante precisar que luego de analizar el flujo de cada de años históricos, se observa que la tasa de retorno es mucho menor al promedio de descuento, dando que el valor actual neto sea negativo, obteniendo en esta tendencia a disminuir, por lo tanto la rentabilidad proyectada sería negativa.

Esta investigación es vital porque para que la empresa continúe ejerciendo sus actividades en el mercado, surja la necesidad de reajustar y reducir sus costos, y con la necesidad de establecer una estrategia de mercado que en realidad le brinde un aumento de clientes, la cual sería base para que la empresa inicie a posicionarse nuevamente en el mercado.

Cruzado (2015), en la investigación titulada “Análisis de 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”, se concluyó que dentro de las ventajas del leasing financiero, está que es una fuente de financiamiento que genera mayor liquidez a la empresa al financiar el total del bien, a través de este, se puede iniciar la renovación de activos, obteniendo mejores beneficios tributarios al depreciar aceleradamente los bienes en el plazo, sin embargo en cuanto a las desventajas se menciona que no se compromete a la reparación del bien la empresa arrendataria, y el arrendador queda obligado a pagar el importe del alquiler, siendo el riesgo por depreciación o envejecimiento, las cuales son asumidas por partes contratantes.

Esta investigación es útil porque a los agricultores de Ferreñafe adquirir una maquina cosechadora por medio del leasing, ya que si estos tienen la necesidad de alquilar todos los años pueden tener el problema de que la maquinaria sea arrendada a otra asociación o los costos del alquiler se eleven año tras año.

Céspedes y Yahuana (2016) en la investigación titulada “Arrendamiento financiero para optimizar la gestión financiera de la constructora G. Mori SRL- Chiclayo”, en la cual se concluyó que las estrategias de leasing financiero sirven para optimizar la gestión financiera de la Constructora, que son, conocer que el leasing operativo la duración es como mínimo 10 años, y este se refiere al préstamo de equipamientos y a oficinas, clínicas, naves, edificios, etc. y el leasing financiero se da por lo general para Vehículos y Maquinarias.

Esta investigación es vital porque muestra que el leasing financiero es un contrato mediante el cual el arrendador proporciona un inmueble, maquinaria o equipo al arrendatario, el cual se compromete a cancelar en partes la cantidad fijada, esto le permite a la empresa arrendataria mejorar capacidad de pagos a corto plazo, su productividad y su gestión financiera.

Izquierdo (2017), en la tesis titulada “Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica y financiera de la empresa Dankas Perú S.A.C 2015-2016”, en la cual se concluyó que el leasing Financiero en la Situación Económica Financiera de la Empresa; tiene un efecto positivo en la adecuada gestión financiera, poniendo en evidencia que el leasing financiero, es un tipo de financiamiento ágil y factible, que permite generar una adecuada rentabilidad, además que permite lograr un crecimiento; lo que brinda a

concluir que la decisión de optar por este financiamiento siempre se debe tener en cuenta los beneficios o pérdidas de años anteriores.

Esta investigación es importante porque se puede detectar el considerable efecto del leasing financiero, obtenido dentro de esta empresa y analizar los resultados, para observar los comportamientos de la situación financiera y económica; este financiamiento ayudará a resolver problemas de endeudamiento a corto, mediano y largo plazo con un menor costo, optimizando el manejo de la actividad económica.

1.3. Teorías relacionadas al Tema

1.3.1. Leasing financiero

1.3.1.1. Definición

El leasing es un producto financiero conformado bajo una estructura de contrato con opción de compra. Para Castillo (2011) “el leasing es un contrato entre el arrendatario (banco) y un arrendador (empresa), que se utiliza con la finalidad de adquirir bienes inmuebles, maquinarias y equipos, dentro de un determinado periodo de tiempo” (p. VII-1).

1.3.1.2. Clases de Leasing

Castillo (2011) menciona en su investigación que se distinguen los dos más importantes como el leasing financiero y el leasing operativo:

Leasing Financiero

Se basa por la intermediación financiera que es la que se encarga de la compra del activo elegido por la empresa, modalidad que tiene las siguientes características:

a.1) Opción de comprarse al finalizar el contrato,

a.2) Contrato inapelable con el debido condicionamiento de acabar de pagar las cuotas periódicas.

a.3) Valor residual en modalidad de acuerdo en el momento de finalizar el contrato es bajo.

a.4) El mantenimiento, reparación y seguro lo cubre el arrendatario.

Leasing Operativo

Su manera de operación es idéntica a la del leasing financiero, esto es ceder en posesión el uso del bien pactado a cambio de pagos periódicos y/o constantes, como forma alternativa a otros esquemas de crédito, tiene las siguientes características:

b.1) El propio proveedor (debidamente reconocido) es el encargado de tramitar el proceso de arrendamiento.

b.2) La operación tiene una duración de entre 2 y 4 años.

b.3) La compañía del leasing corre con la residualidad del activo.

b.4) Decide entre quedarse no con el bien, en este caso el valor residual suele ser alto.

1.3.1.3. Características del Leasing Financiero

a) El bien es adquirido por la entidad financiera, basándose en las características del bien que desea la empresa.

b) La duración del contrato no coincide en mucho de los casos con la vida útil (genera beneficio por la depreciación acelerada)

c) Los pagos que se brindan son periódicos, y deben de amortizar en su totalidad el valor del activo (sin IGV).

d) No existe restricción en el manejo de los productos alquilados (arrendados).

e) El leasing financiero permite el financiamiento integral del bien.

f) Los pagos de todas las cuotas consideradas al leasing se toman en cuenta para la deducción de gastos en la declaración anual del impuesto a la renta.

g) Al finalizar el contrato el arrendatario tiene dos opciones las cuales son: Adquirir el bien pagando el valor residual (opción de compra) o devolverlo a la sociedad del leasing.

1.3.1.4. Partes del Contrato de Leasing

El locador o Arrendador: Es una entidad financiera (conformada mediante ley) de carácter jurídico, la cual otorga el bien arrendado mediante un contrato de carácter financiera, la cual establece cuotas de pago con el arrendatario. (Apaza, 2002, p.626)

El arrendatario: Es la persona (de carácter jurídico o natural) a quien el arrendador le proporciona el bien, a cambio del pago de cuotas convenidas. Este arrendaron es el cual deberá detallar los bienes del contrato, siendo los más óptimos y se deberán señalar en el convenio. (Apaza, 2002, p.626)

El proveedor: Será la persona quien brinde el bien a la entidad arrendadora, y esta las compre, para que luego esta provea dichos bienes al arrendatario mediante el contrato; está clasificado como una persona de vínculo indirecto. (Apaza, 2002)

El contrato de seguro: Cuando se firma el contrato de arrendamiento, se establece un contrato secundario normado, estando bajo la supervisión del arrendador establecer requisitos o condiciones mínimas del seguro. Pero desde luego, es obligación de la persona arrendataria establecer seguros contra posibles riesgos tomados desde iniciar el financiamiento, dentro de estos seguros se encuentra la responsabilidad civil frente a terceros. (Apaza, 2002, p.626)

1.3.1.5. Ventajas del Contrato de Leasing

Castillo (2011) indica las siguientes ventajas para el arrendador y el arrendatario (p. VII-1)

Desde el punto de vista del arrendador

- a) Las empresas que utilizan una tecnología muy cambiante.
- b) Empresas que realizan una actividad estacional (el leasing permite adaptar las cuotas a los ingresos de los arrendatarios).
- c) Empresas que necesiten recuperar liquidez.
- d) Empresas que tienen recursos propios limitados y nos les conviene hacer un desembolso en la compra de un bien de equipo mobiliario o inmobiliario.

1.3.1.6. Aspectos tributarios del Leasing Financiero

En el Perú el Leasing o arrendamiento financiero según García (2011) se encuentra sujeta al siguiente marco legal:

Norma Internacional de Contabilidad 17: Arrendamientos

Norma Internacional de Contabilidad 16: Inmueble, Maquinaria y Equipos

Decreto Legislativo N° 299

Decreto Legislativo N° 915

Aguiar(s.f), además se reconoce en artículo 1677° del Código Civil, así como en 1353° del Código Civil señala que "todos los contratos de derecho privado, inclusive los innominados, quedan sometidos a las reglas generales contenidas en esta sección (Contratos en general), salvo en cuanto resulten incompatibles con las reglas particulares de cada contrato" (p. 379)

Mientras en Decreto Legislativo N° 299, señala aquellas prestaciones que son calificadas, como fundamentales del contrato de leasing. En verdad, dichas prestaciones solamente constituyen el contenido mínimo negociación de la cláusula.

Crédito fiscal en el Leasing Financiero

Según Córdova (2009) los ingresos creados por las empresas arrendadoras, originarios de contratos de arrendamiento financiero se encuentran afectos al aludido tributo (p. 132)

Es importante destacar que la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración (2016) en su informe N.º 202-2016-SUNAT/5D0000, menciona que dentro de un contrato de leasing financiero sobre vehículos, donde se ha negociado que cuando el sujeto arrendador, que es una entidad bancaria, efectuó los pagos del impuesto vehicular, predial, y/o arbitrios que incurren sobre los bienes arrendados, estos costes sean trasladados a través de porcentajes mensuales al arrendatario, también es importante señalar que el IGV que grava las cuotas, señalando separadamente en los pagos respectivos, podrá ser utilizado como crédito fiscal por el arrendatario, siempre que:

- a) el uso del bien arrendando y detallado en el contrato sea necesaria para producir su renta;
- b) el bien sea planteado específicamente a operaciones en las se deba costear el IGV; y
- c) sean cumplidas las obligaciones formales para hacer uso del derecho del crédito fiscal establecido en la Ley del IGV (Art 19)

1.3.1.7. Dimensiones del Leasing Financiero

Arrendamiento financiero: El arrendamiento financiero también conocido como “leasing” es un contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato. (Taipe, 2004)

Arrendamiento Operativo: Es un contrato mercantil mediante el cual el propietario de un activo transfiere el derecho de uso a otra persona a cambio del pago de un canon periódico. (Fernandez, 2011)

Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17): La NIC 17 fue aprobada en Perú mediante la Resolución N° 034-2005-EF/93.01, siendo de aplicación obligatoria a partir del 01.01.06, la misma que ha sufrido reformas hasta diciembre 2009, cuya vigencia se aplica a partir del 2011, el alcance de esta norma es aplicable para el registro de operaciones de leasing, ya sean financieros u operativos (Hirache, 2011, IV-6)

1.3.1.8. Valor presente de la opción de compra

Una opción de compra. Otorga al comprador el derecho (pero no la obligación) de comprar en el futuro un activo al vendedor de la opción a un precio determinado previamente. El dueño o comprador de una opción call se beneficia de la opción si el activo subyacente sube, es decir, si cuando llega la fecha de vencimiento de la opción call, el activo (una acción por ejemplo) tiene un precio mayor que el precio acordado. En ese caso, el comprador de la opción ejercerá su derecho y comprará el activo al precio acordado y lo venderá al precio actual de mercado, ganando la diferencia. Si el precio resulta ser menor que el precio acordado, conocido como precio de ejercicio o strike, el comprador no ejercerá su derecho y simplemente habrá perdido la prima que pagó por adquirir la opción. Por lo tanto, su beneficio puede ser ilimitado, pero su pérdida se limita a la prima que pagó (Sanchez, 1998).

1.3.1.9. Valor presente de los Pagos

Valor presente de una anualidad (PVA) es el valor presente de un flujo de pagos futuros iguales, como los pagos que se hacen sobre una hipoteca. Valor presente de una perpetuidad es el valor de un flujo de pagos perpetuos, o que se estima no serán interrumpidos ni modificados nunca (Sanchez, 1998).

1.3.1.10. Depreciación

García (2009) divide a la depreciación en:

Depreciación contable

García (2009) menciona que es oportuno que en la contabilidad deba ser usada en cuenta la depreciación financiera, la cual debe llevarse en conjunto con lo normado en la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipos, al mismo tiempo, es de demostrar

que si financieramente no se asumiera la seguridad de que el adquiriente (arrendatario) vaya a obtener la propiedad del activo (entiéndase de que no va a ejercer la opción de compra al finalizar el contrato), el periodo para la consideración de la amortización debe ser el menor entre la comparación del tiempo estimado de vida útil con el periodo que dure el contrato (p. I-15)

Depreciación tributaria

En el lugar de los fines tributarios García (2009) menciona que la depreciación puede aplicarse de dos formas:

a. Recurriendo a los porcentajes de depreciación indicadas en el artículo 22° del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

b. En el plazo de duración del contrato; para este caso debe tenerse y cumplirse con las siguientes características:

1. Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmuebles, que cumplan con los requisitos mínimos para ser considerados costo o gasto para efectos de la Ley del Impuesto a la Renta.

2. El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.

3. Su duración mínima ha de ser de dos (2) o de cinco (5) años, según tengan por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente.

4. La opción de compra sólo podrá ser ejercitada al término del contrato

1.3.1.11. Fuentes de Financiamiento

De las diferentes actividades de una empresa, la de reunir el capital es la pieza más importante, al acto de reunir este capital se le conoce como financiamiento. Mediante los diversos tipos de financiamiento es que se logra dentro de la empresa una estabilidad y garantizar su eficiencia.

Herrera (2014) manifiesta que toda empresa para poder realizar sus actividades con total normalidad requiere de recursos financieros (liquidez monetaria), ya sea para mantener su producción actual constante o una expansión productiva, así como para el inicio de un nuevo proyecto que implique dinero de promedio.

Herrera (2014), define esencialmente dos grupos de financiamiento: el autofinanciamiento y el financiamiento externo.

