



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Leasing y su impacto en la situación económica y financiera de la  
empresa Transcord SRL, 2016**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

Pino Bermudo, Amparo Adelayda

**ASESOR:**

Maestro C.P.C. Alberto Miguel Vizcarra Quiñones

**LINEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**Lima – Perú**

**2018**

|                                                                                                                              |                                       |                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|  <b>UCV</b><br>UNIVERSIDAD<br>CESAR VALLEJO | <b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b> | Código : 307-PP-PR-0012<br>Versión : 09<br>Fecha : 23-05-2018<br>Página : 1 de 1 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don  
 (a)..... Amparo Aduloyda Pino Bermudez  
 cuyo título es: Leasing y su impacto en la situación  
Económica y Financiera de la Empresa Transcord SRL  
2016

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por  
 el estudiante, otorgándole el calificativo de: 13 (número)  
taece (letras).

Trujillo (o Filial)..... 03 .....de julio ..... del 2018.

.....  
 PRESIDENTE

.....  
 SECRETARIO

.....  
 VOCAL



Elaboró .....  
 Dirección de Investigación

Revisó

.....  
 Responsable del JCO



Aprobó .....  
 Vicerrector de Investigación

## **DEDICATORIA**

Dedico esta tesis primeramente a Dios por permitirme tener vida, salud y poder realizar uno más de mis propósitos que es ser contadora.

A mi profesor guía MG. C.P.C Alberto Vizcarra Quiñones por su gran ayuda y comprensión en el desarrollo de esta tesis.

A mis padres Víctor y Raquel por su gran apoyo moral incondicional, ya que gracias a ellos no me derrumbe y sigo adelante con mis metas.

A mi hijo Randy A. Por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

## **AGRADECIMIENTO**

A la primera persona a quien agradezco inmensamente es a mi profesor Mg. C.P.C Alberto Vizcarra Quiñones, que sin su ayuda y conocimiento no hubiese sido posible realizar esta tesis.

Agradezco a mis formadores, personas de gran sabiduría quienes se han esforzado por brindarme su apoyo incondicional y llegar a la cima donde me encuentro.

A mis padres por haberme inculcado buenos valores y haberme proporcionado la mejor educación. En especial a mi madre quien me enseñó que con el esfuerzo y coraje todo se consigue.

## **DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD**

Yo, AMPARO ADELAYDA PINO BERMUDO estudiante de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela de Contabilidad de la Universidad de César Vallejo identificada con DNI 47084328, con la tesis titulada “El leasing y su impacto en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL Ate, 2016” declaro bajo juramento que toda documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Asimismo, he respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos, no han sido copiados y por lo tanto los resultados que se presentan en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse irregularidad en la información, plagio, auto plagio, falsificación; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, por lo cual me someto a las normas académicas vigente de la Universidad César Vallejo.

Lima, 03 de Julio del 2018



Pino Bermudo Amparo Adelaida

DNI: 47084328

## **PRESENTACIÓN**

Estimados señores miembros del jurado:

Presento a su orden la tesis titulada “El Leasing y su impacto en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL Ate, 2016” en cumplimiento con el reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título de Contador Público.

El presente trabajo de investigación ha sido desarrollado en base a la información obtenida de manera teórica – practica y mediante los conocimientos adquiridos durante los 5 años de formación profesional, aplicando la metodología de investigación propia para este tema, consultas bibliográficas que he realizado y consciente de las restricciones a las que estoy expuesta en el desarrollo del mismo.

El presente trabajo de investigación está agrupado por siete capítulos distribuidos de la siguiente manera:

Capítulo I: Introducción

Capítulo II: Método

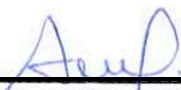
Capítulo III: Resultados

Capítulo IV: Discusión

Capítulo V: Conclusiones

Capítulo VI: Recomendaciones

Capítulo VII: Referencias y Anexos



---

Pino Bermudo Amparo Adelayda

DNI: 47084328

## ÍNDICE

|                                                |                                      |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Página del jurado.....                         | <b>¡Error! Marcador no definido.</b> |
| Dedicatoria.....                               | iii                                  |
| Agradecimiento.....                            | iv                                   |
| Declaratoria de autenticidad .....             | v                                    |
| Presentación.....                              | vi                                   |
| Resumen .....                                  | xi                                   |
| Abstract.....                                  | xii                                  |
| CAPÍTULO I .....                               | 13                                   |
| I. INTRODUCCIÓN .....                          | 14                                   |
| 1.2.1. A nivel internacional.....              | 17                                   |
| 1.2.2. A nivel nacional.....                   | 18                                   |
| 1.3.1. Leasing o arrendamiento financiero..... | 20                                   |
| 1.3.1.6. Apalancamiento financiero.....        | 30                                   |
| 1.3.1.5. Riesgo crediticio .....               | 33                                   |
| 1.3.1.6. Normatividad.....                     | 35                                   |
| 1.3.2. Situación económica y financiera.....   | 36                                   |
| 1.3.2.1. Definiciones .....                    | 36                                   |
| 1.3.2.2. Estados financieros.....              | 39                                   |
| 1.3.2.3. Razones financieras.....              | 41                                   |
| 1.4. Formulación del problema .....            | 44                                   |
| 1.4.1. Problema General.....                   | 44                                   |
| 1.4.2. Problema Específico.....                | 45                                   |
| 1.5. Justificación del estudio.....            | 45                                   |
| 1.6. Hipótesis.....                            | 46                                   |
| 1.6.1. Hipótesis General.....                  | 46                                   |
| 1.6.2. Hipótesis Específico.....               | 46                                   |
| 1.7. Objetivos .....                           | 46                                   |
| 1.7.1. Objetivo General.....                   | 46                                   |
| 1.7.2. Objetivos Específicos.....              | 46                                   |
| II. MÉTODO.....                                | 49                                   |

|                                                                                    |     |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 2.1. Diseño de investigación .....                                                 | 49  |
| 2.2. Variables, operacionalización .....                                           | 50  |
| 2.2.1. Variable independiente.....                                                 | 50  |
| 2.2.2. Variable dependiente.....                                                   | 50  |
| 2.3. Población y muestra.....                                                      | 52  |
| 2.3.1. Población.....                                                              | 52  |
| 2.3.2. Muestra .....                                                               | 52  |
| 2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad..... | 52  |
| 2.4.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....                       | 52  |
| 2.4.2. Validez del instrumento y confiabilidad .....                               | 52  |
| 2.5. Métodos de análisis de datos.....                                             | 53  |
| 2.6. Aspectos éticos.....                                                          | 53  |
| CAPÍTULO III.....                                                                  | 55  |
| III. RESULTADOS .....                                                              | 56  |
| 3.1. Análisis descriptivo .....                                                    | 56  |
| CAPÍTULO IV .....                                                                  | 89  |
| IV. DISCUSIÓN.....                                                                 | 90  |
| CAPÍTULO V.....                                                                    | 92  |
| V. CONCLUSIONES.....                                                               | 93  |
| CAPÍTULO VI .....                                                                  | 95  |
| VI. RECOMENDACIONES.....                                                           | 96  |
| CAPÍTULO VII .....                                                                 | 98  |
| VII. REFERENCIAS.....                                                              | 99  |
| ANEXOS .....                                                                       | 103 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|                |    |
|----------------|----|
| Tabla 1. ....  | 56 |
| Tabla 2. ....  | 57 |
| Tabla 3.. .... | 58 |
| Tabla 4. ....  | 59 |
| Tabla 5. ....  | 60 |
| Tabla 6. ....  | 61 |



|                |    |
|----------------|----|
| Tabla 7. ....  | 62 |
| Tabla 8. ....  | 63 |
| Tabla 9. ....  | 64 |
| Tabla 10. .... | 65 |
| Tabla 11. .... | 66 |
| Tabla 12. .... | 67 |
| Tabla 13. .... | 68 |
| Tabla 14. .... | 69 |
| Tabla 15. .... | 70 |
| Tabla 16. .... | 71 |
| Tabla 17. .... | 72 |
| Tabla 18. .... | 73 |
| Tabla 19. .... | 74 |
| Tabla 20. .... | 75 |
| Tabla 21. .... | 76 |
| Tabla 22. .... | 77 |
| Tabla 23. .... | 78 |
| Tabla 24. .... | 79 |
| Tabla 25. .... | 80 |
| Tabla 26. .... | 81 |
| Tabla 27. .... | 82 |
| Tabla 28. .... | 83 |
| Tabla 29. .... | 84 |
| Tabla 30. .... | 85 |
| Tabla 31. .... | 86 |
| Tabla 32. .... | 86 |
| Tabla 33. .... | 87 |
| Tabla 34. .... | 88 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|                |    |
|----------------|----|
| Figura 1. .... | 56 |
| Figura 2. .... | 57 |
| Figura 3. .... | 58 |

|                 |    |
|-----------------|----|
| Figura 4. ....  | 59 |
| Figura 5. ....  | 60 |
| Figura 6. ....  | 61 |
| Figura 7. ....  | 62 |
| Figura 8. ....  | 63 |
| Figura 9. ....  | 64 |
| Figura 10. .... | 65 |
| Figura 11. .... | 66 |
| Figura 12. .... | 67 |
| Figura 13. .... | 68 |
| Figura 14. .... | 69 |
| Figura 15. .... | 70 |
| Figura 16. .... | 71 |
| Figura 17. .... | 72 |
| Figura 18. .... | 73 |
| Figura 19. .... | 74 |
| Figura 20. .... | 75 |
| Figura 21. .... | 76 |
| Figura 22. .... | 77 |
| Figura 23. .... | 78 |
| Figura 24. .... | 79 |
| Figura 25. .... | 80 |
| Figura 26. .... | 81 |
| Figura 27. .... | 82 |
| Figura 28. .... | 83 |
| Figura 29. .... | 84 |
| Figura 30. .... | 85 |

## RESUMEN

En esta investigación se analizó la leasing y su impacto en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016, con la finalidad de ofrecer conocimientos sobre el leasing y como esta herramienta proporciona a la empresa la capacidad de adquirir activos productivos sin poder en riesgo su liquidez ni solvencia, asimismo permite reducir sus obligaciones tributarias mediante estudios de Riera, Van Horne y Wachowicz, ésta investigación servirá de aporte para investigaciones con escenarios similares la cual se podrá comparar con las teorías dadas por los autores mencionados y otros estudios expuestos por investigadores, con la finalidad de mejorar la situación económica y financiera de la empresa.

Esta investigación es no experimental, descriptivo, correlacional-causal; la población estuvo compuesto por los trabajadores de la empresa, para de esta manera hacer un análisis más profundo de la situación actual de la empresa en materia financiera y como la propuesta de leasing generará utilidades, y propiciará una situación económica y financiera más saludable.

Para finalmente concluir que entre el leasing y la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, existe un grado de asociación de 0.837, lo cual se considera como significativo.

**Palabras clave:** Leasing, situación económica, situación financiera, rentabilidad, liquidez

## ABSTRACT

In this research, leasing and its impact on the economic and financial situation of the company Transcord SRL, 2016 was analyzed, with the purpose of offering knowledge about leasing and how this tool provides the company with the capacity to acquire productive assets without being able to its liquidity and solvency risk, also allows reducing its tax obligations through studies by Ricra, Van Horne and Wachowicz, this research will contribute to research with similar scenarios which can be compared with the theories given by the mentioned authors and other studies exposed by researchers, in order to improve the economic and financial situation of the company.

This research is non-experimental, descriptive, correlational-causal; the population was made up of the workers of the company, in order to make a deeper analysis of the current situation of the company in financial matters and how the leasing proposal will generate profits, and will favor a healthier economic and financial situation.

To finally conclude that between the leasing and the economic and financial situation of the company Transcord SRL, there is an association degree of 0.837, which is considered significant.

**Keywords:** Leasing, economic situation, financial situation, profitability, liquidity

## **CAPÍTULO I**

# **I. INTRODUCCIÓN**

## **1.1. Realidad problemática.**

A nivel mundial se evidencia que muchas empresas tienden a tener tendencia a carecer de solvencia para poder hacer frente a diversas obligaciones largo plazo, y estas con el paso del tiempo se hacen impagables, estas deudas que pasan por tema de proveedores, a los acreedores, e inclusive a los propios trabajadores, dado la presencia de estas causas en relación a la situación económica y financiera de muchas compañías para cumplir con dichas obligaciones se ven obligados a realizar diferentes tipos de financiamiento por medio de préstamos, alquileres, la hipoteca de sus inmuebles, y muchas veces esto no cubre la deuda debido a la tasa elevada impuesta, pero es una alternativa cuando muchas veces no se cuenta con suficientes recursos. Por ello, muchas compañías se encuentran postradas en un problema donde se evidencia un mal manejo por la parte gerencial, justamente por un tema de endeudamiento, tal como lo manifiesta Serrano (2017), que en referencia de la empresa ICA la cual evidencia una deficiente situación económica y financiera, donde el precio de sus acciones se cayeron en un 95%, mientras que alrededor del 2012, este alcanzó los 500 millones de dólares, en la actualidad solo se aprecia en unos 60 millones de dólares, a esto se suma que poseen una deuda con los tenedores de bonos, los cuales asciende a 1,350 millones de dólares, esta deuda es aparte de la que ya contraen con los bancos, la única alternativa con la que cuenta la empresa en la actualidad es el concurso mercantil (p.1-7).

