

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y  
CONTABLES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**



**CARACTERISTICAS FINANCIERAS DE LAS  
EMPRESAS CON FINANCIAMIENTO A TRAVES DE  
LEASING**

**TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO.**

**AUTOR**

**HERMIDA ROJAS KLEIDY JEANNEET**

**ASESOR METODOLÓGICO**

**CPC. MBA GÓMEZ JACINTO LUIS GERARDO**

**PIURA – PERÚ**

**2012**

## DEDICATORIA

A Dios que a pesar de las dificultades siempre me ha ayudado a salir adelante y no mirar atrás, por ser mi guía y ayudarme a ser mejor cada día.

Este trabajo se lo dedico a mi familia, a mi mamá Gladis Rojas, por enseñarme a luchar por lo quiero por siempre estar a mi lado y confiar en mí, a mi papá Clever Hermida por apoyarme incondicionalmente, a mi hermana mayor Kerlik Hermida por apoyarme económicamente, por enseñarme las lecciones de la vida y por ser mi ejemplo de mujer, a mi hermana Karelly Hermida por ser mi amiga y estar a mi lado, a mi sobrino Diego por ser la persona que un una sonrisa alegra mi día.

## AGRADECIMIENTO

A la Universidad Cesar Vallejo, por sus enseñanzas por sus grandes profesores que han hecho posible que termine mi carrera universitaria, a nuestro director de escuela Jaime Yovera Jaramillo, que puso entre nosotros a grandes profesionales.

Un agradecimiento especial a nuestro profesor Gerardo Gomez Jacinto, que me guio para terminar mi tesis, por su enseñanzas, por las observaciones que me ayudaron a superarme y poner mucho más empeño en el desarrollo de esta tesis

## **PRESENTACIÓN**

### **SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO**

De acuerdo con el CAPÍTULO II del Artículo N° 15 del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo – Piura y de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, de optar el Grado de Contador Público:

Someto a vuestro alto criterio y consideración el presente trabajo de investigación titulado:

# ***CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS DE LAS EMPRESAS QUE HAN OBTENIDO UN FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DEL LEASING***

Con la convicción de que se otorgará el valor justo, agradezco anticipadamente las sugerencias y apreciaciones que brinden al presente trabajo de investigación.

***CPC Gerardo Gómez Jacinto***  
***PRESIDENTE***

***ECO MBA Milena Noblecilla Saavedra***  
***SECRETARIO***

***CPC William Gutiérrez Chirinos***  
***VOCAL***

## **RESUMEN**

El presente trabajo tiene como objetivo principal conocer cuáles son las características financieras de las empresas que han obtenido un financiamiento a través del leasing en el departamento de Piura. La metodología utilizada es la investigación no experimental, la información y las variables se van a tomar tal como se presentan en la realidad; a su vez, esta metodología, es descriptiva y transversal, se utilizaron métodos de recolección en un tiempo determinado. Se utilizó una data de 29 empresas que han obtenido un financiamiento a través de leasing. Como técnica de recolección de datos, se aplicaron encuestas, conteniendo preguntas sobre datos financieros, que permitieron contrastar la validez de la hipótesis planteada. Al final del análisis, se rechaza la hipótesis, ya que los resultados obtenidos no fueron los esperados, considerando así que el leasing no aumenta el capital de trabajo ni el rendimiento sobre la inversión de una empresa, sin embargo, si incrementa la capacidad crediticia. Por último, concluimos que el leasing es una nueva modalidad de financiamiento, que permite a una entidad adquirir bienes tangibles y aprovechar su uso sin necesidad de desembolsar una fuerte cantidad de dinero, programar sus pagos mediante cuotas periódicas, y obtener beneficios contables y tributarios, como es la depreciación acelerada.

## ABSTRACT

The main taken as they occur in reality, also, this methodology is descriptive and transversal, collection methods were used in a given time. We used a data of 29 companies that have obtained financing through leasing. As a technique of data collection, surveys were conducted, with questions about financial data, which allows testing the validity of the hypothesis. After analysis, hypothesis is rejected because the results were not as expected; therefore, does not increase the working capital or return on investment of a company, however, increase the creditworthiness. Finally, we conclude that leasing is a new form of financing, which allows an entity to acquire tangible assets and leverage its use without pay a large sum of money, set your payments through installments, and get accounting and tax benefits, such as accelerated depreciation.