Autofinanciamiento

Se le atribuye a la existencia de recursos propios en el caso de empresarios particulares y en empresas bien constituidas a la figura de utilidades retenidas en el periodo pasado, guarda relación con el proceso de reinversión, ya que sacrifican dinero presente para una inversión bien definida. De igual manera otro tipo de autofinanciamiento en empresas grandes es la emisión de acciones (preferentes y comunes).

Financiamiento Externo

Aquí es donde se rentabilizan los recursos provenientes de terceros, dicha rentabilidad se paga por la sesión en uso del dinero. Decidir optar por una estructura de financiamiento no es tarea fácil, ya que se debe evaluar minuciosamente las ventajas y desventajas que de estas se desprenden.

1.3.2. Situación Económica Financiera

1.3.2.1. Definición

La situación económica hace referencia a la totalidad del patrimonio de la sociedad, es decir, a la cantidad de activos y bienes que ostenta y que son de su propiedad. De otro lado, la situación financiera se refiere a la capacidad que tienen las diferentes empresas de poder enfrentarse cada una a sus obligaciones o disponibilidad que tienen para poder pagar sus deudas. Básicamente los estados financieros pueden brindar datos importantes para la sociedad, exponiendo las condiciones económicas, de igual forma también financieras, para así poder realizar una conforme y adecuada toma de decisión a futuro, en pro de la empresa (Calderón, 2010, p.1)

En el libro “Análisis Financiero” (Prieto, 2010), se considera los siguientes puntos a tratar

A. Análisis Financiero

Prieto (2010) logra definir al “análisis financiero como el proceso, que comprende las etapas de recolección, interpretación, comparación de los estados financieros y datos operacionales de un negocio...”, esto implica que se recurre al cálculo de porcentajes, tendencias, e indicadores de los estados financieros, lo cual sirve para evaluar el desempeño financiero (p. 13).

B. Estados Financieros

El analista financiero, para cumplir a carta cabal con su función dentro de la organización, requiere de un pleno conocimiento de la esencia que tienen los estados financieros dentro de sus funciones, recordar las partidas que lo conceden, sus limitaciones y problemas que presentan (Prieto, 2010, p. 25).

C. Naturaleza

Se desprende del conocimiento de las nociones básicas, para poder ubicarnos dentro del estudio, la ciencia que le da la existencia es por ende la contabilidad y esta a su vez es calificada como “el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados a las operaciones de la empresa”, se interpreta de una manera más lógica al momento de cumplir con la tarea, reflejar dichos informes en estados financieros (Prieto, 2010, p. 25).

Los estados financieros se arrojan periódicamente en donde presenta información contable de dicho periodo, dan a entender el progreso de la gestión que se está llevando y sobre todos los resultados conseguidos en este intervalo de tiempo.

D. Estados Financieros Básicos

Prieto (2010) afirma que dentro de la clasificación de básicos se considera el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y además existen otros estados que se consideran también dentro de estados auxiliares.

Estado de Situación Financiera

Refleja la situación de los activos, pasivos y el patrimonio de la empresa en cuestión. Expresando de otra forma refleja la situación financiera y las condiciones en las que se encuentra el negocio, también este estado es conocido con los siguientes nombres:

- a) Balance General
- b) Estado de recursos y obligaciones
- c) Estado de inversiones

El Activo

Representa todos los bienes y derechos que la empresa que está en efectivo, dentro de esta parte se encuentra los inventarios, activos fijos, las cuentas por cobrar a terceros y relacionados

El Pasivo

Aquí se encuentra las obligaciones totales con las que cuenta la empresa, en el corto y largo plazo, cuyas deudas se les atribuye a individuos o entidades diferentes de los dueños de la empresa en la cual se hace el presente análisis.

El Patrimonio

Presenta la participación de los propietarios en el negocio y su fórmula es el complemento del activo = pasivo + patrimonio, también denominado como capital contable o capital social. Se aclara que el análisis de este estado es estático lo que quiere decir que se realiza en un solo instante de tiempo.

Estado de Resultados

También conocido como estado de ganancias y pérdidas “en ese estado se encuentran los ingresos y los gastos, así como las utilidades o la pérdida resultante de operaciones de una empresa durante un periodo de tiempo determinado”, este estado por lo general se evalúa anualmente. Para este análisis es de principal importancia la

consideración de días que se está incluyendo para que los análisis mediante ratios originen resultados consistentes y creíbles a los ojos de los propietarios e inversionistas de la empresa (Prieto, 2010, p. 27).

E. Principios de los Estados Financieros

Para la elaboración de los estados antes mencionados existen principios contables básicos, con los cual deben acogerse todos los contadores, que abarca desde normas y procedimientos hasta aspectos legales. El conocimiento de estos principios facilita la interpretación y comprensión, estos son:

- a) Los datos se registran en unidades monetarias
- b) Todas las transacciones deben ser por partida doble
- c) La sociedad es una entidad distinta de sus dueños. Esta concepción es indispensable para las bases contables.
- d) Se debe partir del supuesto que los estados son consistentes.

Limitaciones

- las siguientes:
- 1) Presentan complejidades, restricciones, y sus limitaciones son
 - 2) En esencia son informes provisionales.
 - 3) Presenta el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses.
 - 4) En economías inflacionarias, no se capta el nivel de inflación que afecta a la rentabilidad.
 - 5) Se preparan para distintos grupos de interés.

F. Formas de Presentación

Estados Financieros Comerciales

La empresa los prepara con la finalidad de obtener transacciones comerciales y de crédito en diversas instituciones financieras, para poder hacer manejo con la liquidez, que afecta a la rentabilidad puesto que los desembolsos se hacen de forma periódica (Prieto, 2010, p. 30).

Estados Financieros Fiscales

En Perú se clasifican de esta manera a los estados financieros que se preparan para la SUNAT, desde luego, con fines tributarios.

Estados Financieros Auditados

Son los estados financieros en los cuales un grupo de auditores da fe de la veracidad de la información y califican bajo límites que emplean, esto con la finalidad de poder captar inversionistas. En el caso peruano la Superintendencia de Mercado de Valores SMV los pide con la finalidad de observar bajo una visión neutral (auditores) el funcionamiento financiero de la empresa, liquidez y rentabilidad.

Estados Financieros Históricos

Estados financieros contenidos en un registro contable de la empresa, el cual viene acompañado con una temporalidad periódica, para poder observar indicadores de largo plazo, como la rentabilidad.

Estados Financieros Presupuestados

Pueden ser llamados también como Estados Financieros Proforma, y son los Estados Financieros en los cuales la empresa pronostica en base a expectativas el estado de resultados y el estado de situación financiera mostrando ingresos, costos y gastos de manera proyectada (Prieto, 2010, p. 31).

G. Clasificación y Ordenamiento de Cuentas

No existe una sola manera de poder presentar los estados financieros, aunque todas las maneras siguen con la finalidad de poder observar la situación de la empresa, por lo cual se clasifica los estados financieros con fines analíticos.

A continuación se mostrará cómo está ordenado el activo, pasivo y patrimonio:

Activo Corriente

Medida por el grado de liquidez de la empresa, es decir medido por la capacidad de convertirse en efectivo en el más corto plazo.

Activo Fijo

Ordenados de acuerdo a la durabilidad, comenzando por los de mayor durabilidad

Pasivo Corriente

Se lista de acuerdo a su exigibilidad, se inicia por la que se debe de pagar lo más pronto posible.

Pasivo de Largo Plazo

Se ordenan por su vencimiento, comenzado por el pago más cercano y terminando con el pago más último que se tiene.

Patrimonio

Es denominado capital contable, es decir el capital con el que cuenta los propietarios de la empresa.

H. Análisis Vertical

Técnica del análisis financiero que consiste en tomar solo un estado financiero y hacer la relación de cada una de sus partes o sus cuentas con el total de las mismas en un determinado momento sin tener en cuenta variaciones, por eso se denomina análisis estático (Prieto, 2010, p. 49).

La modalidad de estudio se realiza cogiendo el total de una cuenta para su posterior comparación con cada sub total o cuenta de los diferentes componentes del estado financiero.

I. Análisis Horizontal

Es uno de los análisis que, a diferencia del anterior, éste sí realiza un enfoque por diferentes años y requiere dos o más estados financieros de diferentes periodos para poder realizar un estudio. Por lo tanto, debido a la modalidad que presenta es un análisis dinámico, debido a que realiza el estudio de los indicadores de cada cuenta en movimiento (Prieto, 2010, pp. 56-57).

La modalidad de estudio se realiza escogiendo dos o más periodos realizando en primera columna la diferencia de valores de las diferentes cuentas para verificar el aumento o variación de las mismas a lo que se le denomina variación absoluta posteriormente se realiza la variación relativa que consiste en la división de la variación absoluta con los valores de cada cuenta del primer periodo.

Clasificación de Indicadores o Ratios

El análisis de razones financieras es el estudio que relaciona las cuentas de los estados financieros para obtener de ésta manera una perspectiva diferente de los aspectos financieros, centrandó su estudio no solo en la cantidad de la cuenta sino más bien en lo que indica, liquidez, actividad o rendimiento de la empresa.

El uso de las razones financieras se da con el objetivo de comprender las operaciones futuras con el desarrollo de información presente y pasada. (Gitman & Joehnk, 2009)

Liquidez

Capacidad que tiene la empresa para cubrir sus gastos diarios de operación y sus deberes a corto plazo, analiza principalmente si la empresa cuenta con activo disponible y de esta manera hacer frente a sus pagos de intereses de deuda y satisfacer necesidades operativas. De ésta razón financiera se desprenden dos razones que detallarán el análisis (Prieto, 2010, p. 62).

a) Razón Corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

b) Capital de Trabajo Neto

$$\textit{Capital de trabajo neto} = \textit{Activos circulantes} - \textit{Pasivos circulantes}$$

Actividad

Analiza la liquidez subyacente de los activos circulantes principales de la empresa, realizando la comparación de las ventas de la empresa con las diferentes categorías de activos con el objetivo medir la eficiencia de los activos, las principales cuentas en medición son las cuentas por cobrar, el inventario y los activos totales (Prieto, 2010, p. 70).

a) Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\textit{Rot. de Ctas x cobrar} = \frac{\textit{Ventas anuales}}{\textit{Cuentas por cobrar}}$$

b) Rotación de Inventarios

$$\textit{Rot. de Inventarios} = \frac{\textit{Ventas anuales}}{\textit{Inventarios}}$$

c) Rotación de Activos Totales

$$\textit{Rot. de Activos Totales} = \frac{\textit{Ventas anuales}}{\textit{Total de activos}}$$

Apalancamiento

Indicador que da a conocer la cantidad de deuda utilizada para poder despaldar los recursos y operaciones de la empresa, además de analizar la estructura de la empresa. Existen dos razones de apalancamiento: la relación deuda – capital y la razón de cobertura de intereses, la primera utilizada para medir el monto de la deuda de la empresa

y la segunda para analizar la eficacia de la empresa para apagar intereses de deuda. (Prieto, 2010, p. 65-66).

a) Relación Deuda – Capital

$$\text{Relación deuda – capital} = \frac{\text{Deuda de largo plazo}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

b) Razón de Cobertura de Intereses

$$\text{Razón de Cobert.de Intereses} = \frac{\text{UAI}}{\text{Gasto por intereses}}$$

c) Razón de Cobertura Total

$$\text{Razón de Cobert.total} = \frac{\text{Ut. antes de pago de Leasing, Intereses e Impuestos}}{\text{Interes + Abono al pasivo princ. + pago de leasing}}$$

Rendimiento

Este indicador es el único que relaciona las utilidades de la empresa con los activos, ventas o capital propio. Existen tres medidas de rendimiento que se utilizan frecuentemente:

a) Margen de Utilidad Neta

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ut. neta después de impuesto}}{\text{Ventas totales}}$$

b) Rendimiento sobre los Activos

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

c) Rendimiento sobre el Capital

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital de accionistas}}$$

1.3.2.2. Dimensiones de Situación Financiera

Situación financiera: como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa.

Situación Económica: Es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar: el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, y descontadas al valor de hoy. La situación económica también es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa.

Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1): Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades.

1.3.2.3. Flujo de Caja

El Flujo de Caja es un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un período dado. Algunos ejemplos de ingresos son los ingresos por venta, el cobro de deudas, alquileres, el cobro de préstamos, intereses, etc. Ejemplos de egresos o salidas de dinero, son el pago de facturas, pago de impuestos, pago de sueldos, préstamos, intereses, amortizaciones de deuda, servicios de agua o luz, etc. La diferencia entre los ingresos y los egresos se conoce como saldo o flujo neto, por lo tanto, constituye un importante indicador de la liquidez de la empresa. Si el saldo es positivo significa que los ingresos del período fueron mayores a los egresos (o gastos); si es negativo significa que los egresos fueron mayores a los ingresos. (Muro, 2014).

1.4. Formulación del Problema

¿De qué manera el leasing financiero influenciará en la Situación Económica Financiera de la Empresa de Transportes EMPTURSA SRL, Chiclayo 2018?

1.5. Justificación e Importancia del estudio

La presente investigación se justifica porque tiene como objetivo principal establecer las repercusiones del leasing financiero dentro de la empresa EMPTURSA S.R.L. en su situación económica financiera generándoles beneficios.

Los resultados obtenidos de la ejecución de la presente investigación servirán al gerente, administrador y otros en general involucrados con el área financiera a tener una visión técnica y científica de aplicación para mejorar la situación económica-financiera de la empresa EMPTURSA S.R.L.

Esta investigación también se justifica teóricamente porque permitirá corroborar el porqué de la gran cantidad de empresas con escasa liquidez eligen como fuente de financiamiento el leasing financiero, facultándoles desarrollar sus actividades económicas de manera normal.

De igual forma la presente investigación le servirá a más entidades privadas y a personas interesadas a tener una destacada y profunda perspectiva que les facultará el Leasing Financiero otorgándoles crecimiento a sus sociedades.