Por lo señalado anteriormente las empresas ven propicio financiarse bajo una modalidad que no perjudique sus finanzas, tal como indica el portal Telám (2012) donde precisa que la adopción del sistema de financiamiento bajo la modalidad de leasing en Latinoamérica ha crecido exponencialmente, por ejemplo, en Argentina, en el periodo 2010-2011 el crecimiento es del 67% lo cual pudo permitir que los inversores se hagan de una herramienta la cual es muy similar a los que se desarrollan en otros países del mundo (p.3-16). Ya que en Latinoamérica ven la necesidad de financiarse mediante leasing para apostar por proyectos de envergadura, por ello Yemes (2017), menciona que el crecimiento en materia de leasing se

evidencia (al igual que la referencia anterior) en el país argentino, donde el jefe comunal del distrito de Alberti obtuvo un financiamiento bajo la modalidad de leasing por tercera vez, e indica que gracias a este tipo de financiamiento pudo tener la posibilidad de obtener mayor beneficios y lo que le permite mejorar los servicios del distrito (p.8-9).

El empleo de esta herramienta financiera como es el leasing, antes se presenciaba como una figura de elusión, ya que se presenta como escudo fiscal para las compañías, donde cargaban los resultados de las cuotas por leasing y no como comúnmente se hace bajo la depreciación, que dura mucho más tiempo, permitiendo así una reducción de su utilidad tributaria, de las empresas arrendatarias por el tiempo que se encuentre vigente. De acuerdo al diario Gestión (2016) indica que ante la gran diversidad de compañías en el Perú, las entidades bancarias (tanto nacionales como extranjeras) se han visto en la obligación a competir bajo productos más personalizados y sobre todo más llamativos como es el caso del leasing, de esta manera el vicepresidente de la Banca Corporativa del banco Scotiabank, indica que el arrendamiento financiero ha sido muy utilizado en los últimos años, los cuales han sido requeridos para el financiamiento de maquinaria, hasta el levantamiento completo de un proyecto. Un caso en particular en relación al leasing es el que se le otorgó a Termochilca por 120 millones de dólares por parte del banco en mención, y para la empresa minera Barrick 147 millones de dólares por parte del Banco Citibank, para el financiamiento de cinco proyectos de la mina Laguna Norte en el departamento de La Libertad (p.3-4).

Por otro lado, la Asociación de Bancos (Asbanc, 2014), gracias a la modalidad de leasing, las compañías pueden adquirir diversos vehículos, maquinarias, equipos, bienes inmuebles, con la finalidad de generar un crecimiento empresarial. Las diversas operaciones en torno al leasing para el año 2013, se incrementaron a 9,274 millones de dólares, estas operaciones se han despedido de forma exponencial en los últimos años sobre todo en las medianas y pequeñas empresas, dado que actualmente se requiere que las empresas amplíen su capacidad para producir. De la misma manera, las grandes empresas cuentan con financiamiento a mediano plazo ya sea por medio de proveedores, por el mercado de capitales o por entidades financieras,

en cambio las pequeñas, así como las medianas empresas su acceso es limitado, por ende, tienen que apostar por la modalidad de arrendamiento financiero o leasing para poder adquirir activos productivos para el desarrollo de sus empresas, inclusive si tuviera una mayor relevancia que un incentivo tributario (p.2).

Ante la información recopilada se puede establecer la problemática de la empresa Transcord SRL constituida el 23 de mayo del 2006, en la ciudad de Lima, encontrándose su centro de operaciones en Santa Clara en el distrito de Ate, el cual se encuentra en el rubro de transporte de carga por carretera y que en el crecimiento cuenta en la actualidad con 55 trabajadores, los cuales el 70% son conductores capacitados y a razón del objetivo de expansión a causa de contar con una cartera de clientes altamente competitiva, donde figura la Corporación Primax SA, celebrada por contrato de un año con proyección a 5 años, requiere contar con más movilidades especializadas para el transporte, debido a que en la actualidad cuenta solo con 30 unidades y genera dificultades en cumplir los requerimientos de sus clientes y buscando la solución de corto plazo de alquiler de unidades para cubrir los requerimientos y generando una baja rentabilidad y falta de liquidez altamente visible.

Para enfrentar la situación de la problemática planteada donde ve afectado la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL a razón de utilizar mecanismos de corto plazo como los productos financieros del préstamo o negocios o tarjetas de capital de trabajo para afrontar los alquileres de unidades adicionales de acuerdo a los requerimientos de sus clientes y generándole mayor endeudamiento de lo proyectado en un escenario normal, por lo cual la empresa busca soluciones accesibles para frenar el endeudamiento a corto plazo y no descapitalizarse para afrontar adecuadamente sus gastos financieros y administrativos.

Para ello la empresa Transcord SRL ha identificado como mecanismo financiero adecuado para adquirir las unidades necesarias para atender a la demanda de los clientes al leasing o conocido como arrendamiento financiero y con el cual se pretende no generar descapitalización a la empresa. Dentro de escenario la presente investigación busca ahondar dentro del personal para poder catalogar adecuadamente



una toma de decisión efectiva de acuerdo a los criterios de endeudamiento y apalancamiento que involucra el leasing y así poder medir el impacto que se distribuye en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL.

## **1.2. Trabajos previos**

### **1.2.1. A nivel internacional.**

Hernández (2013), en su investigación denominada “Arrendamiento financiero (leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica”. (Tesis de pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala. Ciudad de Guatemala, Guatemala. El trabajo en estudio tiene como finalidad adaptar el arrendamiento financiero (leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de seguridad electrónica. Los resultados que se obtuvieron en dicha investigación, arrojaron que en la base financiera el arrendador registra los activos fijos y se inscribe como un pasivo la obligación adquirida al comienzo del plazo del Arrendamiento Financiero (Leasing). En la cual se obtuvieron conclusiones y se afirmó que el leasing financiero ha logrado consolidarse en nuestro entorno y a influir ampliamente como una opción financiera o contrato, el cual se debe tomar en cuenta al momento de proceder a una compra de activos fijos, este mecanismo establece un periodo determinado en el que se puede realizar pagos de renta de arrendamiento en lugar de hacer un pago total por el activo fijo a adquirir. Este arrendamiento financiero no afecta el flujo de efectivo que posee la empresa.

Chacón (2007), en su investigación “Análisis de arrendamiento financiero como mejor opción de financiamiento en las PYMES”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Autónoma de México. Coatzacoalcos, México. El proyecto en estudio tiene como finalidad precisar si el arrendamiento financiero o leasing es una estrategia adecuada para el financiamiento de las medianas empresas y microempresas, en el que se ha buscado examinar a detalle cuales son las consecuencias que generará al invertir en un nuevo proyecto. Los resultados obtenidos en esta investigación, que tuvieron bajo estudio a una empresa que tenía US\$ 2.14 por cada dólar en deudas en un corto plazo, dicho producto refleja que existe un margen de liquidez optimo, encontrando a la empresa en las facultades necesarias para subvencionar (recursos

propios) la compra de un equipo de transporte o del mismo modo, puede adquirir deudas mediante o través de un crédito bancario. El trabajo en investigación ha llegado a la conclusión en que un arrendamiento financiero es una de las mejores alternativas en la actualidad en relación a la financiación, el cual permite adquirir mayores activos y ofrece amplias ventajas, una de las más destacadas es la financiación al 100% de la inversión.

Santana (2012), en su proyecto de investigación “Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (leasing), mediante la aplicación del a NIC 17”. (Tesis de pregrado). Universidad Politécnica Salesiana. Quito, Ecuador. Esta tesis tiene la finalidad de examinar acerca de los efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil o leasing, esto a través de, el uso de la NIC 17. Los resultados a los que se arribó con esta investigación determinaron que un 65 % de las personas encuestadas mencionan que hacer uso y aplicación de la NIC 17 mejorará y facilitará la examinación y comprensión de los resultados. El autor ha concluido a través de su estudio que el arrendamiento mercantil o leasing es una muy buena alternativa de financiación, que, en contraste con los créditos bancarios o aportaciones de los accionistas, este facilita y brinda mejores facilidades, ya que al realizar el arrendamiento financiero la deducción a los impuestos incide en un total de cuotas canceladas (pagadas) y no específicamente en los intereses (caso de los créditos bancarios).

#### **1.2.2. A nivel nacional.**

Piña y Del Águila (2014), en su proyecto de tesis “Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011-2013”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. El trabajo en estudio persigue como objetivo la identificación de la incidencia que provoca el arrendamiento financiero en relación a la situación económica-financiera, a través del uso, ejecución e interpretación sobre la rentabilidad de la empresa. Los resultados que se obtuvo en esta investigación; es que, mediante la disponibilidad de producir utilidades por cada sol que ha sido sometido a inversión, de esta manera podemos saber que durante el año 2011 se tiene un producto final de 0.212, a comparación del año 2012 que se obtuvo un 0.346 y, por último, en el año 2013 se ha tenido un último

resultado de 0.124, el cual es admitido tomando en cuenta el sector económico donde la empresa se desarrolla. Piña y Del Águila han concluido que el arrendamiento financiero aumenta la capacidad de incrementar las utilidades sobre el patrimonio que posee la empresa, como también la maquinaria que es adquirida a través de la determinación y aceptación del contrato de leasing que facilita y aumenta el índice de ventas, a pesar de que exista un descenso en la utilidad neta, el margen de utilidad sigue siendo extenso, y todo esto se demuestra en el rendimiento de la inversión en los activos que fueron comprados u obtenidos a través del leasing financiero.

Reyes y Valderrama (2015), en su investigación “La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora Inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014”. (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú. La tesis descrita tiene por finalidad aclarar que la utilización del leasing financiero, el cual permite mejorar la situación financiera de una empresa. Los resultados obtenidos en esta investigación demostraron que la empresa de construcción cuenta con el 2.25 en el año 2012 que le permiten responsabilizarse y cumplir con sus obligaciones de financiación, deudas o pasivos a corto plazo. Se puede afirmar que la empresa tiene por cada S/ 2.25 un sol de deuda. Los autores han concluido que el uso y aplicación del leasing financiero puede y permite incrementar el nivel de liquidez; como ejemplo real tenemos que, la situación financiera anterior era de 2.25 y después de aplicar este arrendamiento, fue de 4.2, esta mejoría se da de acuerdo a la compra o adquisición de activos bajo modalidad de arrendamiento financiero.

Cruzado y Gonzáles (2015), en su estudio “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-Soltín”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. La tesis expuesta, tiene como objetivo adquirir una máquina cosechadora y que esté le permita aumentar la rentabilidad y poder disminuir los costos de producción, o en todo caso los costos de los agricultores. Para poder realizar este trabajo, se utilizó una muestra, la cual estuvo conformada por 160 personas relacionadas a la agricultura en la ciudad Ferreñafe. Los resultados alcanzados en esta investigación nos ayudaron a determinar que existe un

73% que tiene conocimiento de lo que es un arrendamiento financiero o leasing. La conclusión a la que llegaron los autores con respecto a su estudio y las tres alternativas propuestas; como, solicitar un crédito para la compra efectiva de activo (máquina cosechadora), arrendar la máquina que será utilizada para la cosecha y el financiamiento en la modalidad de leasing, sin embargo, se pudo probar que una de las mejores opciones para que los agricultores puedan percibir una mayor rentabilidad es a través del arrendamiento financiero, permitiendo reducirlos costos.

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1. Leasing o arrendamiento financiero**

A lo largo de los años el arrendamiento financiero o arrendamiento leasing se ha tornado una herramienta de financiación sustancial, así lo afirman Ferruz y López (2013), el leasing financiero, es un contrato en el cual se posee la tenencia de un activo productivo a un mediano y largo plazo con la ayuda de un participante más (intermediario financiero). El intermediario realiza la función de compra al fabricante con el objetivo de conferir más adelante (posteriormente) dicho activo, que deberá ser pagado en rentas periódicamente, el periodo de tiempo en el que se va a utilizar y pagar las rentas depende mucho del acuerdo mutuo de los participantes, en el que el cliente puede disponer del activo a través de un determinado monto del valor total (porcentaje de la compra) de la adquisición; o también, se puede desarrollar otra operación de arrendamiento. En esta transacción podemos reconocer que intervienen tres elementos o personas; la primera de ellas es la empresa fabricante, que es el elemento que produce el activo y que posterior a eso se puede encontrar habilitado para la adquisición de un cliente que requiera el financiamiento; el segundo elemento que interviene es el intermediario financiero, es considerado como la institución o entidad que realiza el pago del acuerdo de la transacción mediante un contrato firmado; como tercer elemento encontramos al, cliente es reconocido como la persona la cual pagará por el activo productivo a través de rentas periódicas destinadas al segundo elemento mencionado (intermediario financiero) (p.81).