## ÍNDICE

INTRODUCCION.....	01
-------------------	----

### CAPITULO I

#### ASPECTOS GENERALES DE LA INVESTIGACION

1.1. Planteamiento y formulación del problema.....	04
1.1.1. Planteamiento del problema.....	04
1.1.2. Formulación del problema	
1.2. Objetivos.....	05
1.2.1. Objetivos generales .....	05
1.2.2. Objetivos específicos .....	05
1.3. Hipótesis y variables.....	05
1.3.1. Planteamiento de la hipótesis.....	05
1.3.2. Variables – Indicadores .....	06
1.3.2.1. Identificación de la unidad de análisis y de las variables ....	06
1.3.2.2. Definición conceptual de las variables .....	07
1.3.2.3. Definición operacional de la variables.....	07
1.4. Metodología .....	08
1.4.1. Diseño de investigación .....	08
1.4.1.1. Tipo de investigación .....	08
1.4.1.2. Problema y muestra.....	08
1.4.1.3. Forma de tratamiento de datos .....	09
1.4.1.4. Forma de tratamiento de datos y análisis de información ....	10

## CAPITULO II

### TEORA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA

#### 2. Capítulo II

2.1. Teoría del arrendamiento financiero .....	12
2.1.1. Origen y evaluación del arrendamiento financiero.....	12
2.1.2. Concepto y elementos del arrendamiento financiero.....	14
2.1.2.1. Concepto del arrendamiento financiero.....	14
2.1.2.2. Elementos del arrendamiento financiero.....	19
2.1.2.2.1. Arrendador o propietario.....	19
2.1.2.2.2. Arrendatario o usuario .....	21
2.1.2.2.3. Proveedor o fabricante .....	23
2.1.2.2.4. El contrato .....	25
2.1.2.2.5. Valor residual .....	25
2.1.3. Tipos de arrendamiento financiero.....	26
2.1.3.1. Arrendamiento financiero .....	26
2.1.3.2. Arrendamiento operativo .....	28
2.1.4. Características del arrendamiento financiero .....	36
2.1.5. Ventajas y desventajas del arrendamiento financiero.....	40
2.2. La empresa .....	45
2.2.1. Concepto de empresa .....	45
2.2.2. Sistema de organización de la empresa .....	48
2.2.2.1. Organización lineal, vertical o militar .....	48
2.2.2.2. Organización funcional .....	51



2.2.2.3.	Organización mixta .....	53
2.2.3.	Elementos de la empresa .....	55
2.2.3.1.	Elemento humano .....	55
2.2.3.2.	Elemento material y financiero .....	57
2.2.4.	Clasificación de la empresa .....	58
2.2.4.1.	De acuerdo a su actividad .....	58
2.2.4.1.1.	Empresas industriales .....	58
2.2.4.1.2.	Empresas comerciales .....	61
2.2.4.1.3.	Empresas de servicios .....	62
2.2.4.2.	De acuerdo a su propiedad .....	64
2.2.4.2.1.	Empresa privada.....	64
2.2.4.2.2.	Empresa pública .....	66

### **CAPITULO III**

#### **ANALISIS DEL PROBLEMA**

#### 3. Capítulo III

3.1.	Características de las empresas que conforman la muestra.....	71
3.2.	Análisis del leasing .....	77
3.3.	Análisis del capital de trabajo .....	82
3.4.	Análisis del rendimiento sobre la inversión .....	90
3.5.	Análisis de la capacidad crediticia .....	94
3.6.	Análisis del tratamiento contable y tributario del arrendamiento financiero.	102
3.6.1.	Enfoque contable .....	102
3.6.2.	Enfoque tributario .....	105