1.6. Hipótesis

H₁: El Leasing Financiero influenciará de manera relevante la Situación Económica Financiera de la EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018.

H₂: El Leasing Financiero no influenciará de manera relevante la Situación Económica Financiera de la EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018.

1.7. Objetivos

1.7.1 Objetivo general

Determinar la influencia del Leasing en la Situación Económica Financiera de la Empresa EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018.

1.7.2 Objetivos específicos

- a) Diagnosticar la Situación Económica - Financiera de la Empresa EMPTURSA S.R.L.
- b) Valorar el Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.
- c) Analizar la Situación Económica - Financiera con Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.
- d) Comprobar la influencia del Leasing Financiero en la Situación Económica Financiera de la empresa EMPTURSA S.R.L.

CAPITULO II: MATERIALES Y MÉTODOS

2.1. Tipo y diseño de Investigación

Esta investigación es descriptiva, explicativa, cuasi experimental, con enfoque cuantitativo - longitudinal.

En la presente investigación se utilizará el método cuantitativo en cuánto pretende señalar en dimensiones numéricas cambios en las variables utilizadas.

Descriptiva porque se describe la situación financiera de la empresa sin el uso y con el uso del leasing financiero mediante las variaciones de sus Estados Financieros.

Explicativa porque buscará explicar cuáles fueron las causas de que el leasing modifique los Estados Financieros.

Cuasi-experimental porque el objeto de investigación se estudiará con un solo grupo es decir la variable de estudio será medida en dos ocasiones, se entiende por esta variable a la Situación Económica Financiera antes y después de la aplicación del Leasing Financiero.

Por necesidad de comprobar la hipótesis de esta investigación y siendo esta investigación cuasi experimental – longitudinal, se utilizará el siguiente diseño.

$$S1 \longrightarrow X \longrightarrow S2$$

Dónde:

S1 = Situación económica y financiera de la empresa pre leasing financiero.

X = Leasing Financiero para la adquisición de unidades de transporte.

S2 = Situación económica y financiera de la empresa post leasing financiero.

2.2. Población y Muestra

2.2.1. Población

La población de esta investigación estará constituida por dos trabajadores:

Gerente General y el Contador quienes conocen el movimiento de la empresa EMPTURSA S.R.L. la cuál será objeto de estudio.

Los Estados Financieros de la empresa EMPTURSA S.R.L. ubicada en la ciudad de Chiclayo comprendido en el periodo 2016- 2017.

2.2.2. Muestra

Al ser el número de involucrados mínimo, la muestra estuvo conformada por dos trabajadores que constituyen la población, en este caso el gerente general y el contador y los estados financieros de Resultados y Situación Financiera.

2.3. Variables, Operacionalización

2.3.1. Definición Conceptual

Variable Dependiente: Situación Económica Financiera

Definición Conceptual: Prieto (2010) logra definirlo como el proceso, que comprende las etapas de recolección, interpretación, comparación de los estados financieros y datos operacionales de un negocio...” (p. 13), esto implica que se recurre al cálculo de porcentajes, tendencias, e indicadores de los estados financieros, lo cual sirve para evaluar el desempeño financiero.

Definición Operacional: Aplicación de análisis vertical y horizontal además del uso de razones financieras para observar las variaciones económicas y financieras

Variable Independiente: Leasing Financiero

Definición Conceptual: El leasing es un producto financiero conformado bajo una estructura de contrato con opción de compra. Para Castillo (2011) el leasing es un contrato entre el arrendatario (banco) y un arrendador (empresa), que se utiliza con la finalidad de adquirir bienes inmuebles, maquinarias y equipos, dentro de un determinado periodo de tiempo.

Definición Operacional: Adquisición del bien y endeudamiento, pagando en cuotas además de su prima de riesgo y el impuesto, el cual traerá consecuencias en los estados financieros.

2.3.2. Operacionalización de Variables

Tabla 1*Operacionalización variable independiente*

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas/ instrumentos
Leasing Financiero	Contrato de Leasing	Contrato de Leasing	<p>¿Considera que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) es un instrumento importante para financiar activos fijos de la empresa?</p> <p>¿Considera que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) tiene ventajas atractivas para la empresa?</p> <p>¿Los bienes que se adquieren por medio de un contrato de arrendamiento financiero (Leasing) obtienen beneficios tributarios?</p> <p>¿La empresa cuenta con planeamiento financiero?</p>	Entrevista estructurada dirigida al Contador y Gerente de la empresa de elaboración Propia / Guía de Entrevista
	Arrendamiento Financiero	Riesgo Creditico	<p>¿Se evalúa la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la gestión financiera de la empresa?</p> <p>¿La empresa realiza un plan de inversiones a mediano y largo plazo?</p>	
	Normatividad Internacional de Contabilidad (NIC 17)	Normatividad	<p>¿Se están aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 17)?</p> <p>¿Obtienen beneficio tributario al aplicar la Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?</p> <p>¿Aplican depreciación acelerada con lo cual la empresa obtiene beneficios?</p>	

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 2

Operacionalización variable dependiente

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas/ instrumentos
Situación económica y financiera	Estado de Situación Financiera	Análisis Horizontal	¿Realizan un análisis de la relación entre los activos, pasivos, patrimonios en los estados financieros de la empresa? ¿La información obtenida mediante el análisis financiero es importante para la empresa?	Entrevista estructurada dirigida al Contador y Gerente de la empresa de elaboración Propia / Guía de Entrevista
		Análisis Vertical	¿Se aplican el análisis horizontal y vertical para evaluar la situación económica y financiera? ¿Analiza su situación económica y financiera a través de las ratios?	
	Estado de Resultados	Análisis de ratios	¿La evaluación de las ratios ayuda a tomar decisiones para adquirir activos fijos? ¿Se evalúa la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa? ¿El arrendamiento financiero de activos fijos favorece la rentabilidad de la empresa?	
	Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1)	Normatividad	¿Se aplica la normatividad (NIC1) al elaborar estados financieros? ¿Considera importante la presentación del arrendamiento financiero en los Estados Financieros? ¿Existen sanciones al no aplicar correctamente la normatividad contable? ¿Elaboran el cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones?	Análisis de Estados Financieros / Indicadores Financieros

Fuente: Elaboración Propia

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

2.4.1. Métodos de Investigación

Método inductivo – deductivo: Bernal (2010). Consistió en un procedimiento, que parte de unas aseveraciones en calidad de hipótesis y busca refutar o falsear tales hipótesis, deduciendo de ellas conclusiones que deben confortarse con los hechos. Los analistas aplican estas estrategias según el campo de estudio; en este examen hay datos gratuitos que intentan lograr especulaciones hipotéticas particulares.

2.4.2. Técnicas de recolección de datos

Entrevista: Bernal (2010) La entrevista de investigación fue estructurada se rige por un número de preguntas estandarizadas. Estas preguntas se realizan en relación con los factores de investigación para este plan jerárquico de situación; de manera similar y en una solicitud similar a cada uno de los objetos de estudio. En relación a la investigación.

Análisis de Estados Financieros: Se utilizará este análisis para medir los Estados Financieros realizados en una instancia pre y post leasing.

Análisis Financiero: En este análisis propiamente dicho se realizarán las Razones o Ratios financieros ya que son estos los que brindaran información necesaria para ejecutar la investigación permitiendo evaluar cuanto es el nivel de influencia del leasing financiero.

2.4.3. Instrumento de recolección de datos

Guía de Entrevista: Documento que permitirá tener la accesibilidad al resultado de la entrevista aplicada al gerente y contador de la empresa, para conocer la rentabilidad o rendimiento del leasing financiero en su Situación Financiera, elaborado previamente con preguntas estructuradas.

Ficha de Análisis: Este instrumento servirá para presentar las investigaciones realizadas al determinar cuál es el porcentaje de variación en la etapa pre leasing y post leasing.

Indicadores Financieros: Estos instrumentos permitirán medir variaciones, y así poder elaborar las conclusiones y recomendaciones pre leasing y post leasing.

2.4.4. Validez

Se llegó a proceder a la validación según el criterio de 3 expertos, que tengan un grado de magister o doctorado en el área de administración, con más de tres años de experiencia en el rubro, ellos procedieron a verificar las preguntas por la cuales no indicaron observaciones por la cual se procedió a aplicar el instrumento.

2.5. Procedimientos de análisis de datos

Para esta investigación de ámbito cuantitativo, el procedimiento para la recolección de datos empezará con la observación de las necesidades de la empresa, luego se aplicará la entrevista dirigida tanto al gerente como al contador, para finalmente según mis objetivos determinar el valor del leasing financiero aplicándose a los estados financieros, comparándose, la situación económica pre leasing y post leasing utilizando indicadores financieros.

Los datos obtenidos serán organizados y tabulados para el mejor entendimiento de sus resultados utilizando para ello un programa de aplicación denominado Microsoft Excel, en el cuál se aplicarán fórmulas para realizar el análisis vertical y horizontal y los indicadores financieros.

Se utilizarán cuadros de doble entrada, en los cuales se puedan comparar la situación económica y financiera pre leasing financiero y post leasing financiero, además también de que en cada etapa se contará con sus indicadores financieros.

2.6. Aspectos Éticos

Los criterios éticos, “que se tomaron en cuenta para la investigación son los determinados por Noreña”, Alcaraz-Moreno, Rojas y Rebolledo-Malpica (2012) que a continuación se detallan:

Consentimiento informado

Los miembros del presente examen fueron educados sobre las condiciones, los derechos y los deberes que incluye la investigación, donde esperarán el estado de ser fuentes.

Confiabilidad

Se les informó la seguridad y protección de su identidad como informantes valiosos de la investigación.

Observación participante

El analista actuó sabiamente en medio del proceso de recopilación de información aceptando su responsabilidad moral por cada uno de los impactos y resultados que se obtendrán de la cooperación establecida con los sujetos interesados en la investigación.

2.7. Criterios de Rigor Científico

En la investigación se tomarán en cuenta los siguientes criterios de rigor científico:

Relevancia: Los resultados obtenidos de esta investigación cumplirán y responderán a los objetivos anteriormente planteados.

Consistencia: Es el grado de confianza que un estudio se pueda repetir y reportar los mismos resultados o similares.

Credibilidad: Es el margen de distancia que debió tener en la recolección, análisis y presentación de datos para no manipular resultados.

CAPITULO III: RESULTADOS

3.1. Tablas y Figuras

Tabla 3

Entrevista realizada al contador y gerente de la empresa

	CONTADOR	GERENTE
1. ¿Considera que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) es un instrumento importante para financiar activos fijos de la empresa?	Si, lo considero importante debido a que nos es más factible al comienzo del contrato realizar un pago inicial que reducirá el pago periódico, en lugar de pagar la totalidad del activo y además al final del leasing, podemos optar entre pagar el valor residual y adquirir el derecho del bien o al contrario no pagar dicha cantidad y devolverlo, en la cual tomamos la primera opción.	Claro, considero que nuestra empresa entra dentro de las PYME, y considerándolo así, hacer desembolsos elevados para adquirir nuestros ómnibus es complicado, ya que nos prohibiría invertir en nuestras agencias; así que consideramos que hacer uso del leasing y hacer desembolsos de acorde a nuestras capacidades.
2. ¿Considera que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) tiene ventajas atractivas para la empresa?	Si, ya que el leasing financiero permite conseguir un considerable ahorro fiscal además la obligación financiera que se paga a la entidad arrendadora es factible a considerarse gasto fiscalmente deducible; muy aparte de los beneficios que ya te mencioné, nos trae el beneficio de adquirir el ómnibus sin necesidad de desembolsar una gran cantidad de dinero en una sola cuota, sino al contrario financiarnos el activo mediante el uso de este.	Si, como ya te mencioné la adquisición de ómnibus, en lugar de financiar el 100%, lo que podemos hacer es financiarlo en plazos, con la capacidad claro de adquirirlo finalmente; de esta manera no es factible acceder a los ómnibus modernos y a la misma vez darle mantenimiento, no solo a este, sino también a nuestras oficinas, y por supuesto brindarles un mejor servicio a nuestros clientes.
3. ¿Los bienes que se adquieren por medio de un contrato de arrendamiento financiero (Leasing) obtienen beneficios	Si, como bien te mencione anteriormente el ahorro fiscal es uno de los beneficios tributarios gracias al IGV de las cuotas que pagamos, intereses generados por el leasing que utilizamos para efectos del Impuesto a la Renta, y	Si, según los informes de mi contador y por las cuentas mensuales que desembolsamos a la SUNAT, estamos sacando provecho en el pago mensual de IGV y el Pago Anual de Renta ya que

tributarios?	por supuesto, la depreciación del ómnibus.	como no somos los dueños, por ahora claro, de los ómnibus, no generamos impuesto sobre este.
4. ¿La empresa cuenta con planeamiento financiero?	No, por ahora no contamos con un planeamiento financiero, aunque estamos considerando contratar un especialista en el tema para trabajar con él.	No, pero lo estamos considerando con el contador para tener aún mejores beneficios.
5. ¿Se evalúa la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la gestión financiera de la empresa?	Si, actualmente estamos evaluando el tiempo de pago ya que tenemos muy en cuenta los números de cuotas y el importe a pagar en cada uno de ellos.	Si, debido a que debemos mantener una reputación como empresa frente a nuestros clientes, proveedores y bancos, todos los meses estamos pendientes tanto como de pagar las cuotas, así como de cómo influye en nuestras cuentas bancarias o caja.
6. ¿La empresa realiza un plan de inversiones a mediano y largo plazo?	Por ahora solo estamos pensando en abrir una nueva sucursal con la implementación de un nuevo ómnibus, ya que consideramos que es un nuevo mercado; tendríamos que hacer un estudio de mercado obviamente.	Tenemos planeado que al terminar de pagar aproximadamente una tercera parte de nuestra deuda la apertura de una nueva oficina en Trujillo, y para eso debemos obtener un nuevo ómnibus, sería un nuevo reto para EMPTURSA, pero nos creemos capacitados para afrontarla
7. ¿Se están aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 17)?	Si, por supuesto nos acogemos a los cambios tanto tributarios como contables ya que tenemos el Leasing Financiero utilizado en la actualidad.	Si