Fernández (2009) nos indica que el leasing financiero es una herramienta financiación, en la que se establece un contrato, considerando condiciones económicas, en la cual todas las ventajas y peligros se transfieren directamente a la posesión del activo productivo. De la misma manera, se basa la capacidad del leasing financiero en el capital económico que se ha establecido en el contrato de forma jurídica, es así como, se extiende la cantidad de contratos que serán calificadas como arrendamiento financiero. Existe cierta probabilidad de que el cliente junto con el arrendador caractericen de forma diferente la operación de arrendamiento que es igual. Por lo tanto, para poder confirmar que un leasing de un activo es financiero, se debe descartar la perplejidad en la transacción, asimilando y aceptando la transferencia de ventajas y riesgos que puedan existir en el activo (p.245).

El leasing, es considerado como una figura dentro del comercio proveniente de los Estados Unidos, la cual es una herramienta de financiación que se utiliza para adquirir los activos productivos.

Effio (2010), os menciona y ratifica que el leasing financiero es un contrato, donde la financiación que se va a realizar es intervenida por el propietario quien toma o dispone de un bien de capital para arrendar a través de entidad de financiación, en la que primero se debe obtener con el mismo objetivo a encargo del arrendatario. Se debe de considerar que la renta de un activo tiene el mismo tiempo de duración a la vida útil del activo en transacción, al cual se le adjudica un valor monetario que posibilita saldar o amortizar el costo total de la compra del activo productivo que se ha determinado al arrendatario o locador (dependiendo del contexto) durante el tiempo en que se realice el arrendamiento. Se da la facultad de que el locatario pueda disponer del activo al finalizar el periodo de arrendamiento a través de la amortización que se realice al valor residual. Por lo tanto, se reafirma que el arrendamiento financiero o leasing es un contrato de financiación por la adquisición de una locación, en que la persona a arrendar utilice un activo productivo que fue conseguido mediante una entidad financiera o empresa ligada al leasing, la diferencia en esta operación es que el cliente va amortizar a través de cuotas habituales a una determinada entidad financiera (según acuerdo). Dando la opción de que, al término del periodo establecido en la locación, el arrendatario pueda poseer o el activo del arrendador a cambio de su valor residual (p.3).

El arrendamiento financiero posibilita que se realice la adquisición de dicho activo, dando opciones de compra.

El Plan General Contable Empresarial (2013) nos menciona que todas las ventajas (beneficios) y peligros (riesgos) son permutables a la propiedad en mención, solo si no existen dudas prudentes con relación al ejercicio a realizar. Del mismo modo se asume la transferencia cuando no exista derecho de compra al momento que el contrato de arrendamiento se transfiere, se deduzca al arrendatario para poder finalizar con el periodo de arrendamiento, en el que el tiempo de duración de arrendamiento cubra la mayor parte de vida útil del activo a adquirir; esto se realizaría cuando, al inicio del arriendo las cuotas periódicas se configuren en la totalidad del valor razonable del activo, al momento que la característica particular del activo que se pretende arrendar quede condicionado o limitado al arrendatario, esto en relación a que el arrendatario haya cancelado el contrato y las pérdidas producidas en contra del arrendador queden cubiertas con la primera cuota, los resultados que se den por derivaciones en las fluctuaciones en el valor razonable corren por responsabilidad única del arrendatario y cuando esté aplacé el arrendamiento por un periodo secundario pero en cuotas menores a las establecidas, que son fungidos en el mercado (p.22).

Anteriormente se pensaba que el arrendamiento financiero era un contrato muy particular de realizar, pues se tenía la noción de que era agrupada dentro de un conjunto de contratos sin denominación o nombre exclusivo o innominado debido a su particularidad de abarcar dos contratos, uno relacionado a la compra-venta y otro en relación al arrendamiento.

Levy (2003) citad por Meza (2014), nos menciona que este es un contrato que ya se encuentra promulgado dentro del Código Fiscal de la Federación y en la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito. A consecuencia de esta legislación se asienta que el leasing financiero es un contrato en el que se obliga a que el arrendador financie a un arrendatario la compra de un activo que puede ser mueble o inmueble; a parte de ello el arrendatario se encuentra bajo responsabilidad de pagar las cuotas habituales (de forma periódica) que quedaron bajo acuerdo previo entre los participantes o involucrados, donde se toman en cuenta los costos del activo que va a

ser arrendado, los complementos del activos y los intereses que se genere, dando la posibilidad de que el arrendatario obtenga o lo adquiera (compre) al terminar el periodo establecido, con un valor menor al que se encuentra dentro del mercado o solicitar el aplazo del contrato por un periodo de tiempo mayor pero con cuotas de menor cantidad numérica a lo establecido desde el principio en el que se firmó y acepto el contrato o cuando se realizó la transferencia de este activo hacía una tercera persona y es el arrendatario quien recibe una cantidad porcentual por la enajenación (p.46).

Esta actividad transaccional es un arrendamiento por el cual todos límites económicos se transfieren, tanto los beneficios que se obtengan de la aceptación y firma del contrato, como los riesgos o peligros que se generen al momento del uso del bien mueble e inmueble establecido dentro del contrato.

Pascual (2008); señala que, según las normas internacionales, el arrendamiento financiero es una forma de financiación, donde se permite que la compra-venta de un activo se pueda contabilizar, pero tomando en cuenta la prórroga para la cancelación del precio total del estado del activo arrendado y la inmovilización del bien. Donde la persona a adquirir el bien es considerada como comprador, arrendatario o locatario, a comparación de la empresa leasing o entidad que presta la financiación que es señalado como el locador o arrendador, donde el alquiler del activo es nominado como locación o arrendamiento (p.63).

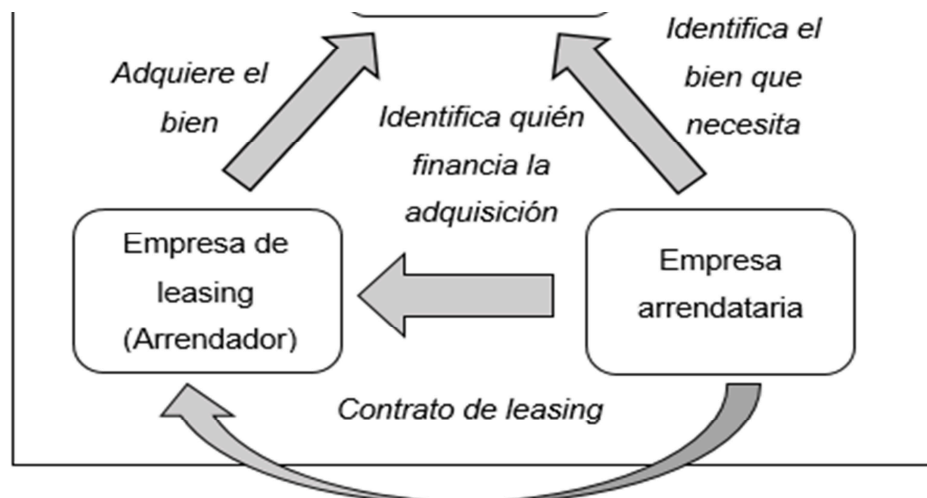
Ricra (2013), el arrendamiento financiero o leasing financiero es considerado como la celebración de un acuerdo pactado mediante un contrato, el cual es establecido por el arrendador (entidad o institución financiera) y el arrendatario (cliente) con el objetivo principal de que la empresa (arrendatario) pueda adquirir activos muebles o activos inmuebles. Es así como un contrato de leasing financiero se puede lograr, donde se pactan cuotas periódicas de financiación en un periodo de tiempo acordado. Cuando este periodo haya finalizado, el arrendatario tiene la facilidad de renovación en su contrato, el cual puede dar por terminado dicho acuerdo o también comprar el activo (p.1).

#### **1.3.1.2. Beneficios del Leasing**

Los beneficios que se obtienen del leasing es que es un sistema que da las facultades necesarias para financiar la adquisición de un activo al 100%, la deducción de las cuotas (alta probabilidad) y compensación del costo del bien. En la cual existen beneficios como:

- a. El arrendamiento financiero posibilita a las empresas a extender su capacidad de producción sin que se generen e incrementen las mermas, ayuda al posicionamiento de la empresa
- b. El locatario (arrendatario) puede disponer de los activos que haya adquirido sin verse en la obligación comprar uno de los que ya dispone, evitando realizar mayores gastos e incluso generar un endeudamiento para la organización.
- c. El locatario puede seleccionar voluntariamente los activos que se desean adquirir, esto beneficia ampliamente al arrendatario, puesto que puede elegir aquellos activos que sean muy necesarios para el desarrollo de su empresa.
- d. El leasing permite las cuotas pactadas sean deducibles, dando la autorización necesaria para que el cliente (arrendatario) aligere el pago de los activos que han sido adquiridos a través del arrendamiento financiero en materia fiscal.
- e. La entidad o empresa a cargo del leasing se encuentra comprometida con el pago del IGV que ha sido desarrollada en la compre-venta del o los activos.
- f. Al término del contrato pactado el locatario (arrendatario) tiene la opción del comprar el activo, este a través de un pago residual que fue acordado previamente en el contrato.

Figura 1: *Proceso del leasing. Ricra (2013). Alternativa de financiamiento: leasing*





**Figura 1:** *Proceso del leasing. Ricra (2013). Alternativa de financiamiento: leasing*

### **1.3.1.3. Características del Leasing o arrendamiento financiero**

Para que un contrato sea considerado como arrendamiento financiero o leasing, debe de existir la transferencia de todos los beneficios y perjuicios que puedan provocar los mismos activos, como también debe ser un contrato celebrado entre un locador (arrendador) y un locatario (arrendatario), donde el cliente (locatario) pueda desarrollar el pago de las cuotas periódicas pactadas en un determinado tiempo que sea acordado entre ambos participantes. (Hirache, 2011, p.8) menciona las siguientes características:

- a.** El arrendador puede transferir la propiedad del bien mueble o inmueble a arrendatario al término del plazo establecido por el contrato de arrendamiento financiero.
- b.** El arrendatario puede tener la opción a compra del activo, el cual debe constar bajo las especificaciones del contrato, donde desde un inicio debe quedar estipulado dentro del convenio (contrato) que es una vía que se puede realizar al finalizar el ejercicio en desarrollo.
- c.** El periodo de tiempo del arrendamiento financiero tiene la obligación de cubrir gran parte de la vida útil del activo productivo o bien.
- d.** En un inicio del leasing financiero, el valor actual del monto total de las cuotas periódicas entregadas por el arrendatario va a equivaler recíprocamente al ejercicio total del valor razonable del bien mueble e inmueble en arriendo.

e. Al principio del arrendamiento el valor actual del total de cuotas periódicas por parte del locatario equivale al ejercicio total del valor razonable del bien en arriendo.

f. Los activos que se encuentran en arrendamiento financiero tienen la particularidad de que solo el cliente (locatario) tiene la potestad de hacer uso de ello sin la necesidad de realizar cambios esenciales al activo.

#### **1.3.1.4. Procedimientos del leasing**

El leasing es un contrato cuyo objetivo es el traspaso (que el cliente lo adquiera) de los activos productivos de acuerdo a las condiciones del cliente, todo esto para poder realizar un contraprestación apoyado del pago de cuotas periódicas que son relacionadas a la compensación del costo de dicho activo. En relación a ello (Ocampo, 2011, p. 1-18) nos señala un procedimiento acerca del leasing financiero.

a. El arrendador (locador) y arrendatario (locatario) son los que determinan el activo a adquirir y la modalidad de pago (cuotas o rentas).

b. Cuando un activo es importado es necesario desarrollar un contrato compra-venta internacional y la cancelación del pago anticipado por transferencia, de igual modo los documentos de embargo.

c. Con una orden de compra el locador puede presentar el proyecto ante la empresa leasing o entidad bancaria.

d. El proyecto a presentar frente a cualquier organización respectiva debe de acreditar la adquisición de un activo, donde se deben de establecer el incremento de la rentabilidad y los ahorros que promueve.

e. Una vez que la empresa leasing o entidad bancaria haya aceptado el proyecto, este se pasa a validar como una línea de crédito u operación que es destinada a la adquisición del activo.

**f.** El locatario o arrendatario se encuentra en la obligación de pagar cuotas periódicas que son establecidas mediante un cronograma donde los tiempos estipulados se hayan aprobado previamente.

**g.** Los pagos acordados a realizar se dan en primer lugar con una cuota inicial y las que siguen posteriormente (meses en adelante) comprenden el capital, los intereses y el IGV.

**h.** La cuota periódica es el pago del alquiler que se hace del locatario (arrendatario) hacia la institución financiera. Una vez que se han terminado las cuotas establecidas a pagar, se brinda la opción de compra, alternativa que puede convertir al arrendatario en propietario del bien o activo.

**i.** En el leasing financiero, cada una de las cuotas agrupan el IGV, el que se utilizará mensualmente como crédito fiscal de las compras, dentro de ese grupo se encuentra la depreciación del activo que ha sido acordado junto con la SUNAT, posterior a esto se va a añadir en la cuenta de resultados, donde este participa como escudo fiscal para minimizar el pago del impuesto a la renta.

#### **1.3.1.5. Leasing en el Perú**

En el Perú los primeros indicios de operaciones sobre Leasing se inician desde el año 1979, a través de un Decreto Ley N°22738 bajo la nominación de arrendamiento financiero, esta ley da la capacidad de que las empresas puedan obtener maquinarias, vehículos, inmuebles y equipos que sean direccionados al tipo de operaciones. Como ejemplo tomamos el caso de Sogewiese leasing que adquirió toda su ganancia por el doble de inversión de su capital, en el que el sector industrial salió aceptablemente beneficiado con un 34%, después tenemos el sector comercio con un beneficio del 28%. A continuación, se mostrarán cuáles son las entidades financieras que se encuentran aptas por la Superintendencia de banca y seguro (SBS) en relación al arrendamiento financiero (p.1).