3.7.	Diferencia entre arrendamiento financiero y crédito bancario.....	107
------	---	-----

## **CAPÍTULO IV**

### **CONTRASTACIÓN DE LA HIPOTESIS**

4.	Capítulo IV	
4.1.	Planteamiento de la hipótesis .....	109
4.2.	Análisis de las variables .....	110
4.2.1.	Leasing .....	110
4.2.2.	Capital de trabajo .....	113
4.2.3.	Rendimiento sobre la inversión .....	113
4.2.4.	Capacidad crediticia .....	114
4.2.5.	Tratamiento fiscal .....	115
4.3.	Resultados obtenidos .....	116

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFIA

ANEXOS

## ÍNDICE DE TABLAS.

Tabla N°1: Variables e Indicadores.....	7
Tabla N°2: Tratamiento de datos.....	9
Tabla N°3: Diferencia entre arrendamiento financiero y operativo.....	31
Tabla N°4: Diferencia entre arrendamiento financiero y operativo.....	33
Tabla N°5: Ventajas y desventajas e leasing.....	43
Tabla N°6: Caracterización de la muestra según los valores del activo circulante 2010 y 2011 de las empresas consultadas.....	82
Tabla N°7: Caracterización de la muestra según los valores del pasivo circulante 2010 y 2011 de las empresas consultadas.....	86
Tabla N°8: Caracterización de la muestra según los valores de resultados netos 2010 y 2011 de las empresas consultadas.....	90
Tabla N°9: Caracterización de la muestra según los valores de los activos totales 2010 y 2011 de las empresas consultadas.....	94
Tabla N°10: Caracterización de la muestra según los valores de los pasivos totales 2010 y 2011 de las empresas consultadas.....	98
Tabla N°11: Caracterización de la muestra según el porcentaje de financiamiento a través de leasing.....	107
Tabla N°12: Valores promedio de los activos circulante, pasivos circulantes, resultado neto y activos totales y pasivos totales de los años 2010 y 2011.....	110
Tabla N°13: Caracterización de la muestra según los valores del activo circulante, pasivo circulante, resultado neto, activo total, pasivo total de la empresa promedio de los años 2010 y 2011.....	112
Tabla N°14: Caracterización de la muestra según el capital de trabajo.....	113
Tabla N°15: Caracterización de la muestra según el rendimiento sobre la inversión.....	114

Tabla N°16: caracterización de la muestra según el apalancamiento.....114

**INDICE DE GRAFICOS.**

Grafico N°1: Caracterización de la muestra según actividad económica.....72

Grafico N°2: Caracterización de la muestra según ubicación de las empresas.....74

Grafico N°3: Caracterización de la muestra según antigüedad de las empresas.....75

Grafico N°4: Caracterización de la muestra según número de trabajadores.....76

Grafico N°5: Caracterización de la muestra según leasing actualmente como alternativa de solución.....77

Grafico N°6: Caracterización de la muestra según los bienes adquiridos a través del leasing.....78

Grafico N°7: Caracterización de la muestra según los tipos de activos, han sido financiados con leasing.....79

Grafico N°8: Caracterización de la muestra según los tipos de activos que han sido financiados con leasing.....79

Grafico N°9: Caracterización de la muestra según los plazos del contrato del leasing.....80

Grafico N°10: Caracterización de la muestra según el cargo de la persona a quien se le aplico la encuesta en cada empresa.....80

Grafico N°11 Caracterización de la muestra según el porcentaje de financiamiento a través de leasing.....110

Grafico N°12. Caracterización de la muestra según el tratamiento fiscal.....115

## **INDICE DE FIGURAS.**

Figura N°1: Caracterización de la muestra según giro del negocio.....	73
Figura N°2: Caracterización de la muestra según los valores del activo circulante 2010 y 2011.....	84
Figura N°3: Caracterización de la muestra según los valores del pasivo circulante 2010 y 2011.....	88
Figura n°4: Caracterización de la muestra según los valores de resultados netos 2010 y 2011.....	92
Figura N°5: Caracterización de la muestra según los valores de los activos totales 2010 y 2011.....	96
Figura N°6: Caracterización de la muestra según los valores de los pasivos totales 2010 y 2011.....	100