<p>8. ¿Obtienen beneficio tributario al aplicar la Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?</p>	<p>Si, por la consideración de cada cuota devengada y además de eso los intereses considerados en el Impuesto a la Renta.</p>	<p>Desde que estamos haciendo uso del leasing, estamos viendo beneficios considerables; antes pensábamos que estos beneficios se verían opacados con la carga tributaria frente a SUNAT, pero al contrario ya que estamos obteniendo muy buenos resultados económicos.</p>
<p>9. ¿Aplican depreciación acelerada con lo cual la empresa obtiene beneficios?</p>	<p>Si, de esta manera podemos aprovechar más los beneficios tributarios a favor de la empresa gracias al leasing.</p>	<p>Así es, nuestro contador nos informó antes de hacer uso de esta adquisición, que podríamos obtener mejores beneficios haciendo uso de este método.</p>
<p>10. ¿Realizan un análisis de la relación entre los activos, pasivos, patrimonios en los estados financieros de la empresa</p>	<p>No, por ahora no tenemos un análisis completo y actualizado, aunque sería de gran ayuda tenerlo en un futuro</p>	<p>Antes lo solicitábamos, al principio del inicio de nuestras actividades.</p>
<p>11. ¿La información obtenida mediante el análisis financiero es importante para la empresa?</p>	<p>Claro, sería de gran ayuda tenerla ya que es un elemento de gran importancia sobre en la toma de decisiones para usar prestamos, incluso en la decisión de inversión, ya que facilitaría nuestra toma de decisiones.</p>	<p>En un principio utilizábamos este análisis para la toma de decisiones.</p>
<p>12. ¿Se aplican el análisis horizontal y vertical para evaluar la situación económica y financiera?</p>	<p>No tenemos un análisis actualizado a esta fecha.</p>	<p>Hace tiempo no solicitamos un análisis a profundidad.</p>
<p>13. ¿Analiza su situación económica y financiera a través de los ratios?</p>	<p>No, aunque en un futuro para utilizar un nuevo leasing debemos hacerlo.</p>	<p>Lo solicitamos para tomar la elegir usar el leasing, invertir o no era una importante decisión y necesitábamos saber cuánto</p>

14. ¿La evaluación de los ratios ayuda a tomar decisiones para adquirir activos fijos?

Si, en el caso de anteriores leasing que hemos tenido, tuvimos que obtener información financiera de nuestra empresa, para poder tomar la decisión de arriesgarnos o no, y además de cómo obtener el máximo rendimiento a la adquisición del ómnibus de la empresa.

Así es, por lo que sé, mediante los ratios podemos obtener información de suma importancia requerida para tomar decisiones.

15. ¿Se evalúa la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa?

Si

si

16. ¿El arrendamiento financiero de activos fijos favorece la rentabilidad de la empresa?

Si, en los últimos años, luego de empezar a utilizar el Leasing como financiamiento, hemos contabilizado cambios notables en la utilidad contable y tributaria; además de eso no tenemos la necesidad de desembolsar grandes cantidades de dinero en tan poco tiempo en la adquisición de ómnibus, y tampoco la necesidad de buscar más capital para invertir, ya que esto traería conflictos internos a EMPTURSA; y mucho menos solventar prestamos con terceros, lo que nos traería dependencia con ellos.

Así es, ya que es una herramienta que nos permite la adquisición del ómnibus mediante pagos de cuotas periódicas sin desembolsar una gran cantidad de dinero y teniendo la opción de compra al final de todo; permitiéndome en el contrato la capacidad de elegir nuestro número de cuotas, la cantidad a pagar, entre otras cosas relevantes

17. ¿Se aplica la normatividad (NIC1) al elaborar estados financieros?

Si, nuestros estados financieros están establecidos mediante la estructura de la NIC 1, para que sea factible que la información contable que manejamos sea comparable con los periodos desde el momento del inicio de nuestras actividades; además para que el gerente pueda leer la información sobre su empresa de manera

Si, aplicar la NIC 1, para mí es de suma importancia porque al no ser contador, no tengo la capacidad de leer movimientos contables, en cambio con una presentación adecuada y sencilla de leer los Estados Financieros, me resulta más fácil entenderla.

	sencilla, y de esta manera tenga una mejor visión sobre la decisión a tomar.	
18. ¿Considera importante la presentación del arrendamiento financiero en los Estados Financieros?	Sí, es importante reconocer tanto que activos son propios de la empresa para generar beneficios como también que activos aún no son en su totalidad propios de la empresa; además de eso cuanto es el monto que aún quedan pendientes de pagos; y como te mencione anteriormente, la identificación de la información contable es de importancia para que EMPTURSA pueda tomar las decisiones más oportunas.	Si, como lo mencione me es más sencillo para conocer la información sobre el leasing, y tomar la decisión de invertir o no, y saber cómo va económicamente EMPTURSA.
19. ¿Existen sanciones al no aplicar correctamente la normatividad contable?	Existen una serie de diferentes sanciones, pero si te refieres a la presentación de información contable con respecto al Leasing, si nosotros no tenemos nuestra contabilidad de acuerdo a las normas, podemos primeramente presentar deudas con tercero diferentes a la realidad, puede haber confusión en la presentación anual de la información de presentación de los activos y su depreciación, y podemos considerar menos Renta o incluso mayor, esto traería una serie de sanciones.	Si, por ese motivo exijo constantemente a mi contador estar pendiente de posibles errores, incluso de requerimiento por parte de SUNAT.
20. ¿Elaboran el cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones?	No, solo consideramos un cierre anual.	Considero que es importante solo anualmente.

Fuente: Entrevistas aplicadas

Primer Objetivo específico: Diagnosticar la Situación Económica - Financiera de la Empresa EMPTURSA S.R.L.

Tabla 4

Análisis de la situación económica financiera actual – Estado Resultados

20480667809 EMPRESA TURISMO ATAHUALPA SERVICIOS GENERALES SRL						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL						
	Análisis Vertical			Análisis Horizontal		
	2017		2016		S/	%
Ventas	3,069,176.44	100.0%	3,202,297.13	100.0%	-133,120.69	-4.2%
Costo de Ventas	1,349,291.15	44.0%	1,303,690.94	40.7%	45,600.21	3.5%
RESULTADO BRUTO	1,719,885.29	56.0%	1,898,606.19	59.3%	-178,720.90	-9.4%
				0.0%		
Gastos de Ventas	1,060,150.00	34.5%	-998,958.00	31.2%	61,192.00	6.1%
Gastos Administrativos	-353,383.39	11.5%	-345,971.90	10.8%	7,411.49	2.1%
Otros Ingresos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otros Gastos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
RESULTADO DE OPERACION	306,351.90	10.0%	553,676.29	17.3%	-247,324.39	-44.7%
Otros Ingresos y Egresos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Ingresos Financieros	8.12	0.0%	8.37	0.0%	-0.25	-3%
Gastos Financieros	-162,710.15	5.3%	-383,623.66	12.0%	-220,913.51	-57.6%
Ganancia (pérdida) por I.F. Derivados	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	
				0.0%		
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E I.R.	143,649.87	4.7%	170,061.00	5.3%	-26,411.13	-15.5%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Impuesto a la Renta	-42,376.71	1.4%	-47,617.08	1.5%	-5,240.37	-11%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	101,273.16	3.3%	122,443.92	3.8%	-21,170.76	-17.3%

Fuente: Contabilidad Sistema SIGEM

Tabla 5

Análisis de la situación financiera actual - Est. Situación Financiera

20480667809 EMPRESA TURISMO ATAHUALPA SERVICIOS GENERALES SRL						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
	Análisis Vertical				Análisis Horizontal	
	2017		2016		S/	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	604,297.22	13.5%	608,786.08	16.4%	-4,488.86	-0.7%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	0.00	0.0%	530.02	0.01%	-530.02	-100%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	1,672,909.00	37.4%	1,674,229.46	45.1%	-1,320.46	-0.1%
Existencias	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Gastos Contratados por Anticipado	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,277,206.22	50.9%	2,283,545.56	61.5%	-6,339.34	-0.3%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Financieras	1,756,874.99	39.3%	793,092.27	21.4%	963,782.72	121.5%
Inmuebles, Maquinarias y Equipos (neto)	59,449.13	1.3%	309,241.06	8.3%	249,791.93	-80.8%
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Activo por I.R. y P.D.	378,089.18	8.5%	325,051.51	8.8%	53,037.67	16.3%
Otros Activos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,194,413.30	49.1%	1,427,384.84	38.5%	767,028.46	53.7%
TOTAL ACTIVO	4,471,619.52	100%	3,710,930.40	100%	760,689.12	20.5%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones Financieras	1,789,788.95	40.0%	1,272,905.57	34.3%	516,883.38	40.6%
Cuentas por Pagar Comerciales	180,651.53	4.0%	183,300.00	4.9%	-2,648.47	-1.4%
Otras Cuentas por Pagar A.P.R. (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Impuesto a la Renta y P.C.	-41,818.38	-0.9%	-320,401.53	-8.6%	278,583.15	-86.9%
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.0%	117.09	0.0%	-117.09	-100%
Provisiones	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL PASIVO	1,928,622.10	43.1%	1,135,921.13	30.6%	792,700.97	69.8%
PATRIMONIO						
Capital	2,200,000.00	49.2%	2,200,000.00	59.3%	0.00	0.0%
Acciones de Inversión	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Capital Adicional	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otras Reservas	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Diferencias de Conversión	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Resultados Acumulados	199,347.55	4.5%	204,948.27	5.5%	-5,600.72	-2.7%
Resultado del Ejercicio	143,649.87	3.2%	170,061.00	4.6%	-26,411.13	-15.5%
TOTAL PATRIMONIO	2,542,997.42	56.9%	2,575,009.27	69.4%	-32,011.85	-1.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,471,619.52	100.0%	3,710,930.40	100.0%	760,689.12	20.5%

Fuente: Contabilidad Sistema SIGEM

Tabla 6*Indicadores Financieros*

Indicadores Financieros	2017	2016	Variación
LIQUIDEZ			
Liquidez general	12.61	12.46	1.2%
Prueba ácida	12.61	12.46	1.2%
RATIOS DE GESTIÓN			
Rotación de Cuentas por Cobrar	1.83	1.91	-4%
Rotación de las cuentas por pagar	0.68	0.90	-24%
Rotación de activos	0.69	0.86	-20%
RATIOS DE SOLVENCIA			
Razón de Patrimonio Activo	0.57	0.69	-18%
Razón de Deuda	0.43	0.31	41%
RENTABILIDAD			
Ratio de costo de ventas sobre ventas netas	0.44	0.41	8%
Ratio de utilidad bruta sobre ventas netas	0.56	0.59	-5%
Ratio de utilidad neta sobre ventas netas	0.033	0.038	-14%

Fuente: Elaboración Propia – Estados Financieros

Segundo objetivo específico: Valorar el Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.

Tabla 7

Entidades Prestadoras de Financiamiento

	Interbank	BBVA Continental	BCP
Requisitos	<ul style="list-style-type: none"> - Carta de solicitud - Proforma del bien a financiar. - Estados financieros Auditados de los tres (03) últimos años, o de la SUNAT - Últimos seis (06) comprobantes de pago del IGV - Últimas dos (02) declaraciones juradas del impuesto a la renta - Testimonio de constitución de la empresa - Copia de los documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos y de los fiadores solidarios y su cónyuge - Poderes de los representantes legales de la empresa - Fotocopia del RUC. 	<ul style="list-style-type: none"> - Proforma comercial del activo a nombre del BBVA Banco Continental. - Copia de la vigencia de poderes de los representantes (antigüedad menor a 1 mes). - Copia de la última declaración anual de Renta (SUNAT). - Estados Financieros, según el cliente. - DNI de los representantes legales y fiadores. 	<ul style="list-style-type: none"> Proforma del vehículo o los vehículos a financiar. Contar con poderes para arrendamiento financiero y para otorgar poderes.

Tasas	24%	Montos menores a: S/50,000: 30% Entre: S/50,000 y S/100,000: 26% S/100,000 y S/200,000: 23% S/200,000 y S/300,000: 20% S/300,000 y S/500,000: 17% Montos mayores a S/500,000: 15%	14-60%
-------	-----	---	--------

Fuente: Elaboración propia

Tabla 8*Comparación del financiamiento del leasing*

Entidad Financiera	INTERBANK	BBVA	BCP
Valor Unitario	S/. 95,000.00	S/. 95,000.00	S/. 95,000.00
IGV	S/. 17,100.00	S/. 17,100.00	S/. 17,100.00
Valor del Bien	S/. 112,100.00	S/. 112,100.00	S/. 112,100.00
Opción de Compra	S/. 5,000.00	S/. 5,000.00	S/. 5,000.00
i (anual)	24%	23%	28%
i (mensual)	1.81%	1.740%	2.078%
Periodo (meses)	24	24	24
Cuota	S/. 5,799.23	S/. 5,753.78	S/. 5,979.67

Fuente: Elaboración propia

Según, la tabla se determina considerar a la empresa BBVA, para trabajar el leasing financiero, con el cual se considera determinar el valor presente de la opción de compra.