#### **Scotiabank**

**Requisitos para la evaluación.** Presentación de una carta solicitud y una proforma del bien solicitado juntamente con el sello y visto bueno de la compañía.

**Documentos legales de la empresa.** Se requiere de un testimonio de haberse constituido la compañía, los poderes de los representantes para poder firmar los contratos de leasing, último incremento del capital así como las variaciones de estatutos y copia del RUC.

**Documentos de finanzas o financieros.** Se solicitan de los dos últimos años sus estados financieros, si los estados financieros cuentan con una antigüedad no mayor a los 90 días estos tienen que estar firmados por el gerente general y el contador; asimismo debe presentar el flujo de caja proyectado por el plazo que dure el contrato y la copia de las declaraciones de pago del IGV de los últimos tres meses del IR de los últimos dos años.

**Reseña informativa de la empresa.** Relación de accionistas (donde se establecen con porcentajes y número de DNI) y relación de directores, actividad del negocio, clientes primordiales, quienes son los proveedores y cuáles son los competidores.

| TASAS                                          |           |             |
|------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Concepto                                       | Tarifas   |             |
|                                                | M.N. (S/) | M.E. (US\$) |
| Corporativas<br>(Ventas Anuales > \$15MM)      | 15%       | 13%         |
| Mediana empresa<br>(Ventas Anuales > \$2MM)    | 18%       | 16%         |
| Pequeña empresa<br>( Ventas Anuales > \$0.3MM) | 23%       | 20%         |
| Microempresa<br>( Ventas Anuales > \$0.3MM)    | 28%       | 25%         |
| Tasa Efectiva Anual (TEA) - moratorio          | 40%       | 35%         |

**BBVA Continental**

**Requisitos para evaluación.** Proforma comercial del activo a nombre de la entidad financiera (BBVA Continental).

**Documentos legales de la empresa.** Se requiere la copia de la vigencia de poderes de los representantes (antigüedad menor a 1 mes), copia de la última declaración anual de renta (SUNAT), DNI de los representantes legales y fiadores, certificado registral inmobiliario (CRI) y la declaración jurada de autoavalúo del año.

**Documentos de finanzas o financieros.** Se requieren los estados financieros, según el cliente.

| TASAS                                        |           |             |
|----------------------------------------------|-----------|-------------|
| Concepto                                     | Tarifas   |             |
|                                              | M.N. (S/) | M.E. (US\$) |
| Tasa de interés compensatorio vencido - fija | 46.78%    | 24%         |
| Tasa de interés moratorio - fija             | 15%       | 10%         |
| Tasa Efectiva Anual (TEA) - moratorio        | 60%       | --          |

## BCP

**Requisitos para evaluación.** Presentar una carta solicitud, según el formato que pide el BCP, además de la proforma del bien a financiar.

**Documentos legales de la empresa.** Se solicita documentos legales, se debe de contar con poderes para poder aceptar y celebrar el leasing, si el seguro no se encuentra financiado por el banco (endosado) se deberá anexar previo al desembolso, se realizará la copia de la póliza del seguro con su correspondiente cobertura y las cláusulas adicionales, también el endoso original del seguro en favor del BCP, la cual debe estar firmado debidamente por el asegurado.

**Documentos financieros.** Se requiere la información financiera actualizada de la empresa.

| TASAS    |           |             |
|----------|-----------|-------------|
| Concepto | Tarifas   |             |
|          | M.N. (S/) | M.E. (US\$) |

|                                              |        |     |
|----------------------------------------------|--------|-----|
| Tasa de interés compensatorio vencido - fija | 46.78% | 24% |
| Tasa de interés moratorio - fija             | 15%    | 10% |
| Tasa Efectiva Anual (TEA) - moratorio        | 60%    | 50% |

## GNB

**Requisitos para evaluación.** Es necesario presentar la declaración jurada del pago de impuesto general a las ventas de los 6 últimos meses.

**Documentos legales de la empresa.** Se solicitan documentos legales y sobre todo las declaraciones juradas correspondientes al IR, así como los anexos completos como el PDT de los tres últimos años.

**Documentos financieros.** Se deberá presentar el flujo de caja proyectado, donde el periodo mínimo de operación de la compañía que solicita un financiamiento mediante la modalidad de leasing de tres años cerrados, EEFF correspondiente al último corte trimestral, y el detalle de la deuda financiera mediante cronograma de pagos.

| TASAS                                        |           |             |
|----------------------------------------------|-----------|-------------|
| Concepto                                     | Tarifas   |             |
|                                              | M.N. (S/) | M.E. (US\$) |
| Tasa de interés compensatorio vencido - fija | --        | --          |
| Tasa de interés moratorio - fija             | 20%       | 20%         |
| Tasa Efectiva Anual (TEA) - moratorio        | 60%       | 50%         |

### 1.3.1.6. Apalancamiento financiero

Van Horne y Wachowicz (2010), El apalancamiento financiero está relacionado con el financiamiento de costo fijo, debido a que este tipo de apalancamiento se ejecuta con la finalidad de incrementar al máximo la rentabilidad para el beneficiado. Cuando la empresa hace uso de un capital que es adquirido a un costo fijo el cual es conseguido por un capital produciendo deudas con una tasa de interés fija o en la producción de acciones preferentes que tiene una tasa de dividendos firme, se puede asegurar que el apalancamiento desarrollado es positivo y

favorece, permitiendo obtener ganancias mayores al coste de financiamiento fijo pagado. El apalancamiento financiero también es considerado como negativo e incide desfavorablemente cuando la empresa no logra alcanzar lo previsto tomando en cuenta la proporción de los costos fijos del financiamiento. Los beneficios o ventajas del apalancamiento financiero se centran en los accionistas ordinarios, que están determinados por el impacto a causar en relación al provecho por acción (p.419).

Cuando se utiliza el apalancamiento financiero se puede comprobar como existe la probabilidad de adquirir mayores activos fijos sin la necesidad de contar con el monto de la operación que se está realizando en el momento actual. Baena (2010) nos indica que el apalancamiento en relación a una variación porcentual en los beneficios antes de intereses e impuestos BAIL, comprende también una variación porcentual en el ingreso por acción, IPA, a estas circunstancias se las califica como relación de elasticidad, la cual incluso puede derivarse de la utilidad por acción UPA, y la BAIL, en una utilidad operacional semejante. Dado estos hechos se puede mostrar que existe un costo fijo máximo permitido, en el que el costo de financiación no sobrepase la utilidad lograda por la inversión, es así como se busca alcanzar la maximización de las mismas utilidades máximas de la empresa, siendo más concisos, la finalidad de usar la financiación en un bien o activo es para incrementar el rendimiento. Para poder desarrollar dichas acciones y alcanzarlas, se debe de seleccionar un crédito que ofrezca una tasa menor a la que es el costo de oportunidad. Teniendo conocimiento de esta definiciones, funciones y requisitos el apalancamiento financiero se vincula con la utilidad generada por el activo y el patrimonio, en el que se busca constatar el máximo valor de los ingresos obtenidos mediante la inversión o rentabilidad ya sea de los costos o los gastos (p.326).

$$\textit{Apalancamiento financiero} = \frac{\textit{Activo}}{\textit{Fondos Propios}} \times \frac{\textit{BAT}}{\textit{BAIL}}$$

**BAT:** Beneficios antes de impuestos

**BAIL:** Beneficios antes de intereses e impuestos

#### 1.3.1.4.1. Elementos del apalancamiento

Van Horne y Wachowicz (2010) nos señalan como desarrollar un apalancamiento financiero apropiado, a través de elementos y aspectos que lo configuran:

- a. Rendimiento:** Señala que el rendimiento obtenido en el apalancamiento se realiza sobre la tasa interna de rentabilidad generada sobre la inversión. Al cual se afirma que la utilidad de una inversión es la tasa que mantiene el equilibrio del valor actual de las salidas de efectivo esperadas y el valor actual de los ingresos esperados. En un periodo de tiempo de un año, las ganancia o utilidades que se obtienen de la inversión el cual es proveniente de los dividendos en efectivo que han sido pagados mediante abonos a lo largo de ese periodo o año, ligado al beneficio del capital que se ejecutará al termino del año, todo esto da lugar a un rendimiento que es proveniente del efectivo otorgado a una financiación (inversión), esta ganancia se ve expresado mediante porcentajes (p.421).
  
- b. Fondos propios:** La mejor opción de financiamiento cuando el costo de la deuda generada es menor a la utilidad ofrecida por la inversión inicial, es realizarlo con un recurso indiferente (ajeno) a la empresa. Así se podría visualizar de que existe una mejor y considerable retribución del patrimonio si el exceso del rendimiento en correlación al tipo de interés representa un aumento en la retribución del patrimonio o de los fondos propios. Pero de darse el caso y no hallar financiamiento externo, el lugar donde se inicia el acrecentamiento de los dividendos es la detención del beneficio y la rentabilidad sobre el mismo; esto quiere decir que, es utilizado la rentabilidad sobre el capital propio. Al momento de la retención de los beneficios, una empresa que tiene la capacidad de financiamiento puede invertir el capital, cuyo resultado esperado es obtener un mayor provecho o en todo caso, una ganancia más alta en comparación del periodo anterior (p.421).



$$BAIL = EBITDA - Amortizaciones$$

- c. **Interés:** Sobre este punto se toma la tasa de interés a manera de costo e deuda, ya que cuando los beneficios netos que fueron obtenidos por media de una inversión o por medio de la venta de obligaciones, este es equivalente a su valor nominal, donde el costo antes de los impuestos (EBIT) es igual a la tasa de interés, para ello la relación a la inversión debe suponer el incremento de la rentabilidad de los fondos propios de la empresa, esto es el interés menor al rendimiento sobre la inversión; estos serán descontados conjuntamente con el pago periódico de la deuda, ya que servirá de suma ayuda para poder determinar el valor de los beneficios antes de los impuestos EBIT, y además es pieza fundamental al momento de la aplicación del apalancamiento financiero (p.422).

#### 1.3.1.5. Riesgo crediticio

Cuando hablamos del riesgo generado por el crédito, nos referimos a la posibilidad de pérdida a consecuencia del incumplimiento del arrendatario. También es conceptualizado como una oportunidad o probabilidad de que se genere un suceso adverso ante una situación económica y financiera, esto de acuerdo a lo señalado por Ledezma y Sánchez (2007), este tipo de sucesos perjudiciales están combinado de alguna u otra manera a la incertidumbre que es generado por una eventualidad futura, dicho acontecimiento que podría suceder puede ocasionar pérdidas (p.79). El riesgo crediticio es totalmente todo lo contrario a la seguridad de crédito, en el que el riesgo se ve incrementado de acuerdo al tiempo que pase. Se debe de tomar en cuenta que la probabilidad de una pérdida que sea causada por cualquier clase de labor se admite en el criterio de riesgo y asegurar dicho riesgo es parte de las estipulaciones del contrato. Es así como hallamos la posibilidad o probabilidad de que los clientes de una entidad o institución financiera promueva una posición que particularmente se identifica por los sucesos estadísticos a mencionar y que se encuentran dentro del marco de legislación y regulación bancaria denominado Basilea II:

- a. Cancela el pago de la deuda en el tiempo que se ha determinado y se encuentra establecido dentro del contrato (cliente apropiado).
- b. No realiza la cancelación del pago de la deuda de acuerdo a lo que se ha determinado y se encuentra establecido dentro del contrato (cliente no apropiado).

#### 1.3.1.5.1. Circunstancias del riesgo crediticio

La gestión por riesgo de crédito, ante una posible y probable pérdida que una entidad financiera o empresa leasing pueda contraer debido al incumplimiento de lo establecido en el contrato, De Lara (2008) nos menciona los siguientes sucesos:

**a. Pérdida esperada:** La pérdida esperada es conceptualizada como aquel cálculo de un nivel promedio de pérdidas de una empresa que se puede suponer racionalmente de acuerdo al ejercicio de la empresa leasing o entidad financiera. La pérdida esperada es el nivel promedio de pérdidas en un transcurso de tiempo determinado, en el que se utiliza habitualmente por un año. Los bancos o cajas son quienes definen el nivel de riesgo de sus clientes (personas individuales o empresas) a través de la calificación de cartera por medio de prototipos sugeridos, en el que se inscriben las causas de riesgos y del mismo modo pueden definir, aclarar y predecir cuales son las probabilidades de no pago y el cálculo de la de la probabilidad de irresponsabilidad e incumplimiento para cada uno mediante las calificaciones (p.43).

**b. Pérdidas inesperadas:** Estas pérdidas son reconocidas también como el capital económico o variación de crédito debido a que mide la variación de las pérdidas que se esperan. Las pérdidas inesperadas, son aquellas claramente que no se esperan o no se tenía previsto que se convertiría en una pérdida, es una pérdida máxima potencial que puede suceder dentro de la cartera de créditos que ha sido otorgada a una persona individual o una empresa, con un nivel de probabilidad del 99%. Es así como las entidades financieras tienen la capacidad suficiente de poseer el capital que pueda respaldar el déficit imprevisto. Los fondos de previsión son aquellos que

tienen propensión a superar históricamente el promedio de las cantidades que son pérdidas registradas en la institución o entidad financiera (p.44).