1. Determinar el valor presenta de la opción de compra

$$\text{Valor presente de la opción de compra} = \left[\frac{S/ 5000.00}{(1 + 0.001740)^{24}} \right]$$

$$\text{Valor presente de la opción de compra} = S/3,304.91$$

2. Cronograma de amortización del pago

$$\text{Valor presente delos pagos} = \text{Valor del bien} + \text{vp de la opción de compra}$$

$$\text{Valor presente de los pagos} = 112100 + 3304.91$$

$$\text{Valor presente de los pagos} = S/115,404.91$$

Tabla 9*Amortización de cuotas del leasing*

Periodo	Monto a Financiar	Interés	Amortización	Total	IGV
1	S/. 115,404.91	S/. 2,008.14	S/. 3,745.64	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
2	S/. 111,659.27	S/. 1,942.97	S/. 3,810.82	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
3	S/. 107,848.45	S/. 1,876.65	S/. 3,877.13	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
4	S/. 103,971.33	S/. 1,809.19	S/. 3,944.59	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
5	S/. 100,026.73	S/. 1,740.55	S/. 4,013.23	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
6	S/. 96,013.50	S/. 1,670.72	S/. 4,083.07	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
7	S/. 91,930.43	S/. 1,599.67	S/. 4,154.11	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
8	S/. 87,776.32	S/. 1,527.38	S/. 4,226.40	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
9	S/. 83,549.92	S/. 1,453.84	S/. 4,299.94	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
10	S/. 79,249.98	S/. 1,379.02	S/. 4,374.77	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
11	S/. 74,875.21	S/. 1,302.89	S/. 4,450.89	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
12	S/. 70,424.32	S/. 1,225.44	S/. 4,528.34	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
13	S/. 65,895.98	S/. 1,146.65	S/. 4,607.14	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
14	S/. 61,288.84	S/. 1,066.48	S/. 4,687.30	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
15	S/. 56,601.54	S/. 984.91	S/. 4,768.87	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
16	S/. 51,832.67	S/. 901.93	S/. 4,851.85	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
17	S/. 46,980.82	S/. 817.51	S/. 4,936.28	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
18	S/. 42,044.55	S/. 731.61	S/. 5,022.17	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
19	S/. 37,022.38	S/. 644.22	S/. 5,109.56	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
20	S/. 31,912.81	S/. 555.31	S/. 5,198.47	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
21	S/. 26,714.34	S/. 464.85	S/. 5,288.93	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
22	S/. 21,425.41	S/. 372.82	S/. 5,380.96	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
23	S/. 16,044.45	S/. 279.19	S/. 5,474.59	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
24	S/. 10,569.86	S/. 183.92	S/. 5,569.86	S/. 5,753.78	S/. 1,035.68
		S/. 27,685.85	S/. 110,404.91	S/. 138,090.77	S/. 24,856.34
OC			S/. 5,000.00		

Fuente: Elaboración propia

Tercer objetivo específico: Analizar la Situación Económica - Financiera con Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.

Tabla 10

Comparación de la depreciación con el leasing financiero

Periodo	Depreciación		Diferencia	IR 29.5%
	Tributaria	Contable		
1	S/. 57,702.46	S/. 22,420.00	S/. 35,282.46	S/. 10,408.32
2	S/. 57,702.46	S/. 22,420.00	S/. 35,282.46	S/. 10,408.32
3		S/. 22,420.00	-S/. 22,420.00	-S/. 6,613.90
4		S/. 22,420.00	-S/. 22,420.00	-S/. 6,613.90
5		S/. 22,420.00	-S/. 22,420.00	-S/. 6,613.90
	S/. 115,404.91	S/. 112,100.00	S/. 3,304.91	S/. 974.95

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11

Estado de resultados Proyecto Adquisición del Activo

20480667809 EMPRESA TURISMO ATAHUALPA SERVICIOS GENERALES SRL							
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL							
	Análisis Vertical				Análisis Horizontal		
	2018		2017		S/	%	
Ventas	3,222,635.26	100%	3,069,176.44	100.0%	153458.82	5.0%	
Costo de Ventas	1,363,174.71	42.3%	1,349,291.15	44.0%	13883.56	1.03%	
RESULTADO BRUTO	1,859,460.55	57.7%	1,719,885.29	56.0%	139575.26	8.1%	
Gastos de Ventas	1,113,123.48	34.5%	1,060,150.00	34.5%	52973.48	5.00%	
Gastos Administrativos	-304,836.00	9.5%	-353,383.39	11.5%	-48547.39	-13.7%	
Otros Ingresos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.00%	
Otros Gastos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.00%	
RESULTADO DE OPERACION	441,501.07	13.7%	306,351.90	10.0%	135149.17	44.1%	
Otros Ingresos y Egresos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	
Ingresos Financieros	0.00	0.0%	8.12	0.0003%	-8.12	-100%	
Gastos Financieros	-180609.59	5.6%	-162,710.15	5.3%	17899.44	11.0%	
Ganancia (pérdida) por I.F. Derivados	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E I.R.	260,891.48	8.1%	143,649.87	4.68%	117241.61	81.6%	
Participación de los Trabajadores	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	
Impuesto a la Renta	-76,962.99	2.4%	-42,376.71	1.4%	34586.27	81.6%	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	183,928.49	5.7%	101,273.16	3.30%	82655.33	81.6%	

Fuente: Elaboración Propia – Datos Proyectados

Cuarto objetivo específico: Comprobar la influencia del Leasing Financiero en la Situación Económica Financiera de la empresa EMPTURSA S.R.L

Tabla 12

Flujo de caja sin leasing a diciembre 2018

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Saldo final
INGRESOS	872,850.16	791,832.78	822,915.40	853,998.03	885,080.65	916,163.27	947,245.90	978,328.52	1,009,411.14	1,040,493.76	1,071,576.39	1,102,659.01	
Saldo Inicial	604,297.22	523279.84	554362.47	585445.09	616527.71	647610.33	678692.96	709775.58	740858.20	771940.83	803023.45	834106.07	
Ventas	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	268552.94	3,222,635.26
EGRESOS	349570.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	237470.32	
Costo de venta	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	113597.89	1363174.71
Gastos de Ventas	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	92760.29	1113123.48
Gastos administrativos	25403	25403	25403	25403	25403	25403	25403	25403	25403	25403	25403	25403	304836.00
Gastos Financieros	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	5709.13	68509.59
Inversión de compra vehículo	112100.00												112100.00
Saldo final	523279.84	554362.47	585445.09	616527.71	647610.33	678692.96	709775.58	740858.20	771940.83	803023.45	834106.07	865188.70	865188.70

Fuente: Elaboración propia

Tabla 13*Flujo de caja con leasing a diciembre 2018*

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Saldo final
INGRESOS	872,850.16	898,179.00	923,507.84	948,836.68	974,165.52	999,494.36	1,024,823.20	1,050,152.05	1,075,480.89	1,100,809.73	1,126,138.57	1,151,467.41	
Saldo Inicial	604,297.22	629,626.06	654,954.90	680,283.74	705,612.58	730,941.43	756,270.27	781,599.11	806,927.95	832,256.79	857,585.63	882,914.47	
Ventas	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	268,552.94	3,222,635.26
EGRESOS	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	243,224.10	
Costo de venta	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	113,597.89	1,363,174.71
Gastos de Ventas	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	92,760.29	1,113,123.48
Gastos administrativos	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	25,403.00	304,836.00
Gastos Financieros	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	5,709.13	68,509.59
Pago del leasing	3,745.64	3,810.82	3,877.13	3,944.59	4,013.23	4,083.07	4,154.11	4,226.40	4,299.94	4,374.77	4,450.89	4,528.34	49,508.93
Interés del leasing	2,008.14	1,942.97	1,876.65	1,809.19	1,740.55	1,670.72	1,599.67	1,527.38	1,453.84	1,379.02	1,302.89	1,225.44	19,536.45
Saldo final	629,626.06	654,954.90	680,283.74	705,612.58	730,941.43	756,270.27	781,599.11	806,927.95	832,256.79	857,585.63	882,914.47	908,243.31	908,243.31

*Fuente: Elaboración propia***Tabla 14***Comparación de Flujos de caja con leasing y sin leasing*

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
Sin leasing	523279.84	554362.47	585445.09	616527.71	647610.33	678692.96	709775.58	740858.20	771940.83	803023.45	834106.07	865188.70	865188.70
Con leasing	629626.06	654954.90	680283.74	705612.58	730941.43	756270.27	781599.11	806927.95	832256.79	857585.63	882914.47	908243.31	908243.31
Beneficio	106346.22	100592.44	94838.65	89084.87	83331.09	77577.31	71823.53	66069.74	60315.96	54562.18	48808.40	43054.62	43054.62

Fuente:Elaboraciónpropia

Tabla 15

Comparación de Estados de Resultados con leasing y sin leasing

20480667809 EMPRESA TURISMO ATAHUALPA SERVICIOS GENERALES SRL						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL						
	2018					
	Sin Leasing Financiero		Con Leasing Financiero		S/	%
Ventas	3,222,635.26	100.0%	3,222,635.26	100.0%	0.00	0.0%
Costo de Ventas	1,385,594.71	43.0%	1,420,877.17	44.1%	35,282.46	2.5%
RESULTADO BRUTO	1,837,040.55	57.0%	1,801,758.09	55.9%	-35,282.46	-2.0%
Gastos de Ventas	-1,113,123.48	34.5%	-1,113,123.48	34.5%	0.00	0.0%
Gastos Administrativos	-304,836.00	9.5%	-304,836.00	9.5%	0.00	0.0%
Otros Ingresos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otros Gastos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
RESULTADO DE OPERACION	419,081.07	13.0%	383,798.61	11.9%	-35,282.46	-9.2%
Otros Ingresos y Egresos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Ingresos Financieros	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Gastos Financieros	-180609.59	5.6%	-137554.97	4.3%	-43,054.62	-31.3%
Ganancia (pérdida) por I.F. Derivados	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E I.R.	238,471.48	7.4%	246,243.64	7.6%	7,772.16	3.2%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Impuesto a la Renta	-76,962.99	2.4%	-72,641.87	2.3%	-4,321.11	-5.9%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	161,508.49	5.0%	173,601.76	5.4%	12,093.27	7.0%

Fuente:Elaboración propia

Tabla 16

Proyección de Estado Financiero Adquisición de Activo

20480667809 EMPRESA TURISMO ATAHUALPA SERVICIOS GENERALES SRL						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
	Análisis Vertical				Análisis Horizontal	
	2018		2017		S/	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	865188.70	18.3%	604,297.22	13.5%	260,891.48	43.2%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	1,672,909.00	35.4%	1,672,909.00	37.4%	0.00	0.0%
Existencias	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Gastos Contratados por Anticipado	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,538,097.70	53.7%	2,277,206.22	50.9%	260,891.48	11.5%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Financieras	1,756,874.99	37.2%	1,756,874.99	39.3%	0.00	0.0%
Inmuebles, Maquinarias y Equipos (neto)	132,029.13	2.8%	59,449.13	1.3%	72,580.00	122.1%
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Activo por I.R. y P.D.	299,579.58	6.3%	378,089.18	8.5%	-78,509.60	-20.8%
Otros Activos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,188,483.70	46.3%	2,194,413.30	49.1%	-5,929.60	-0.3%
TOTAL ACTIVO	4,726,581.41	100%	4,471,619.52	100%	254,961.89	5.7%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones Financieras	1,721,279.36	36.4%	1,789,788.95	40.0%	-68,509.59	-3.8%
Cuentas por Pagar Comerciales	230,651.53	4.9%	180,651.53	4.0%	50,000.00	27.7%
Otras Cuentas por Pagar A.P.R. (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Impuesto a la Renta y P.C.	70,144.61	1.5%	-41,818.38	-0.9%	111,962.99	267.7%
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Provisiones	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL PASIVO	2,022,075.50	42.8%	1,928,622.10	43.1%	93,453.40	4.8%
PATRIMONIO						
Capital	2,200,000.00	46.5%	2,200,000.00	49.2%	0.00	0.0%
Acciones de Inversión	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Capital Adicional	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otras Reservas	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Diferencias de Conversión	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Resultados Acumulados	342,997.42	7.3%	199,347.55	4.5%	143,649.87	72.1%
Resultado del Ejercicio	161,508.49	3.4%	143,649.87	3.2%	17,858.62	12.4%
TOTAL PATRIMONIO	2,704,505.91	57.2%	2,542,997.42	56.9%	161,508.49	6.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,726,581.41	100.0%	4,471,619.52	100.0%	254,961.89	5.7%

Fuente:Elaboración propia

Tabla 17*Comparación Estado Financiero con Leasing y sin Leasing*

20480667809 EMPRESA TURISMO ATAHUALPA SERVICIOS GENERALES SRL						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
	Análisis Vertical				Análisis Horizontal	
	2018		2018		S/	%
	Con Leasing		Sin Leasing			
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	908,243.31	19.2%	865188.70	19.7%	43,054.62	4.7%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	1,672,909.00	35.3%	1,672,909.00	38.0%	0.00	0.0%
Existencias	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Gastos Contratados por Anticipado	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,581,152.31	54.4%	2,538,097.70	57.7%	43,054.62	1.7%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Financieras	1,794,172.53	37.8%	1,756,874.99	39.9%	37,297.54	2.1%
Inmuebles, Maquinarias y Equipos (neto)	59,449.13	1.3%	132,029.13	3.0%	-72,580.00	-122.1%
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Activo por I.R. y P.D.	307,728.98	6.5%	299,579.58	6.8%	8,149.40	2.6%
Otros Activos	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,161,350.64	45.6%	2,210,903.70	50.3%	-49,553.06	-2.3%
TOTAL ACTIVO	4,742,502.96	100.0%	4,399,387.41	100.0%	343,115.55	7.2%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones Financieras	1,772,610.37	37.4%	1,721,279.36	36.4%	51,331.01	2.9%
Cuentas por Pagar Comerciales	180,651.53	3.8%	230,651.53	4.9%	-50,000.00	-27.7%
Otras Cuentas por Pagar A.P.R. (neto)	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Impuesto a la Renta y P.C.	72,641.87	1.5%	70,144.61	1.5%	2,497.26	3.4%
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Provisiones	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
TOTAL PASIVO	2,025,903.77	42.7%	2,022,075.50	42.8%	3,828.27	0.2%
PATRIMONIO						
Capital	2,200,000.00	46.4%	2,200,000.00	46.5%	0.00	0.0%
Acciones de Inversión	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Capital Adicional	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Otras Reservas	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Diferencias de Conversión	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Resultados Acumulados	342,997.42	7.2%	342,997.42	7.3%	0.00	0.0%
Resultado del Ejercicio	173,601.76	3.7%	161,508.49	3.4%	12,093.27	7.0%
TOTAL PATRIMONIO	2,716,599.18	57.3%	2,704,505.91	57.2%	12,093.27	0.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,742,502.96	100.0%	4,726,581.41	100.0%	15,921.55	0.3%