- a. **Gestión del riesgo:** La gestión de riesgo es la administración en relación a los riesgos en asuntos manuales y políticos que están basados en las pérdidas inesperadas y las pérdidas esperadas, esta gestión busca identificar cómo y cuándo es indispensable cubrir la ejecución de instrumentos financieros que permitan el empleo de los costos de riesgo. Cuyo objetivo es poder reconocer cuales han sido las circunstancias de riesgo latentes con anticipo, es necesario examinar las fuentes, su medida y la manera en la que se hará frente. Del mismo modo se puede manifestar que la gestión de riesgo puede ser cualitativa y cuantitativa. Con la interpretación de Basilea II se configura que las instituciones financieras pueden contar con una gestión de riesgo sistematizado, extenso, eficiente y flexible (p.44).

#### **1.3.1.6. Normatividad**

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2016), es la normatividad quien establece principios para la prestación, información, medición y reconocimiento que se da en relación a los arrendamientos o leasing. Del mismo modo explica que el propósito de esta normatividad es poder respaldar a ambos participantes (arrendador y arrendatario) que pueda suministrar información necesaria y verídica para poder realizar las diferentes transacciones. Esta información esta proveída por una base de datos que es alcanzada a los clientes (usuarios) de los estados financieros, permitiendo de tal manera el análisis del resultado que los leasings encierran sobre el beneficio financiero, los flujos de activo y la situación financiera, todo esto tomando en cuenta a la entidad. Cuando se ejecute la norma, la entidad o empresa leasing inscribe en consideración los términos y condiciones de quienes se contratan y todos aquellos sucesos y circunstancias reproducidas y que sean de relevancia. Una institución financiera puede hacer uso y ejecución de la norma de modo concerniente a los contratos con características y especialidades afines en condiciones semejantes. En el caso de arrendamiento se describe las normativas siguientes:

#### **1.3.1.6.1. Normas aplicadas para leasing**

- a. NIC17:** Esta normativa tiene como objetivo el de establecer entre los arrendadores y arrendatarios las políticas concernientes contables que se permitan contabilizar y declarar la información pertinente de los arrendamientos. La NIC17 es una norma cuya ejecución sirve en los acuerdos comerciales, en la que se debe de desarrollar una transferencia del derecho a utilizar los activos, incluso si es que el locador (arrendador) queda obligado a suministrar los servicios significativos acorde al mantenimiento u operación de los bienes en transacción. Se debe de esclarecer que dicha norma no es aplicable a todos los convenios o acuerdos donde no prevalezca el derecho de transferir algún tipo de activo que pueda ser o no productivo (p.4).
- b. Decreto Legislativo N° 299:** Es un decreto que tiene como propósito determinante de legislar todos los temas y aspectos que abarque el arrendamiento financiero, incluyendo las disposiciones generales con respecto a la materia, en donde se manifiesta que leasing financiero es tomado como un activo fijo y de los cuales se puede depreciar a lo largo del periodo de tiempo establecido en el contrato; así que, el locatario está en la obligación de hacer uso de los bienes siempre y cuando sirvan para actividades empresariales, igualmente para los registros contables que se describirán de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y entre otras modificaciones que se hayan realizado dentro de la ley y las disposiciones, las cuales se ubican en el decreto legislativo N° 915 (p.5).

#### **1.3.2. Situación económica y financiera**

##### **1.3.2.1. Definiciones**

Gitman y Zutter (2012), La situación económica y financiera hace referencia a las actividades que se realizan bajo la orientación y dirección del gerente financiero perteneciente a la empresa, del mismo modo sucede con los aspectos financieros que

son administrados esencialmente por lo gerentes de finanzas de las diversas organizaciones, sea del estado (pública) o también privadas, cuya capacidad sea grande o pequeña, si son creadas con fines lucrativos o sin fines lucrativos (ej. ONG). Dichos gerentes desarrollan tareas financieras variadas, entre ellas se puede nombrar al presupuesto financiero o el plan financiero, que sirven para subvencionar (financiar) las actividades y operaciones que se desarrollan dentro de la organización y que son destinadas recaudar dinero. En los últimos años, se han generado distintas causas que han proporcionado elevar o aumentar la significación y variedad de los trabajos del gerente financiero. Una de las causas más significativas que se pueden reconocer claramente fue en la crisis financiera del 2008, el aumento de la competencia, la expansión del mercado y transformaciones en la tecnología, en el que la intención primordial es maximizar los beneficios como también la de obtener un rendimiento mucho mayor para la organización (p.3).

Robles (2012), Actualmente se busca que una empresa sea lo más rentable posible, sostenible y competitiva; pero, para llegar esto es necesario desarrollar una buena y eficiente administración; así como también, coordinar de manera coherente y ordenada las actividades y labores de trabajo a realizar, de modo que sean efectivos (eficiencia y eficacia) mediante el enlace de una persona a otra, donde se utilicen los recursos disponibles, entre ellos los materiales, financieros, humanos y tecnológicos que posibiliten satisfacer todas las metas y objetivos trazados por la empresa. Los recursos financieros son uno de los más importantes dentro de una empresa ya que dependiendo del uso que se le dé a este recurso radica la probabilidad de acrecentar las inversiones que se realicen en una entidad. La administración financiera nos detalla la manera más adecuada para el uso del dinero; por esto, es muy importante que dentro de la empresa u organización las inversiones se efectúen direccionadas al desarrollo de las operaciones (p.10).

Sustainable Commodity Assistance Network (2014), La administración financiera es un área que tiene bajo su responsabilidad todas las decisiones que competen a las fuentes financieras, la inversión, el control de los costos, manejo de caudal, administración de los activos y maximización de las utilidades. La administración financiera abarca características esenciales, tres de ellas son:

Rentabilidad, que es la capacidad de poder incrementar la utilidad sobre la inversión. Liquidez, es el balance realizado entre las inversiones de largo plazo, mediano plazo y corto plazo, en el que se deben de encontrar disponibles los recursos para poder cumplir responsablemente con las obligaciones financieras inmediatas dentro de la organización. Control de Riesgos, es la probabilidad de que suceda una eventualidad y traiga consigo consecuencias negativas con los objetivos financieros de la empresa. Es a través de las finanzas como se establecen objetivos que permitan apoyar a las organizaciones en el uso acertado del capital, teniendo como base las herramientas financieras que den lugar a una aplicación eficiente de los recursos financieros (p.5).

Muy aparte, tenemos que, la situación económica y financiera denota a la administración financiera como el área encargada de la compra o adquisición de un activo, la financiación y a su vez la administración de activos que tienen por objetivo, así lo afirman Van Horne y Wachowicz (2010); en el que, la toma de decisiones se distribuye en tres: las decisiones por inversión, decisiones de financiamiento y la administración de activos. En la primera decisión hablaremos de la Decisión de inversión, la cual es una de las más importantes entre las tres, debido a su valor, este se inicia con la determinación de la cantidad de activos que sean solicitados por la empresa. Decisión financiera, es la decisión secundaria más importante dentro de una organización, es donde el gerente de finanzas se encuentra responsabilizado sobre los elementos usados en la parte derecha del balance general. La tercera decisión es la Administración de activos, tiene un grado significativo de importancia, en el momento en que ya se puede disponer de los activos y se ha obtenido claramente la financiación respectiva, se pasa a administrar dichos activos del cual se espera un ejercicio eficiente, el encargado de realizar dicha función es el administrador financiero, el cual busca respaldar y asegurar las operaciones realizadas para adquirir los bienes necesarios, gran parte de este compromiso se encuentra en la toma de los activos corrientes sobre los activos fijos, y estos activos fijos sobre la administración de los bienes adquiridos (p.2-3).

Gitman y Zutter (2012), Señalan que las finanzas administrativas son aquellas labores que se encuentra bajo la responsabilidad del cargo del administrador financiero en la organización. También nos menciona que los administradores

financieros se encargan de absolutamente todos los asuntos financieros en cualquier tipo de organización, sin importar cuál es el modo de operación, así sea o no sea financiera, las actividades que realizarán son distintas, pues se encuentran estipuladas en la planificación, participando en la evaluación de los gastos presupuestales, la ampliación de crédito a los clientes y la percepción (recaudación) de capital orientado al financiamiento de las operaciones en la organización. Hoy en día el administrador financiero debe de incluirse en actividades que desarrolle su capacidad profesional y le otorguen la competitividad de emplear estrategias que promuevan ampliación exponencial de la empresa, enriquecer su competitividad dentro del mercado, tomando en cuenta los términos financieros y optimización del beneficio de la empresa (p.3-4).

Según Altuve (1996) citado por Revelo (2012) señalana que la situación económica y financiera se basa en la sutentación de hechos históricos tomando como base la contabilidad, ergo, las cuales son utilizadas para las proyecciones de los diferentes escenarios que puedan sucitar a través de los modelos estadístico, sentido común y simulación. Se recomienda a la administración financiera a relacionarse directamente con otros departamentos pertenecientes a la empresa, para un mejor desarrollo de la planificación, el cual debe ser controlado y analizado en su progreso. De igual forma, la administración financiera con el apoyo de las demás áreas pertenecientes a la organización está en la responsabilidad de apoyar en la toma de decisiones al momento de seleccionar productos, procesos de fabricación, modalidad de comercialización y efectos posteriores a su venta. A parte de ello se busca alcanzar eficientemente fondos low cost, y la maximización de los recursos financieros (p.5).

#### **1.3.2.2. Estados financieros**

Según las especificaciones del Plan Contable General Empresarial (PCGE), estados financieros hace referencia a las cuentas anuales que abastecen de información precisa y necesaria para realizar toma de decisiones asertivas en el ámbito económico y así poder determinar un camino accesible al rendir las cuentas de la empresa sobre los recursos que han sido utilizados, así lo señala Brusca (2010), en que la rendición de cuentas toma gran importancia dentro las operaciones de la

organización; puesto que, los administradores financieros siempre buscarán exponer su trabajo de manera responsable. Se dice que el sistema contable faculta la realización de diversas cuentas anuales, tales como el estado de resultados, el estado de situación financiera, el estado de flujo de efectivo, el estado de liquidación, el estado de patrimonio neto. Dichas cuentas mencionadas se relacionan con los ejercicios presupuestarios. En resumen, los estados financieros son un conjunto de documentos en las que se brinda información oportuna para la organización de acuerdo al ámbito económico que desarrolla, los cuales son entregados periódicamente en fechas que se hallan pre-establecidas (p.146). Los autores Wild, Subrammanyam y Halsey (2007) nos indican que para una buena toma de decisiones dentro de cualquier empresa, sin importar el rubro es que se preste la información requerida (p.177). La cual se subdivide en:

#### **1.3.2.2.1. Clasificación de los estados financieros**

**a. Estado de situación:** Es la base en la que se encuentra el sistema contable, donde los activos son recursos que se encuentran supervisados y controlados por la organización. Este capital proviene de las inversiones donde se desea que los resultados sean producir mayores beneficios en el futuro por medio de las operaciones realizadas. Cuando la empresa espera que sus acciones emprendidas generen mayor rentabilidad, debe de tomar en cuenta que necesita de un financiamiento para realizarlo. Cuando hablamos de pasivos en una empresa nos referimos a los recursos que han sido adquiridos a través de terceros, lo cual se convertirá en una obligación de la empresa. A comparación del patrimonio que es un grupo que se encuentra constituido por el capital en inversión, las utilidades retenidas y acumuladas. El lado derecho del ejercicio, *pasivo*, simboliza y representa la fuente de donde surgen los fondos; el cual puede ser capital de los accionistas o del acreedor, como también pueden haber sido reproducidos de manera interna; y en la parte izquierda del ejercicio se encuentra los *activos*, que es la representación directa del uso de los fondos (p.179). Como el que se representa a continuación:

$$\textbf{Activos} = \textbf{Pasivos} + \textbf{Patrimonio}$$



**b. Estado de resultados:** Es el responsable de medir el nivel de desempeño financiero dentro de una organización durante el periodo de tiempo que se realice el balance; lo que en resumen nos quiere explicar que, es la presentación a través de documentos acerca de las tareas de operaciones realizadas en la empresa. Es el estado de resultados quien se encarga de proveer todas las especificaciones en materia de ingresos, egresos, beneficios y pérdidas durante un periodo de tiempo determinado. Las empresas tienen la finalidad de generar e incrementar las utilidades y que estas se vean evidenciadas en el rendimiento sobre el capital aportado, lo que a su vez es la rentabilidad de la empresa, gracias a las partidas declaratorias se pueden especificar como las utilidades se pueden determinar. Los estados de resultados permiten de la misma manera especificar cuáles son los indicadores para realizar la medición el cual va a determinar la utilidad bruta, tomando en cuenta que este radica entre la diferencia de las ventas y el costo de ventas; las utilidades de operaciones, son las ventas menos el total de costos, más los gastos de operación, las utilidades antes de impuestos, son aquellos que simbolizan las utilidades obtenidas durante las operaciones realizadas antes de gravar el impuesto a la renta; utilidades de las operaciones continuas, son ingresos continuos que se dan después de haber aplicado los impuestos e intereses. Según lo que se especifica en el principio de acumulación de la contabilidad, los ingresos son registrados siempre y cuando la empresa venda o preste los bienes o servicios que posee, sin tomar en cuenta el tiempo en que estos serán cancelados, así mismo se registran los gastos, sin considerar el periodo o tiempo en el que se va a amortizar (p.180).