Fuente:Elaboración propia

Tabla 18*Análisis Indicadores Financieros luego de la inversión*

Indicadores Financieros	Con Leasing	Sin Leasing	Variación
LIQUIDEZ			
Liquidez general	10.19	8.44	17.2%
Prueba ácida	10.19	8.44	17.2%
RATIOS DE GESTIÓN			
Rotación de Cuentas por Cobrar	1.93	1.93	0.0%
Rotación de las cuentas por pagar	0.73	0.71	2.4%
Rotación de activos	0.68	0.73	-7.8%
RATIOS DE SOLVENCIA			
Razón de Patrimonio Activo	0.5728	0.5722	0.11%
Razón de Deuda	0.4272	0.4278	-0.15%
RENTABILIDAD			
Ratio de costo de ventas sobre ventas netas	0.44	0.43	2.5%
Ratio de utilidad bruta sobre ventas netas	0.56	0.57	-2.0%
Ratio de utilidad neta sobre ventas netas	0.054	0.050	7.0%

Fuente:Elaboración propia

3.2. Discusión de resultados

La Superintendencia Financiera tiene una cartera acumulada equivalente \$347 millones actualizada hasta fines del 2017, invertidas en Leasing financiero en el Perú. En un arriendo cualquiera el cliente de Leasing no es propietario de los bienes. La diferencia con un arriendo común es que al final del leasing se da la posibilidad de comprar bienes tales como vehículos de transporte, oficinas, equipos, etc.

De acuerdo a la entrevista que se realizó al gerente y el contador de la empresa EMPTURSA S.R.L. los hallazgos fueron; el leasing financiero es una buena herramienta para financiar los activos de una empresa, porque permite adquirir activos sin afectar la liquidez de la empresa, asimismo se presenta la oportunidad de la empresa de quedarse con el activo. El leasing ofrece buenas ventajas para una empresa, como el ahorro fiscal, financiamiento que permite utilizar el bien mientras se está usando, asimismo dicha obligación financiera es deducible. Dentro de los beneficios que ofrece el leasing es que permite deducir el IGV de las cuotas y la depreciación del ómnibus. Se evidencia, la falta del planeamiento financiero en la empresa, lo cual origina desventajas, porque no hay una persona encargada de las mejores decisiones de financiamiento externo. Se aprecia, el cumplimiento de pago de la empresa de manera puntual con la cuota del leasing financiero, ya que el pago oportuno permite a la empresa, mejorar su historial crediticio, así como acceder a mejores tasas de descuento. Se observa, que la empresa tiene en cuenta futuras inversiones, como un plan de expansión, el cual es una oportunidad para acceder a un financiamiento de leasing. Se aprecia que la empresa, conoce de la NIC 17, porque en diferentes oportunidades hizo uso de este. Se comprueba los beneficios que una empresa llega a tener con el leasing financiero, sobre todo los tributarios, ya que permite acceder al ahorro fiscal por los intereses, descontar el IGV de las cuotas, así como el impuesto a la renta. La empresa se beneficia con la depreciación acelerada, con el cual le permite tener beneficios tributarios, por otro lado, la falta de seguimiento de la situación financiera de la empresa, la cual puede originar que los socios y gerente no conozca la situación actual. Además, se ha dejado esta práctica, la cual origina problemas al momento de la toma de decisiones de los empresarios. Se evidencia la falta de un análisis exhaustivo de la información financiera y económica de la empresa. En algunas oportunidades se ha realizado la evaluación de la situación económica, pero esto no debe ser por un tiempo, sino que la evaluación debe ser constante, al menos de manera anual. EMPTURSA, en una

anterior oportunidad, toma la decisión de adquirir una unidad basándose en la información financiera, siendo el gran aliado los ratios financieros. Manifiesta que arrendamiento favorece la rentabilidad de la empresa. Además, que elaborar los estados financieros contemplando la NIC 1, facilita el rápido y fácil entendimiento del personal y socios, de esta manera es importante la presentación de los estados financieros en la empresa, porque facilita en la toma de decisiones. Si, existen sanciones relacionados, que genera la corrección de la renta, y hacer reparos, a fin de que la empresa no reciba multas o fiscalizaciones. Se aprecia, que el cierre sólo se hace anual y no de manera semestral. Todos estos resultados se contrastan con Prieto (2010) en el cual considera que los ratios de capital indican hasta qué grado, las inversiones de los propietarios tienen preponderancia sobre la de los acreedores o viceversa. Toda empresa debe conservar un cierto equilibrio entre los elementos integrantes de sus recursos totales, equilibrio que será la base de su propia fortaleza

Objetivo específico: a) Diagnosticar la Situación Económica - Financiera de la Empresa EMPTURSA S.R.L.

En la tabla N° 4 se aprecia que los ingresos provenientes de la empresa han tenido una disminución de S/ 133,120.69 que representa el 4,2% en el 2017 con respecto al 2016. Además, el costo de ventas pasó de representar el 40,7% en el 2016 a 44% en el 2017, el cual representa un incremento del 3,5% del mencionado.

Los resultados después de diferir el costo venta a los ingresos netos, se obtuvo que el 2016 fue el 59,3%, mientras que en el 2017 fue el 56% de las ventas, que indica una disminución de los resultados brutos en un 9,4%, el cual se debió a dos acciones contrarias, por un lado, disminuyeron las ventas, mientras el costo de ventas aumentó.

Los gastos administrativos en el 2017 representaron el 11.5% de las ventas, en cambio en el 2016 fueron el 10.8% de las ventas, lo cual indica un incremento de los gastos administrativos en un 2.1%, de otra manera, los gastos de ventas aumentaron un 6.1% año a año. Dichos gastos, al final originaron que los resultados operativos pasen de ser en el 2016 el 17,3% a tan sólo el 10% en el 2017, el cual significa una disminución del 44,7% del resultado operativo. Los gastos financieros disminuyeron en un 57,6% en el 2017 con respecto al 2016. La utilidad neta en el 2017, disminuyó en un 17,3%, en relación al periodo anterior, el mismo que en 2016 fue el 3,8% de las ventas, mientras en el 2017

representó el 3,3%, el cual se debe al incremento de los costos de venta y los gastos administrativos y de ventas, además de una considerable disminución de los gastos financieros.

En la tabla N° 5, en las cuentas del activo corriente no se aprecia variaciones importantes, ya que las variaciones no son mayores al 1%, sólo se evidenció la disminución de las cuentas por cobrar al 100%, mientras que en el activo no corriente, las inversiones financieras pasó a representar el 39,3% del activo en 2017, cuando en el 2016 fue en 21,4% el cual indica un aumento en el 121,5% en el 2017 con respecto al año anterior. También la cuenta de inmuebles, maquinarias y equipos, disminuyó en un 80,8%, ya que en el 2016 representaba el 8,3% del activo y en el 2017 tan sólo el 1,3%, el cual se debe a la depreciación de los activos.

En el pasivo, las obligaciones financieras en el 2016 fueron el 34,3%, y en el 2017 el 40,0% del total pasivo y patrimonio, que significa un aumento del 40,6%. Las cuentas por pagar comerciales disminuyeron en un 1,4%. También se evidencia cambios en los resultados acumulados, que en el 2016 representó el 5,5% del total pasivo y patrimonio, mientras en el 2017 fue de 4,5%, que indica una disminución del 2,7%.

En la tabla N° 6, los índices de liquidez y prueba ácida es el mismo, porque la empresa no cuenta con montos en las existencias, además se evidenció un incremento de la liquidez en 1,2% año a año. Siendo la liquidez de 12,61 para el periodo 2017, evidencia que la empresa posee una buena salud económica, sin embargo, al ser muy mayor a 1, quiere decir que EMPTURSA no está haciendo uso de sus recursos líquidos (a corto plazo), pudiendo ser contrastado con lo que nos dice Prieto (2010), quien dice que la que la empresa puede hacer un mejor uso de sus activos corrientes con mejores inversiones a mayor liquidez.

En cuanto a los ratios de gestión, el ratio de rotación de cuentas por cobrar disminuyó en un 4% en el 2017, es por eso que para el 2017 al tener un ratio de 1,83, se evidencia que según Prieto (2010), la empresa convierte sus cuentas por cobrar en dinero líquido cada 196 días; es importante mencionar que estas cuentas por cobrar son deudas de clientes jurídicos, y no de personas a quien se les brinda el servicio de transporte interprovincial y la rotación de las cuentas por pagar también se incrementó en un 24,0%

en el 2017, ya que pasó de rotar cada 525 días (0.68) en el 2017 en lugar de 402 días (0.90) en el 2016.

En la rotación de activos se apreció, una baja rotación, indica que no está trabajando a su máxima productividad, la cual pasó de 417 días (0.86) a 524 días (0.69), comparando con lo mencionado por Prieto (2010) mostraría una dificultad para generar ganancia sin aumentar el capital de inversión.

En los ratios de solvencia, del importe de los accionistas que está endeudado el 57%, el cual esta muy cerca al negativo, por estar cerca al 60%, pudiendo ser un poco menos autónoma; aunque el valor disminuyó ya que en el 2016 se encontraba en deuda 69% del capital social.

Por otro lado, se diferencia que su dependencia con terceros aumentó desde el año 2016 al 2017, en un 41%, se deduce que, para el año 2017 su endeudamiento fue de 43% por cierto, siendo para el 2016 el 31%, quiere decir que se están tomando mejores decisiones debido a que se puede depender un poco más de terceros.

En la rentabilidad se evidenció el incremento del ratio de costos de ventas en un 8%, que pasó de representar el 41% de las ventas en el 2016 a 44% en el 2017, mientras la utilidad bruta disminuyó en 5% y la utilidad neta en 14% en el 2017 con respecto al periodo anterior, que según Prieto (2010), en resumen, por cada S/ 1 de venta al año, EMPTURSA obtiene el como beneficio neto al final del ejercicio el 3.3% o 0.03 céntimos.

Objetivo específico: b) Valorar el Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.

En la tabla N° 8, el crédito financiero más conveniente fue el que gestiona el BBVA con un valor unitario de S/112,100.00 incluido IGV con una opción de compra de S/5,000.00 con un 23% de interés anual y 1.74% de interés mensual; el periodo de tiempo fue de 24 meses. Además, es la institución financiera que ofrece la cuota más baja en comparación con el banco Interbank y el banco del Crédito del Perú, la cual se menciona es S/ 5,753.78 mensual.

Objetivo específico: c) Analizar la Situación Económica - Financiera con Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.

En la tabla N° 10, se consideró, que mediante el uso del leasing financiero, la institución, obtiene una mayor depreciación tributaria, la cual origina una mayor protección fiscal, con una diferencia de S/ 3,304.91, que si se realizara con una compra con recursos propios, o mediante financiamiento bancario, esto sería beneficioso, cabe señalar que sería beneficioso para la empresa ya que desde el punto de vista tributario, sería deducible S/ 974.95 adicional de impuesto a la renta; tal y como señala Apaza (2001), quien explica que los gastos de intereses y diferencia de cambio, y las cuotas de capital son gastos aceptables en el impuesto a la renta.

Mientras que en la tabla N° 11, se apreció un incremento de los ingresos en un 5%, a causa de la compra de la movilidad, así como un incremento del 8,1% de la utilidad bruta y a pesar que se incrementó en un 5,0% los gastos de ventas y una disminución de 13,7% en los gastos administrativos, se logró un aumento en la utilidad neta de 81,6% año a año.

Objetivo específico: d) Comprobar la influencia del Leasing Financiero en la Situación Económica Financiera de la empresa EMPTURSA S.R.L.

Para finalizar con la discusión, en la tabla N° 12, se comprobó que en el análisis de flujo de caja al 31 de diciembre del 2018 sin intervención de leasing financiero estima el saldo final de caja equivalente a S/ 523,279.84 en enero (la cual es la fecha de adquisición del activo y pagado al contado) mientras que en diciembre se obtiene un saldo final de S/865,188.70. El mismo análisis con leasing financiero en la tabla N° 13 equivale a S/629,626.06 en el mes de enero y aumenta en diciembre hasta alcanzar los S/ 908243.31, de manera que coincide con lo expresado por Huamaní (2017) en el cual sostienen que el financiamiento con el leasing logra superar las expectativas de competitividad en el mercado, y permite satisfacer las necesidades de la demanda que cada vez son más exigente, se necesita cubrir nuevos mercados y evitar ser desplazados por otras empresas que operan en el mercado y a su vez con la Investigación realizada por Reyna (2016) quien detalla que el leasing financiero influye de manera positiva en la situación económica ya que permite a las empresas adquirir activos incluso sin la capacidad de contar con efectivo disponible; esto se puede contrastar con los resultados obtenidos en la Tabla N° 14,

en el cual se detalla la diferencia en el saldo final del periodo de S/ 43,054.62; evidenciándose la influencia en su situación económica; para poder ser invertido en otras actividades. Así mismo en el último objetivo donde se realiza la comparación de la situación financiera de la empresa, se verificó, en la comparación de la adquisición del activo mediante pago directo y mediante leasing financiero (Tabla 15), un incremento de la rentabilidad neta en un 7 % o también es decir S/ 12,093.27 en el mismo periodo, esta diferencia se origina debido a la diferencia de 31,3% de gastos financieros tomados en ambos casos, concordando con la investigación de Salvador (2016) quien menciona en sus conclusiones que el leasing financiero interfiere en el ámbito tributario, generando productividad y alcanzado mayores índices de utilidad. Así mismo al proyectar el estado de Situación Financiera (Tabla 16) en un ámbito óptimo, se observó que con la adquisición del activo el total activo corriente aumentaría un 11,5% debido principalmente al aumento de S/260,891.48 de Efectivo; a la misma vez el activo no corriente disminuyó un 0.3% ya que se adquirió el activo fijo por un valor sin IGV de S/ 95,000.00 pero se aprovechó al máximo la depreciación acelerada. Ahora bien, comparando la situación financiera de EMPTURSA (Tabla 17), se evidencia los principales cambio en Efectivo (Flujo de Caja) de S/ 43,054.62, dentro del activo diferido y por Impuesto a la renta en la situación del uso del Leasing los resultados aumentaron un 2.6% o S/ 8,149.40 y los resultados del ejercicio en un 7% es decir S/ 12,093.27 en comparación de la adquisición del activo fijo mediante leasing financiero o adquisición directa, estando de acuerdo a los resultados de la investigación de Solis (2015) que la empresa generó mayor utilidad adquiriendo sus unidades de transporte mediante uso del leasing financiero que mediante la compra directa, y así optimizar beneficios, generando cambios en los estados financieros.

Para finalizar con el cuarto objetivo, después de evaluar los indicadores financieros, la adquisición, la capacidad de EMPTURSA para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo mediante el uso de leasing financiero es de 10.19, esto quiere decir que tiene una muy buena capacidad de pago, pero aun no pudiendo hacer un uso adecuado de este; que varía en un 17.2% en comparación a la liquidez obtenida de hacer el pago mediante recursos propios. Así también, se demostró una pequeña variación en el endeudamiento externo e interno; finalmente, EMPTURSA mediante el uso de leasing financiero obtendría el 5.4% de cada sol vendido, es decir 0.054 céntimos, 7% más de los 0.05 céntimos obtenidos mediante la adquisición del activo al contado, resultados que concuerdan con los

obtenidos Piña y Águila (2014), quienes en su investigación mencionan que el leasing financiero mejora la capacidad de generar beneficios, siempre y cuando se gestionen bien las decisiones, y estos serán mayores con el uso efectivo y oportuno de los activos adquiridos mediante el contrato.

CAPITULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

En la Empresa EMPTURSA S.R.L, se analizaron los resultados relacionados a la situación económica financiera, en la cual se comprobó una disminución en ventas equivalente al 4.2% en el año 2017 con respecto al 2016; asimismo los resultados brutos son variables pues el resultado porcentual entre ambos años fue del 9.4%, y eso implica que la utilidad neta del ejercicio mantenía una variación equivalente a 17.3% en el año 2016 y 2017. Estos resultados fueron cuando la empresa EMPTURSA, aun no hacia la inversion y por lo tanto tampoco uso del nuevo leasing y tenía una situación económica considerable, pero si se hubiera aplicado el leasing las ventas se hubieran incrementado en 5% y la utilidad neta en un 81.6%.

En la Empresa EMPTURSA S.R.L, la entidad financiera que ofrece ventajas con relación a la emisión del leasing financiero y la mejor tasa de interés posible es el BBVA; cuya periodo de interés equivale al 1.74% mensual en relación a otros grupos financiero, con el cual la empresa logra un ahorro mensual de s/45.00 en las cuotas que si lo hicieran con otra entidad bancaria.

En la Empresa EMPTURSA S.R.L, con el leasing financiero en curso se puede observar que en un periodo de 5 años la depreciación tributaria S/ 115,404.91 mientras que la depreciación contable llega al S/ 112,100.00, obteniendo un mejor escudo fiscal. Asimismo, el monto a financiar varia con el financiamiento leasing S/ 115,404.91 ya que considera el valor presente de la opción de compra, mientras que con otro financiamiento el monto sería S/. 112,100.00 que al final genera una utilidad neta de S/ 173,601.76, es decir 7% mayor a si sólo se hubiese pagado el activo al contado.

La conclusión mas importante de la entrevista, es que el personal reconoce los beneficios de leasing financiero en la adquisición de ómnibus, porque evita que la empresa realice elevados desembolsos para adquirir sus activos; de igual forma EMPTURSA al no contar con una contabilidad propia, disminuye la posibilidad de tomar mejores decisiones financieras, contables y tributarias.

En la Empresa EMPTURSA S.R.L, se comprueba la influencia del leasing financiero, debido a que en la situación financiera actual en la cual se aprecia un aumento en la utilidad neta del ejercicio equivalente al 7% o S/ 12,093.27 comparándose la adquisición del activo mediante leasing financiero frente a la adquisición de pago al contado para el periodo 2018; así mismo los resultados relacionados a la situación económica en el flujo de caja se observó un saldo adicional de S/43054.62 cuando se adquiere el activo mediante leasing financiero que si se adquiriera el activo al contado; influyendo positivamente en la liquidez de EMPTURSA con la mejora del 17.2%, demostrando que el leasing financiero genera una mejor estabilidad financiera y económica durante el tiempo de adquisición del proyecto con la adquisición de nuevos activos, dándole la oportunidad de optar por nuevas inversiones durante este trayecto.

4.2. Recomendaciones

Se recomienda a la empresa, implementar planes de promoción y difusión de la empresa, así como la mejora de la flota, con la finalidad de atender las necesidades de los pasajeros, asimismo realizar evaluaciones de satisfacción, que permita identificar los factores de elección de la marca, con la finalidad de que la empresa pueda realizar planes de mejora.

Se recomienda al gerente de la empresa realizar la reestructuración y control de los costos de ventas, ya que se han incrementado y no va en proporción a las ventas.

Se recomienda al gerente de la empresa EMPTURSA S.R.L, realizar el leasing financiero con la institución Financiera BBVA, asimismo cada decisión de financiamiento externo, se debe evaluar más de una opción a fin de elegir la mejor opción que brinde el mejor beneficio a la empresa.

Se recomienda al contador de la empresa, mantenerse actualizado en los diferentes tipos de financiamiento y necesidades de EMPTURSA, a fin de aprovechar los beneficios tributarios, y de esta manera la empresa obtenga un mejor escudo fiscal.

Se recomienda a la Empresa EMPTURSA S.R.L, realizar la adquisición de los activos fijos (transportes), realizarlo mediante el leasing financiero, ya que ofrece mayores beneficios en el sistema tributario una opción para mantener modernizada la flota de vehículos.

REFERENCIAS

- Aguilar, A. (s.f.). El Contrato de Leasing: Algunos Apuntes Acerca de su Actual Regulación en el Perú. *Derecho y sociedad*(30), 379-389. Obtenido de revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/download/17372/1765
- Ajcalón, M. (2013). El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en una empresa procesadora y embotelladora de bebidas. (*Tesis para obtener el título de Contador Público*). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4521.pdf
- Alarcón, G., & Rosales, I. (02 de Setiembre de 2015). *Evaluación de la Económica financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación arte distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo*. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/627/1/TL_AlarconReyesGigi_RosalesLarrealngrid.pdf
- Apaza, M. (2002). *Análisis e interpretación avanzada de los estados financieros*. Lima: Pacífico editores.
- Asociación de Bancos del Perú. (2017). *Contratos de arrendamiento financiero disminuyeron en 9%, según Asbanc. El Comercio. (17 agosto 2017)*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/leasing-financiero-disminuyo-9-asbanc-noticia-450881>
- Auccaysi, G., Collantes, L., & Gamboa, E. (2016). Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa de Servicios Salubridad Saneamiento Ambiental y Servicios S.A.C. en el año 2015. (*Tesis para obtener el título de Contador Público*). Universidad Alas Peruanas, Lima. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/142/TESIS%20FINAL%202017%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Balboa, P. M., Mesa, M., & Suárez, H. (2016). *Análisis de las empresas concesionarias del servicio público de transporte urbano colectivo en España (2008-2010)* (Vol. 20). España. doi:<https://doi.org/10.1016/j.iedee.2013.06.002>

- Banco Central de Reservas del Perú. (2011). *Glosario de términos económicos*. Obtenido de Banco Central de Reservas del Perú: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Bernal, C. (15 de Diciembre de 2010). *Metodología de la investigación* . Obtenido de file:///C:/Users/Win_2018/Downloads/Metodologia%20de%20la%20Investigacion%203edici%C3%B3n%20Bernal.pdf
- Calderón, J. (2010). *Estados financieros –Teoría y práctica*. Lima, Perú: Ediciones JCM editores.
- Castiella, B. (2015). *La falta de liquidez aboca al cierre a las empresas griegas*. ABC. (08 de julio 2015). Obtenido de <http://www.abc.es/internacional/20150708/abci-falta-liquidez-empresas-griegas-201507072014.html>
- Castillo, C. (2011). Leasing. *Actualidad Empresarial*(243). Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/243_9_UCTYUIQOBYQSPSPAOPINGMEHMTNLCPDWRXVLFMAGKQYZJOAYDJ.pdf
- Coello, A. (2015). Estados Financieros. *Actualidad Empresarial*(322), VII-1. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/322_9_UYJKGCJPGZYHWRXQRDECLWAGSUTAFZWZYGKEIUTOTRWPIUGAXK.pdf
- Córdova, A. (2009). El regimen del Impuesto General a las Ventas a los intangibles en el Perú y su implicancia en transacciones internacional. *Ius et veritas*, 132-142. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/viewFile/11731/12295>
- Cruzado, N., & Gonzáles, 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 para obtener el título de Contador Público*). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/209/1/TL_CruzadoSalazarNaira_GonzalesLlontopHenry.pdf

- Dávila, S. (2015). *Trabajamos mecanismo paralelo al alquiler-venta y al leasing*. *El Comercio*. (31 julio 2015). Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/mecanismo-paralelo-alquiler-venta-leasing-195488>
- Díaz , A., & Mendoza, N. (2016). *Leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiero de la empresa transportes Pedrito S.A.C; distrito de Trujillo-* 2016. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2346/1/RE_CONT_ANITA.DIAZ_NILTON.ALFARO_EL.LEASING.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA.EN.LA.SITUACION.ECONOMICA_DATOS.PDF
- Dueñas, R. (2013). *Introducción al sistema financiero y bancario*. Colombia. Obtenido de <http://crear.poligran.edu.co/publ/00008/SFB.pdf>
- Farfán, S. (2014). *Finanzas I*. Lima, Perú: Imprenta.
- Fernandez, Y. (2011). *Definición de arrendamiento operativo*. Obtenido de file:///C:/Users/Win_2018/Downloads/Dialnet-ElArrendamientoFinancieroYOperativo-3007703.pdf
- Flores, L. (2011). *Arrendamiento financiero*. Obtenido de http://www.aempresarial.com/web/revitem/5_12584_97804.pdf
- García, J. L. (2009). Contabilización de Activos Fijos adquiridos vía Arrendamiento Financiero -Leasing. *Actualidad Empresarial*(193), I-15. Obtenido de http://www.aempresarial.com/web/revitem/1_10271_37525.pdf
- García, J. L. (2011). Arrendamiento financiero (Leasing). *Actualidad Empresarial*(228), I-15. Obtenido de http://aempresarial.com/web/revitem/1_12234_68790.pdf
- Garcia, M. (2015). Sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes. *Observatorio Pyme*, 1(1), 3. Obtenido de <http://uees.me/wp-content/uploads/2016/04/Rev-1-Econom%C3%ADa-y-Pymes-Nov-15.pdf>
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones* (Decima ed.). Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación.

- Gonzales, H., & Salazar, M. (2015). *Analisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminucion de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/209>
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Obtenido de <http://bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
- Gutiérrez, J., & Serrano, M. (2015). El efecto tributario del arrendamiento financiero en la situación financiera de la empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. periodo 2014. (*Tesis para obtener el título de Contador Público*). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1472/1/Gutierrez_Diaz_Efecto_Tributario_Arrendamiento.pdf
- Hernández, C. (2013). Arrendamiento financiero (leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica. (*Tesis para obtener el título de Contador Público y Auditora*). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4373.pdf
- Herrera, C. (2014). *Fuentes de financiamiento* (Tercera ed.). Guadalajara, México: Gasca.
- Hirache, L. (2011). Arrendamiento financiero o leasing - NIC 17 Arrendamientos. *Actualidad Empresarial*(234). Obtenido de http://www.aempresarial.com/web/revitem/5_12584_97804.pdf
- Huamani, J. (2017). *Incidencia del Leasing financiero como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la región Arequipa*. Obtenido de <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/4414/Flhumija.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Inga, B., & Calderón, T. (2017). *“LEASING FINANCIERO COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA EMPRESA CARBONWATT SAC*. Obtenido de

<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/123456789/394/1/INGA%20OBREGON%20BRIYITT%20-%20CALDERON%20CABALLERO%20TANIA.pdf>

Inga, H. (2012). El leasing y su regulación en el ordenamiento jurídico peruano. Obtenido de <http://harryinga-abogado.blogspot.pe/2012/03/el-leasing-y-su-regulacion-en-el.html>

Kraemer, H., & Lang, F. (2015). *The importance of leasing for SME finance*. Luxembourg: EIF. Obtenido de http://www.eif.org/news_centre/research/eif_wp_2012_15_The%20importance%20of%20leasing%20for%20SME%20finance_August_2102.pdf

La Cruz, A. (Mayo de 15 de 2017). *Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica y financiera de la empresa Dankas Perú S.A.C 2015-2016*. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9965/de%20la%20cruz_ba.pdf?sequence=1

Mamani, H. (2016). *Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca*. Obtenido de http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/660/Hever_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Mavila, D. (2014). Leasing Financiero. *Industrial Data*, 6(1), 86-88. doi:<http://dx.doi.org/10.15381/idata.v6i1.5991>

Melendez, L., & Fiestas, I. (2012). El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la expansión de la empresa “Transportes Pakatnamu SAC” y su impacto en la rentabilidad económica y financiera – periodo 2010 – 2011. (*Tesis para obtener el título de Contador Público*). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo.