#### **1.3.2.3. Razones financieras**

Van Horne y Wachowicz (2010), nos indican que las razones financieras comúnmente son usadas en dos maneras: una de ellas sintetiza alguna característica esencial de la condición financiera en la que se encuentre la organización una vez que se ha realizado el estado del balance general; y la segunda modalidad sintetiza algunas características del desempeño de la empresa en un periodo de curso

establecido, en el que mayormente es comprendido durante un año, este se desarrolla tomando como base el estado de ganancias y pérdidas, como también el estado de resultados, donde se produce el contraste o comparación de un elemento de flujo de un estado con otro elemento de flujo perteneciente al mismo estado. La causa de análisis que se da en el estado de resultados como en el balance general, busca diferenciar un elemento de flujo que pertenezca al estado de resultados en el numerador acompañado bajo el elemento de acción del estado de situación financiera como denominador. Una de las razones por el que se compara un flujo con una acción es que trata de buscar una representación real de tiempo (actual) de una variable en un periodo donde se suscita el flujo en cuestión (p.138).

Una vez aclarado lo principal, los indicadores para medir los estados financieros se muestran a continuación:

**a. Liquidez:** Es la que nos señala cual es la capacidad que tiene la empresa ante sus obligaciones y compromisos financieros (de pago). Este tipo de capacidad se debe de conservar a lo largo del tiempo, la liquidez es un aspecto que puede ser ejecutado en varios plazos, uno de los más decisivos es cuando se tiene que atender los gastos inmediatos de la organización. Existen formas de analizar y examinar la liquidez en el transcurso del tiempo dentro de la empresa, para los cuales necesario hacer uso de las ratios:

*Liquidez corriente.* Esta ratio tiene el propósito fundamental de identificar cual es la capacidad financiera de una organización ante la responsabilidad de cumplimiento de los pasivos y deudas que se han generado en el corto plazo.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Prueba ácida.* Esta ratio es la que tiene mayores requerimientos y exigencias, esto se da cuando los inventarios del activo corriente se incluyen. Es una prueba que ayuda a complementarse con la liquidez corriente, en el instante que se está realizando el análisis de liquidez.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**b. Endeudamiento:** Tiene la capacidad de medir cuanto es la disponibilidad de una empresa para hacerse cargo de las responsabilidades y obligaciones en un largo plazo, esto a diferencia de la liquidez corriente. De la misma manera nos señala el grado de compromiso que existe dentro de la empresa en relación al uso de dinero obtenido por prestaciones ante terceros (p.140). Aquí se exponen las demás ratios:

*Razón entre deuda y capital.* Esta ratio se obtiene mediante un cálculo que divide la deuda total de la organización incluyendo también a los pasivos corrientes, entre el capital obtenido de todos los accionistas. Cuyo resultado demuestra el porcentaje entre la deuda y el capital generado, cuando el nivel de porcentaje sea cada vez menos, el nivel de financiación de la organización será mucho más.

$$\text{Deuda y capital} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Capital de accionistas}}$$

*Razón entre deuda y activos totales.* Esta ratio al igual que la ratio precedente tiene como objetivo demostrar cual es el porcentaje generado por los activos de la organización a través de la financiación mediante deuda.

$$\text{Deuda y activos totales} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Activos totales}}$$

**c. Rentabilidad:** Estas ratios se muestran de dos tipos, la primera ratio nos demuestra la utilidad producto de las ventas; y la segunda ratio, nos demuestra la relación existente entre la rentabilidad y la inversión. La suma de estas dos ratios, representan la efectividad totalitaria de la empresa (p.157).

*Rentabilidad en relación a las ventas.* Esta ratio representa cual es la ganancia que se obtiene de la organización en cuestión a las ventas, después de haber realizado la deducción en costo de producción.

$$\text{R. sobre ventas} = \frac{\text{Ventas brutas}}{\text{Ventas netas}}$$

*Rentabilidad en relación con la inversión (ROI).* Esta ratio muestra cual es la ganancia obtenida por la organización o empresa tomando en cuenta la

inversión que se ha realizado. Esta ratio se aplica para poder medir el beneficio de la empresa en términos financieros.

$$ROI = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

*Rentabilidad en relación con la inversión y el enfoque Du Pont.* Es la alteración que se puede generar en la utilidad sobre la inversión, esta relación tiene como objetivo de comprender el rendimiento sobre la inversión de la organización.

$$Du\ Pont = \frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

*Rentabilidad sobre el capital (ROE).* Esta ratio permite cuantificar el nivel de desempeño obtenido dentro de la empresa, en el que se busca diferenciar las utilidades generadas después de gravar la deducción de impuestos (menos los impuestos de acciones preferenciales), sobre el capital de los accionistas que han realizado su inversión.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

*Rentabilidad sobre los activos (ROA).* Esta ratio da lugar a la medición del rendimiento obtenido en una empresa por cada unidad monetaria que ha sido invertida en una actividad realizada dentro de la organización.

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

## **1.4. Formulación del problema**

### **1.4.1. Problema General.**

¿De qué manera el leasing impacta en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016?

### **1.4.2. Problema Específico.**

¿De qué manera leasing incide en la liquidez de la empresa Transcord SRL, 2016?

¿En qué medida el leasing influye en el endeudamiento de la empresa Transcord SRL, 2016?

¿Cómo el leasing incide en la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016?

### **1.5. Justificación del estudio**

La justificación se orienta desde una óptica teórica, ya que por su desarrollo permitió la mejora de la situación económica y financiera de la empresa objeto de estudio Transcord SRL, el cual mediante el arrendamiento financiero o leasing el cual constituye para la compañía una nueva modalidad para financiarse y así obtener el potencial para adquirir capital de trabajo que anteriormente no llegó a ser usada. La cual en base a literatura abordada de diferentes autores sintetizan todo el proceso relacionado al leasing, y como su aplicación orienta a la empresa a mejorar sus índices financieros y sobretodo gozar de los beneficios fiscales que otorga esta figura financiera.

La investigación se justifica desde un panorama metodológico, puesto que para su desarrollo se fundamentó en el método científico, asimismo se requirió emplear de las técnicas de investigación, así como los instrumentos tales como el cuestionario de preguntas, ya que permitió recolectar información de primera mano y verídica sobre las variables en estudio, y de esta manera poder contrastar la hipótesis planteada desde un inicio en que se realizó el estudio.

La investigación cuenta con una justificación social, ya que se describió las características, así como el nivel de conocimiento que tiene la empresa Transcord SRL acerca del arrendamiento financiero o leasing, ya que juntos a las características de su situación económica y financiera en la actualidad. Por ahora dicho conocimiento empleado para la formulación de estrategias pertinentes que prueben los beneficios que otorgan el arrendamiento financiero o leasing, y como ello puede otorgar un mejor panorama a la empresa en relación a su situación económica y financiera.

## **1.6. Hipótesis**

### **1.6.1. Hipótesis General**

El uso de leasing impacta positivamente en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016 significativamente.

### **1.6.2. Hipótesis Específico**

El leasing incide positivamente en la liquidez de la empresa Transcord SRL, 2016.

El leasing influye directamente en el endeudamiento de la empresa Transcord SRL, 2016.

El leasing incide directamente en la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016.

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1. Objetivo General**

Determinar el impacto del leasing en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016.

### **1.7.2. Objetivos Específicos**

Determinar la incidencia entre el leasing y la liquidez de la empresa Transcord SRL, 2016.

Indicar la incidencia entre el leasing y el endeudamiento de la empresa Transcord SRL, 2016.

Determinar la incidencia entre el leasing y la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016.

## **CAPÍTULO II**



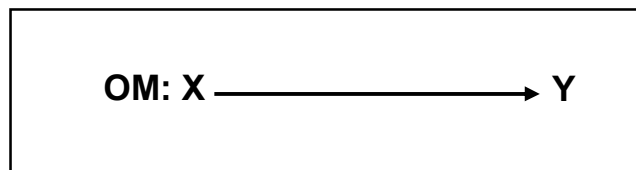
## II. MÉTODO

### 2.1. Diseño de investigación

El estudio es de tipo no experimental, descriptivo, correlacional-causal.

El estudio se encontró enmarcado en un diseño no experimental, puesto que Hernández, Fernández y Baptista (2014) manifiestan que el diseño de investigación se considera no experimental puesto que las variables no fueron deliberadas durante el desarrollo de la investigación (p.92).

Asimismo, según lo propuesto según Hernández, Fernández y Baptista (2014) es transversal ya que la recopilación de datos se produjo en un solo tiempo, su finalidad es poder hacer una descripción acerca de las variables de estudio, y luego analizar el grado de incidencia en un solo tiempo determinado, ya que se recolectaran datos en un solo momento, y correlacional-causal, dado que se busca explicar la relación causa-efecto entre la aplicación del leasing y su efecto en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016 (p.99). El cual el diseño tiene el siguiente esquema:



**Fuente.** *Diseño correlacional-causal.  
Hernández, Fernández y Baptista (2014).  
Metodología de la investigación.*

M: Muestra

X: Leasing (Causa)

Y: Situación económica y financiera (Efecto)

## **2.2. Variables, operacionalización**

### **2.2.1. Variable independiente**

Leasing: Ferruz y López (2013) es aquel contrato sobre el financiamiento para poder tener la tenencia de un activo tanto en el medio como el largo plazo por medio de un intermediario financiero.

### **2.2.2. Variable dependiente**

Situación económica y financiera: Van Horne y Wachowicz (2010) se refiere al conjunto de bienes que integran el patrimonio de una organización, así como al efectivo dispuesto en el inmediato; la cual constituye las finanzas operativas y no operativas.

## CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN

“Leasing y su impacto en la situación económica y financiera de la empresa transcord srl, 2016”

| VARIABLES                                                      | DEFINICIÓN CONCEPTUAL                                                                                                                                               | DEFINICIÓN OPERACIONAL                                                                                                                                                              | DIMENSIONES               | INDICADORES                   | ESCALA  |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------|
| Independiente:<br>LEASING O<br>ARRENDAMIE<br>NTO<br>FINANCIERO | Ferruz y López (2013) es el contrato de financiamiento sobre la tenencia de un activo productivo en el medio y largo plazo a través de un intermediario financiero. | El leasing se medirá mediante los requisitos que la empresa requiere para acceder al arrendamiento.                                                                                 | Apalancamiento financiero | Rendimiento                   | Nominal |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Fondos propios                |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Interés                       |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     | Riesgo crediticio         | Pérdida esperada              |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Pérdida inesperada            |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Gestión de riesgo             |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     | Normatividad              | NIC 17                        |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Decreto Legislativo N°299     |         |
| Dependiente:<br>SITUACIÓN<br>ECONÓMICA Y<br>FINANCIERA         | Van Horne y Wachowicz (2010) e se refiere al conjunto de bienes que integran el patrimonio de una organización, así como al efectivo dispuesto en el inmediato.     | La situación económica y financiera se medirá en base a los estados financieros de la empresa mediante los ratios los cuales permitirán conocer la situación actual de la compañía. | Liquidez                  | Razón corriente               | Razón   |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Prueba ácida                  |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Prueba defensiva              |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     | Endeudamiento             | Deuda y capital               |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Deuda y activos totales       |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     | Rentabilidad              | Rentabilidad sobre ventas     |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Rentabilidad sobre inversión  |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Rentabilidad sobre patrimonio |         |
|                                                                |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                     |                           | Rentabilidad sobre activos    |         |

## **2.3. Población y muestra**

### **2.3.1. Población**

La población a investigar está constituida por los trabajadores de la empresa Transcord SRL, 2016.

### **2.3.2. Muestra**

La muestra de estudio estuvo conformada por una proporción de trabajadores de la empresa, la cual está consignada por 20 trabajadores, siendo este un muestreo no probabilístico.

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

### **2.4.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Para la recolección normal de datos, se utilizó la técnica de la encuesta por medio del cuestionario como instrumento, para registrar dicha información se hizo uso del cuestionario de preguntas los cuales estuvo conformada por 30 ítems, de los cuales lo constituyen cinco alternativas de respuestas para la valoración del instrumento, y que estas pueden ser identificadas en el mismo, bajo una escala de tipo Likert de la siguiente manera:

a) Totalmente en desacuerdo, b) Desacuerdo, c) Indiferente, d) De acuerdo y e) Totalmente de acuerdo. Las mismas son preguntas cerradas y con una ponderación de 1 a 5.