Meza, E. (2014). *Definición de arrendamiento*. Obtenido de file:///C:/Users/Win_2018/Downloads/833-1081-1-PB.pdf

Mio, K., & Vilchez, K. (2013). El leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la MYPE AGRONEGOCIOS ANDREA SRL. Lambayeque - 2013. (*Tesis para obtener el título de Contador Público*). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo.

- Morocho, S. (15 de Agosto de 2016). *Análisis y Evaluación Económica Financiera de la Ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro Periodo 2013 - 2014*. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10150/1/Tesis%20BIBLIOTEC A.pdf>
- Muro, L. (15 de Julio de 2014). *Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial de Lambayeque-2013*. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/627/1/TL_AlarconReyesGigi_RosalesLarreaI ngrid.pdf
- Ocampo, M., Cárdenas, D., & Arbeláez, L. (9-16 de Enero de 2016). *ARRENDAMIENTO FINANCIERO, IMPACTOS EN LAS IMPERANTES PYMES DEL SECTOR TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA CON LA IMPLEMENTACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIFF)*. Obtenido de <http://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/tgcontaduria/article/view/26506>
- Orellana, M., & Valdez, G. (12 de Abril de 2017). *Evaluación del tratamiento contable de los contratos de arrendamiento por aplicación de NIIF 16 en una empresa orientada al servicio de logística y transporte en Ecu*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/8119/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-285.pdf>
- Paz, A. (2017). *Beneficios del leasing y crédito financiero. Gestión*. (15 febrero 2017). Obtenido de <https://gestion.pe/suplemento/comercial/maquinaria-pesada/enterate-sobre-beneficios-leasing-y-credito-financiero-1002620>
- Pérez, W. (2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Fides Et Ratio*, 11(11), 139. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2071-081X2016000100010&lang=pt
- Piña, J., & Aguila, S. (08-17 de Agosto de 2014). *Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013*. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/handle/UNSM/1897>

- Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá, Colombia: Fundación para la educación superior San Mateo. Obtenido de <http://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Reyes, C., & Valderrama, S. (2015). La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora inversiones Perez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014. (*Tesis para obtener el título de Contador Público*). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1478/1/Reyes_Carolina_Utilizacion_Leasing_Financiero.pdf
- Reyna, F. (15 de Abril de 2016). *Caracterización del arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas de transporte del Perú*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1163/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_REYNA_DOMINGUEZ_FIORELLA_GUILIANA.pdf?sequence=1
- Reyna, F. (28 de Trujillo de 2016). *Caracterización del arrendamiento financiero en las empresas de transportes*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1163/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_REYNA_DOMINGUEZ_FIORELLA_GUILIANA.pdf?sequence=1
- Rodas, S. (2018). Nombran a Gerente Regional de Transportes y Comunicaciones. Obtenido de <https://www.regionlambayeque.gob.pe/>
- Rodriguez, K. (2012). Sistema financiero peruano. *Actualidad Empresarial*(265), VII -1. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYODZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAELPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf
- Romero, Y. (2017). *El Leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero- 2017*. Obtenido de <http://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/11928/T-2269.pdf?sequence=1>

- Sala, R. (2016). La situación económica y financiera de una empresa. *ConexionEsan*. (09 septiembre 2016). Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>
- Salvador, V. (2016). *Caracterización del arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso empresa alfa S.A.C.* Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_SALVADOR_TABOADA_VANESSA_KAREN%20.pdf?sequence=1
- Sánchez, A. (1998). *Definición de leasing*. Obtenido de <https://www.uv.es/ecglez/albacete/tema%204/leasing%202015-16.pdf>
- Sánchez, C. (2016). *El arrendamiento mercantil financiero como instrumento de apalancamiento en un proyecto de inversión*. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1307/1/T-ULVR-1231.pdf>
- Sánchez, C. (2016). *El arrendamiento mercantil financiero como instrumento de apalancamiento en un proyecto de inversión*. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1307/1/T-ULVR-1231.pdf>
- Santana, S. (2012). Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (leasing), mediante la aplicación de la NIC 17. (*Tesis para obtener el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría*). Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1836/6/UPS-ST000839.pdf>
- Solis, T. (2015). *Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transportes de carga por carretera del distrito de Trujillo*. Obtenido de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/928>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2017). *Evolución del sistema financiero*. Obtenido de http://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=13#
- Superintendencia de Mercado de valores. (2018). *Glosario*. Obtenido de SMV: http://www.smv.gob.pe/Frm_Glosario.aspx?data=2E90C69DCCFA5CA78DA1D21FF4DD650280EE54543E

- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración. (2016). *INFORME N.º 202-2016-SUNAT/5D0000*. Lima.
- Taibe , M. (2004). *Arrendamiento financiero*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/el-arrendamiento-financiero-o-leasing/>
- Tapia, H. (05 de Trujillo de 2014). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa Edpyme créditos accesibles S.A.* Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Tapia, T. (2015). *Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo. (Tesis para obtener el título de Contador Público)*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/928/tapiasolis_tatiana.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- ThermoFisher Scientific. (s.f.). *Benefits of Leasing*. Obtenido de <https://www.thermofisher.com/pe/en/home/products-and-services/services/financial-leasing-services/benefits-leasing.html>
- Tomas, R. (2009). *Ventajas del contrato Leasing*. Obtenido de <http://gestionpyme.com/ventajas-y-desventajas-del-leasing/>
- Vicanco, I. (05 de Julio de 2015). *Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales en la empresa HDP representaciones*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>

ANEXOS

ANEXO N° 01: AUTORIZACIÓN DEL AUTOR



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

(LICENCIA DE USO)

Pimentel, 04 de diciembre 2018

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente. -

El (la) suscrito (a):

ODAR DELGADO JORGE CECILIO con DNI 74232460

En mi calidad de autor (a) exclusivo (a) del trabajo de grado titulado:
EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES EMPTURSA S.R.L., CHICLAYO 2018 presentado y aprobado en el año 2018 como requisito para optar el título de CONTADOR PÚBLICO de la Facultad de CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Académico Profesional 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
ODAR DELGADO JORGE CECILIO	74232460	

ANEXO N° 02: ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE INFORME DE INVESTIGACIÓN



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° 1216-FACEM-USS-2018, presentada por el (la) estudiante: ODAR DELGADO JORGE CECILIO, titulada: EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES EMPURSA S.R.L., CHICLAYO 2018

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.

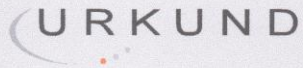
Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias no constituyen en plagio y cumple con lo establecido en la Resolución Rectoral N°012-2017/USS, que aprueba las políticas para evitar plagio y uso de Urkund en la USS.

Pimentel, 04 de diciembre del 2018

Mg. CPC Janet Isabel Cubas Carranza

DNI N° 16408684

ANEXO N° 03: REPORTE DE URKUND



Urkund Analysis Result

Analysed Document: ODAR DELGADO JORGE.doc (D44646361)
Submitted: 11/27/2018 9:51:00 PM
Submitted By: odelgadojorgece@crece.uss.edu.pe
Significance: 1 %

Sources included in the report:

León Morán Elias Fernando.docx (D40680261)
http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/660/Hever_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1472/1/Gutierrez_Diaz_Efecto_Tributario_Arrendamiento.pdf
<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>

Instances where selected sources appear:

4

ANEXO N° 04: VALIDACIÓN POR EXPERTOS

VALIDACION DE INSTRUMENTOS

Yo, Dr. Mg. OLIVOS CAMPOS CARLOS ALBERTO, Contador Público Colegiado y Auditor Financiero, 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: Jorge Cecilio Odar Delgado, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: *EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES EMPTURSA S.R.L., CHICLAYO 2018*

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 02 de Octubre del 2018



Dr. Mg. Olivos Campos Carlos

DNI 16406403

VALIDACION DE INSTRUMENTOS

Yo, Mg. CPC Cachay Sánchez Lupe Del Carmen, Contador Público Colegiado, 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: Jorge Cecilio Odar Delgado, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: *EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES EMPTURSA S.R.L., CHICLAYO 2018*

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 27 de septiembre del 2018



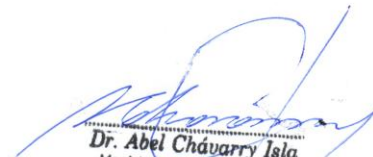
Mg. CPC Cachay Sánchez Lupe
DNI 16680888

VALIDACION DE INSTRUMENTOS

Yo, **Mg. Abel Eduardo Chávarry Isla**, Magíster en Administración con mención en Dirección General, jefe del Seguro Integral de Salud del Hospital Regional Lambayeque, he leído y validado el instrumento de Recolección de datos (Entrevista) elaborada por: Jorge Cecilio Odar Delgado, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: *EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES EMPTURSA S.R.L., CHICLAYO 2018*

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 27 de septiembre del 2018



Dr. Abel Chávarry Isla
Magíster en Administración
Universidad ESAN
Reg. N° 4101

Mg. Abel Eduardo Chávarry Isla
DNI: 16644393

ANEXO N° 05: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	Variable	Dimensiones	Indicadores	Técnicas/ instrumentos
¿De qué manera el leasing financiero influenciará en la Situación Económica Financiera de la Empresa de Transportes EMPTURSA SRL, Chiclayo 2018?	Objetivo general	H1: El Leasing Financiero influenciará de manera relevante la Situación Económica Financiera de la EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018. H2: El Leasing Financiero no influenciará de manera relevante la Situación Económica Financiera de la EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018.	Leasing Financiero	Contrato de Leasing	Contrato de Leasing	Entrevista / Guía de Entrevista Análisis Documental: Estados Financieros
	Determinar la influencia del Leasing en la Situación Económica Financiera de la Empresa EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018.			Arrendamiento Financiero	Riesgo Creditico	
	Objetivos específicos			Normatividad Internacional de Contabilidad (NIC 17)	Normatividad	
	a) Diagnosticar la Situación Económica - Financiera de la Empresa EMPTURSA S.R.L.		Estado de Situación Financiera	Análisis Horizontal		
	b) Valorar el Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.		Estado de Resultados	Análisis Vertical		
	c) Analizar la Situación Económica - Financiera con Leasing Financiero de la Empresa EMPTURSA S.R.L.		Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1)	Análisis de ratios		
d) Comprobar la influencia del Leasing Financiero en la Situación Económica Financiera de la empresa EMPTURSA S.R.L.						

ANEXO N° 06: DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN



*ILUSTRACIÓN 1 Personal Administrativo de la empresa
EMPTURSA SRL
Fuente: EMPTURSA SRL*



*Ilustración 2 Personas abordando uno de los antiguos buses
Fuente: EMPTURSA SRL*



*Ilustración 3 Antigo bus de la Empresa en circulación
Fuente: EMPTURSA SRL*



*Ilustración 4 Bus adquirido mediante Leasing Financiero
Fuente: EMPTURSA SRL*

**GUIA DE ENTREVISTA AL GERENTE Y CONTADOR DE LA EMPRESA
EMPTURSA S.R.L.**

La técnica de entrevista tiene como propósito recoger información significativa sobre “El leasing financiero y su influencia en la situación económica financiera de la empresa de transportes EMPTURSA S.R.L.”. Por este motivo, se le pide que las consultas que a continuación se le presenta, deba responderlas de forma precisa, en razón que la información que me brinde será de utilidad para la presente investigación

1. ¿Considera que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) es un instrumento importante para financiar activos fijos de la empresa?

.....

2. ¿Considera que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) tiene ventajas atractivas para la empresa?

.....

3. ¿Los bienes que se adquieren por medio de un contrato de arrendamiento financiero (Leasing) obtienen beneficios tributarios?

.....

4. ¿La empresa cuenta con planeamiento financiero?

.....

5. ¿Se evalúa la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la gestión financiera de la empresa?

.....

6. ¿La empresa realiza un plan de inversiones a mediano y largo plazo?

.....

7. ¿Se están aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 17)?

.....

8. ¿Obtienen beneficio tributario al aplicar la Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?

.....

9. ¿Aplican depreciación acelerada con lo cual la empresa obtiene beneficios?

.....

10. ¿Realizan un análisis de la relación entre los activos, pasivos, patrimonios en los estados financieros de la empresa?

.....

11. ¿La información obtenida mediante el análisis financiero es importante para la empresa?

.....

12. ¿Se aplican el análisis horizontal y vertical para evaluar la situación económica y financiera?

.....

13. ¿Analiza su situación económica y financiera a través de las ratios?

.....

14. ¿La evaluación de las ratios ayuda a tomar decisiones para adquirir activos fijos?

.....

15. ¿Se evalúa la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa?

.....

16. ¿El arrendamiento financiero de activos fijos favorece la rentabilidad de la empresa?

.....

17. ¿Se aplica la normatividad (NIC 1) al elaborar estados financieros?

.....

18. ¿Considera importante la presentación del arrendamiento financiero en los Estados Financieros?

.....

19. ¿Existen sanciones al no aplicar correctamente la normatividad contable?

.....

20. ¿Elaboran el cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones?

.....