### **2.4.2. Validez del instrumento y confiabilidad**

La para validación del instrumento se realizó en base a la prueba de juicio de expertos, quienes valoraron la capacidad que tiene el cuestionario para obtener los objetivos trazados en el campo donde fue aplicado dicho instrumento; por otro lado, para la confiabilidad se empleó la prueba de Alfa de Cronbach, según lo manifiesta Gonzáles y Pasmíño (2015) donde se ha propuesto que alfa puede verse como la correlación esperada de dos pruebas que miden la misma construcción. Al utilizar esta definición, se asume implícitamente que la correlación media de un conjunto de elementos es una estimación exacta de la correlación media de todos los elementos

que pertenecen a un cierto constructo. Una regla comúnmente aceptada para describir la consistencia interna usando alfa de Cronbach es la siguiente, aunque un mayor número de elementos en la prueba puede inflar artificialmente el valor de alfa y una muestra con un rango estrecho puede desinflarla, por lo que esta regla debe utilizarse con precaución (p.64).

Para la aplicación de la prueba de alfa de cronbach se empleó una muestra representativa de 20 trabajadores, a fin de determinar la consistencia interna del instrumento.

| <b>Estadísticas de fiabilidad</b> |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Alfa de Cronbach                  | N de elementos |
| ,673                              | 30             |

Por consiguiente, para la presente investigación se determinó una fiabilidad de 0.673 para el instrumento de recolección de datos, que según la escala de Cronbach es considerada como aceptable.

## **2.5. Métodos de análisis de datos**

Para el análisis de los datos se empleó el método deductivo, el cual se analiza la información desde un ámbito general, a un escenario particular, asimismo se empleó la estadística inferencial, donde se plasmaron tablas y gráficos de frecuencias el cual detalla los resultados de la información el cual fue tabulado bajo el software estadístico SPSS en su versión 24.

## **2.6. Aspectos éticos**

Tal y como lo dispone la universidad, y conforme a su naturaleza del estudio de los aspectos éticos que deben ser considerados para la presente investigación se tiene los siguientes:

Manejo veraz de las fuentes de consulta, esta guarda referencia con las citas tanto textuales como las no textuales, estas deben saber diferenciarse de las

aportaciones que realiza un autor sobre otro, considerando las ideas propias del autor sin modificación alguna.

La claridad de los objetivos de la investigación, donde se quiere dar a conocer los objetivos planteados dentro de la investigación, esto no han sido manipulados y promueve la conveniencia personal.

La transparencia de los datos, esto busca cuidar que los hechos no sean confundidos con las interpretaciones personales dentro del estudio, donde los alcances de la investigación.

### **CAPÍTULO III**

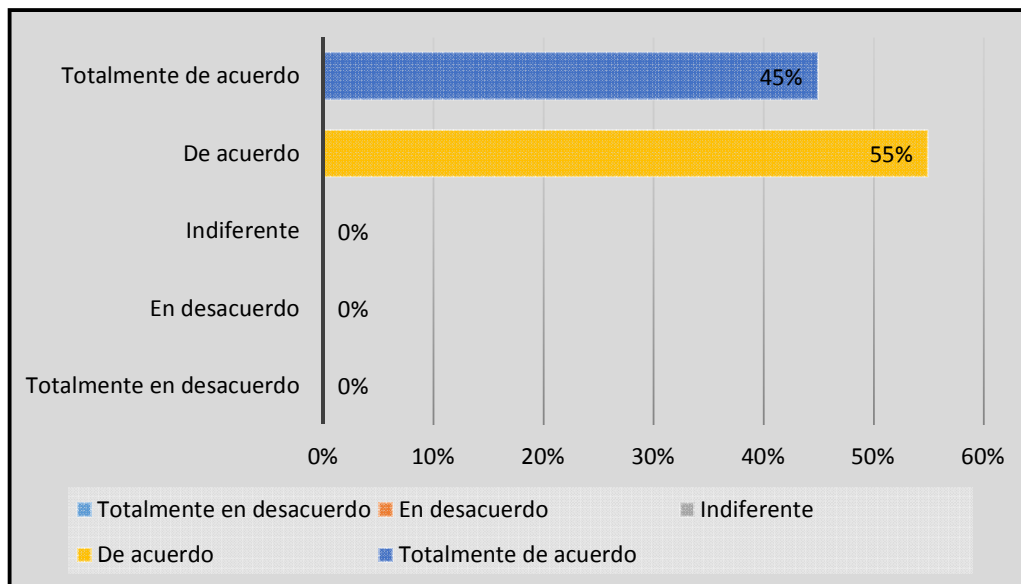
### III. RESULTADOS

#### 3.1. Análisis descriptivo

##### LEASING

**Tabla 1.** *El uso de leasing generará un rendimiento adecuado para la empresa*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 11         | 55,0       | 55,0              | 55,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 9          | 45,0       | 45,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |



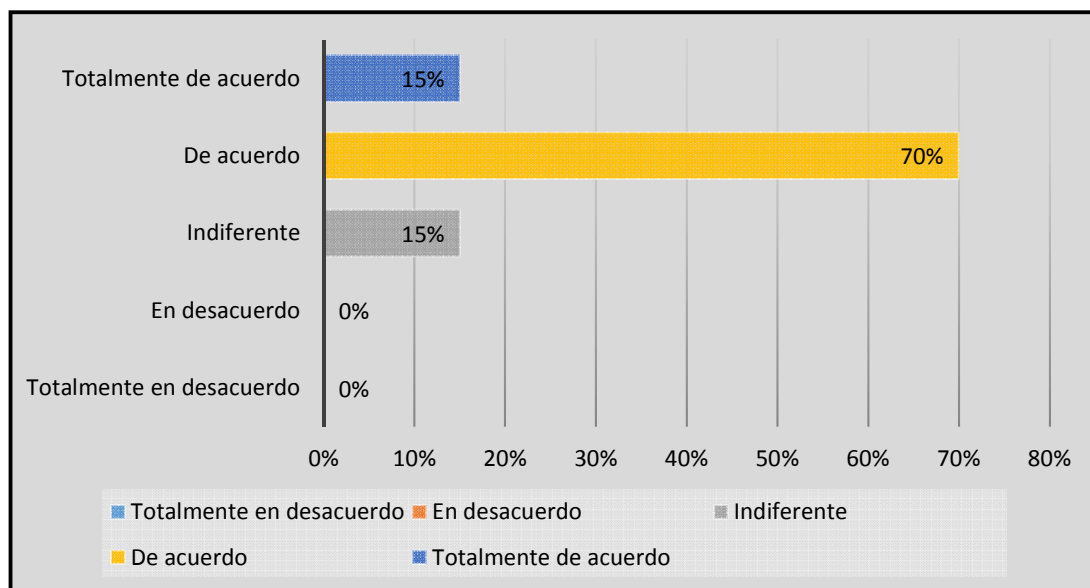
*Figura 1.* El uso de leasing generará un rendimiento adecuado para la empresa

De acuerdo a la tabla 1 y figura 1, el 55% de los encuestados indican estar de acuerdo con que el uso de leasing generará un rendimiento adecuado para la empresa, esto es reforzado con el 45% de los trabajadores que están totalmente de acuerdo con el enunciado.



**Tabla 2.** La empresa hace uso del apalancamiento financiero para tomar sus decisiones

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Indiferente           | 3          | 15,0       | 15,0              | 15,0                 |
|        | De acuerdo            | 14         | 70,0       | 70,0              | 85,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 3          | 15,0       | 15,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

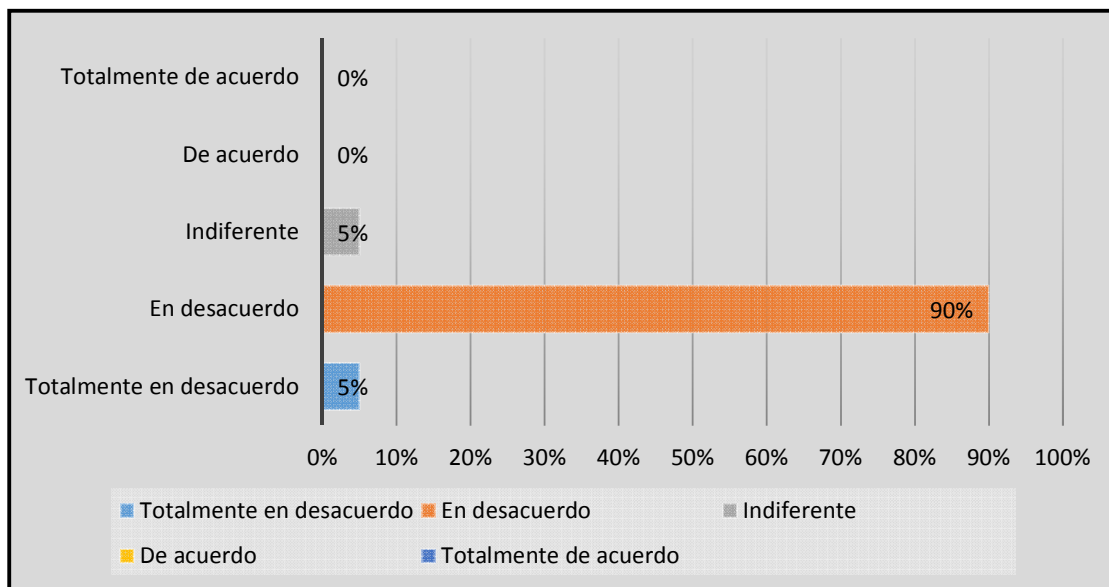


**Figura 2.** La empresa hace uso del apalancamiento financiero para tomar sus decisiones

De acuerdo a la tabla 2 y figura 2, el 70% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa hace uso del apalancamiento financiero para tomar sus decisiones, esto es corroborado por el 15% de los trabajadores que se encuentran totalmente de acuerdo. Por otro lado, el 15% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 3.** *Considera usted que el uso de los fondos propios para la compra de unidades que necesita la empresa es adecuado*

|        |                          | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Totalmente en desacuerdo | 1          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
|        | En desacuerdo            | 18         | 90,0       | 90,0              | 95,0                 |
|        | Indiferente              | 1          | 5,0        | 5,0               | 100,0                |
|        | Total                    | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

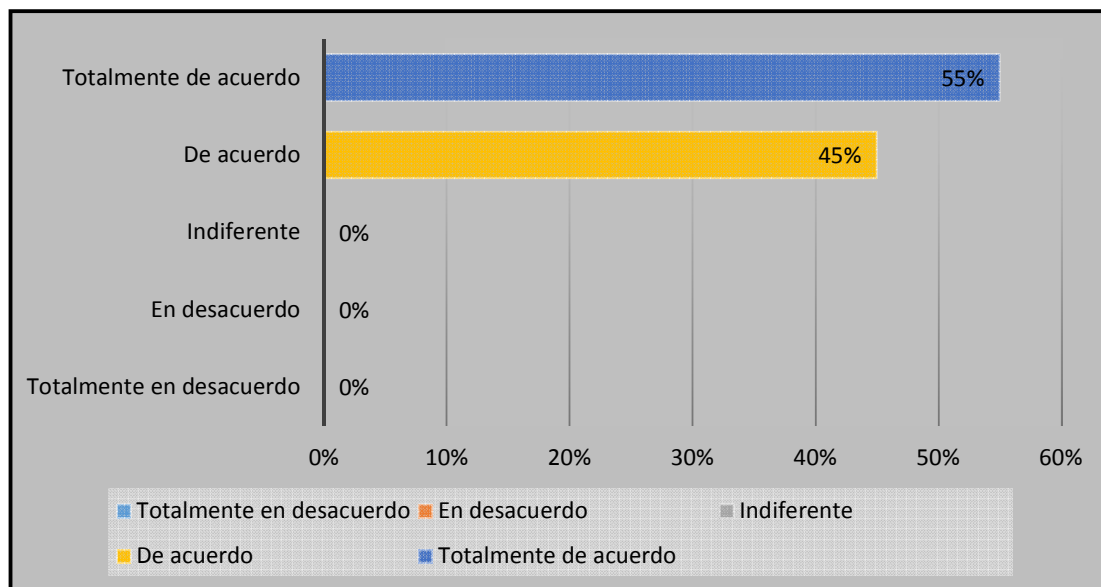


**Figura 3.** *Considera usted que el uso de los fondos propios para la compra de unidades que necesita la empresa es adecuado*

De acuerdo a la tabla 3 y figura 3, el 90% de los encuestados menciona estar en desacuerdo con que es adecuado que la empresa use los fondos propios para la compra de unidades que necesita la empresa, esto es corroborado por el 5% de los trabajadores que se encuentran totalmente en desacuerdo. Por otro lado, el 5% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 4.** *Considera usted que el manejo de leasing permitirá un incremento en la rentabilidad de la empresa*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 9          | 45,0       | 45,0              | 45,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 11         | 55,0       | 55,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

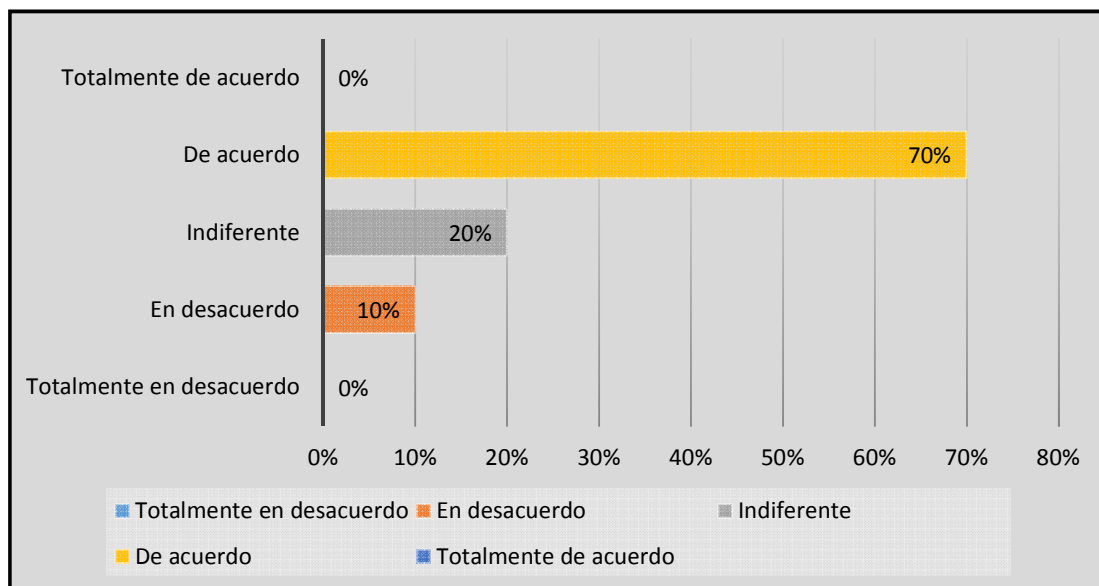


**Figura 4.** *Considera usted que el manejo de leasing permitirá un incremento en la rentabilidad de la empresa*

De acuerdo a la tabla 4 y figura 4, el 55% de los encuestados menciona estar totalmente de acuerdo con que es adecuado que el manejo de leasing permitirá un incremento en la rentabilidad de la empresa, esto es corroborado por el 45% de los trabajadores que se encuentran de acuerdo en relación al enunciado.

**Tabla 5.** *Considera usted que el interés aceptado por el mecanismo de leasing puede ser adecuado para la empresa*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 2          | 10,0       | 10,0              | 10,0                 |
|        | Indiferente   | 4          | 20,0       | 20,0              | 30,0                 |
|        | De acuerdo    | 14         | 70,0       | 70,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

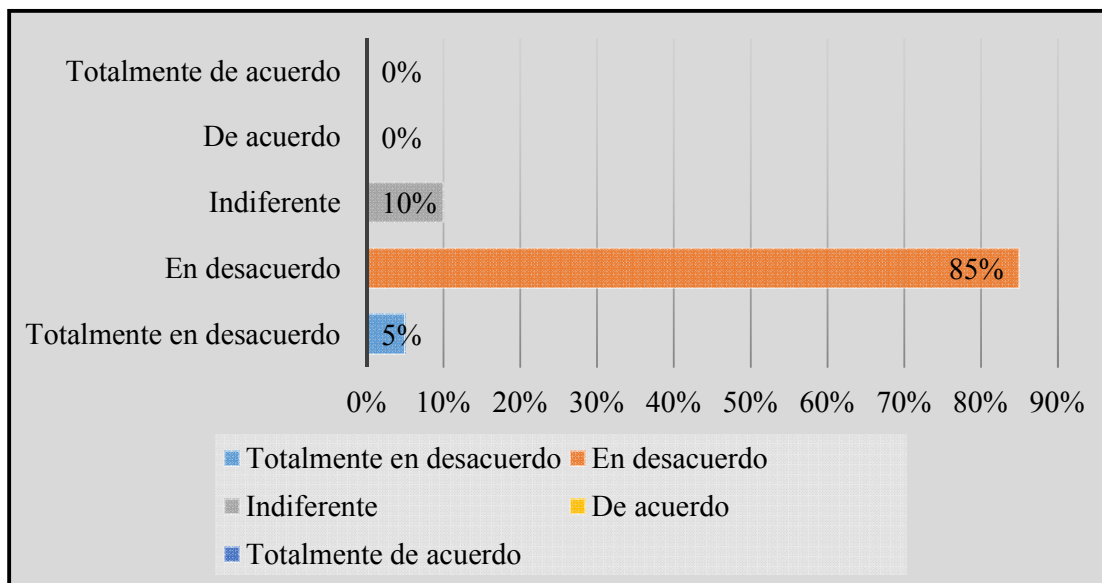


**Figura 5.** *Considera usted que el interés aceptado por el mecanismo de leasing puede ser adecuado para la empresa*

De acuerdo a la tabla 5 y figura 5, el 70% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que es adecuado que el interés aceptado por el mecanismo de leasing puede ser adecuado para la empresa. Por otro lado, el 20% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 10% se mostró en desacuerdo, y considera que el interés aceptado por el mecanismo de leasing no es adecuado para la empresa.

**Tabla 6.** *Usted considera que el leasing genera beneficios tributarios para la empresa*

|        |                          | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Totalmente en desacuerdo | 1          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
|        | En desacuerdo            | 17         | 85,0       | 85,0              | 90,0                 |
|        | Indiferente              | 2          | 10,0       | 10,0              | 100,0                |
|        | Total                    | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

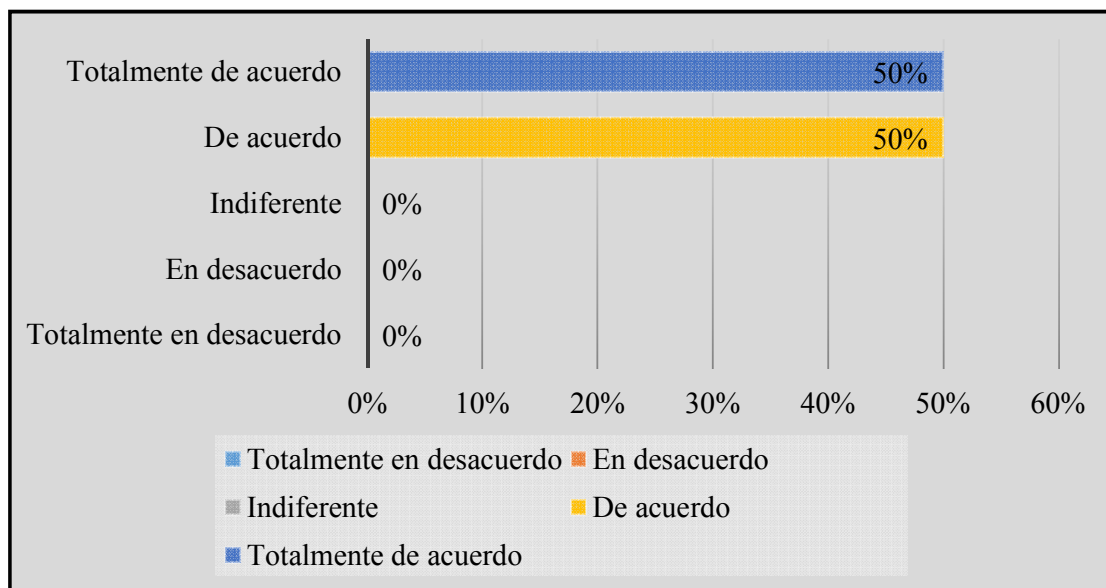


**Figura 6.** *Usted considera que el leasing genera beneficios tributarios para la empresa*

De acuerdo a la tabla 6 y figura 6, el 85% de los encuestados menciona estar en desacuerdo con que el leasing genera beneficios tributarios para la empresa, esto es corroborado por el 5% de los trabajadores que se encuentran totalmente en desacuerdo. Por otro lado, solo el 10% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 7.** *Considera usted que la empresa se verá beneficiado como cliente apropiado a través del leasing*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 10         | 50,0       | 50,0              | 50,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 10         | 50,0       | 50,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

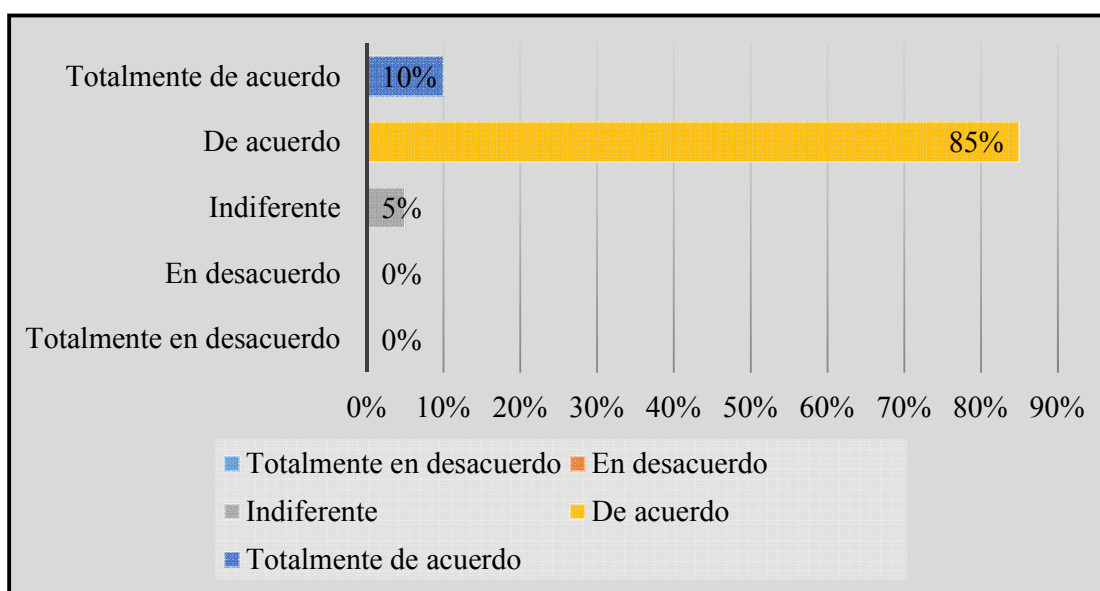


**Figura 7.** *Considera usted que la empresa se verá beneficiado como cliente apropiado a través del leasing*

De acuerdo a la tabla 7 y figura 7, el 50% de los encuestados menciona estar totalmente de acuerdo con que la empresa se verá beneficiado como cliente apropiado a través del leasing, esto es corroborado por la mitad de los trabajadores que se encuentran de acuerdo en relación al enunciado.

**Tabla 8.** Considera la posibilidad de que la empresa cuente con solvencia para hacer frente a la amortización de crédito bancario

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Indiferente           | 1          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
|        | De acuerdo            | 17         | 85,0       | 85,0              | 90,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 2          | 10,0       | 10,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

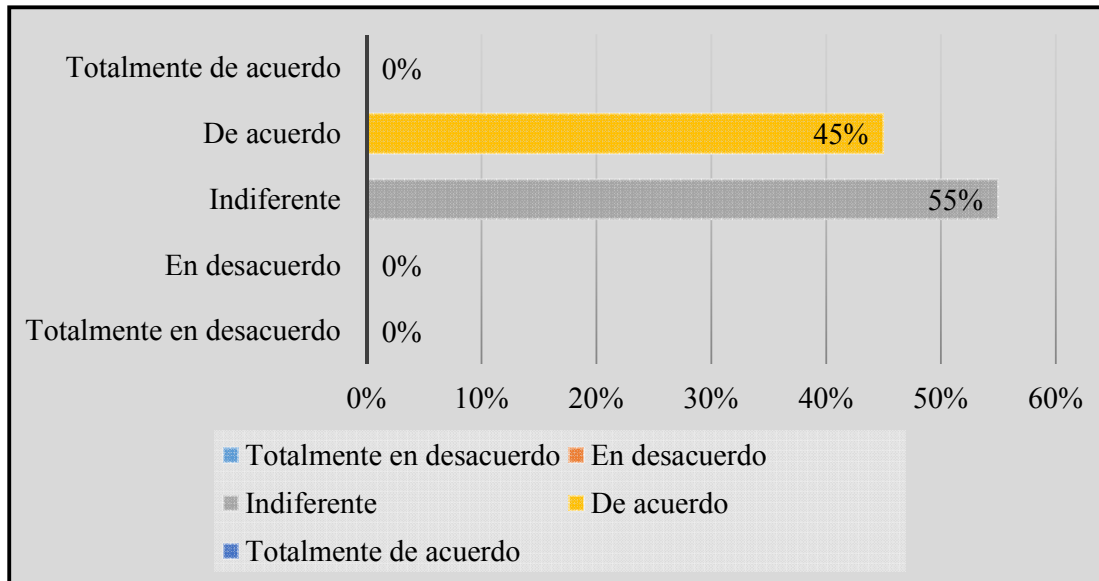


**Figura 8.** Considera la posibilidad de que la empresa cuente con solvencia para hacer frente a la amortización de crédito bancario

De acuerdo a la tabla 8 y figura 8, el 85% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que es adecuado que la exista la posibilidad de que la empresa cuente con solvencia para hacer frente a la amortización de crédito bancario, esto es corroborado por el 10% de los trabajadores que se encuentran totalmente de acuerdo. Por otro lado, el 5% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 9.** *Considera usted apropiado la gestión de riesgo que se plantea a raíz del mecanismo de leasing para la empresa*

|        |             | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Indiferente | 11         | 55,0       | 55,0              | 55,0                 |
|        | De acuerdo  | 9          | 45,0       | 45,0              | 100,0                |
|        | Total       | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |



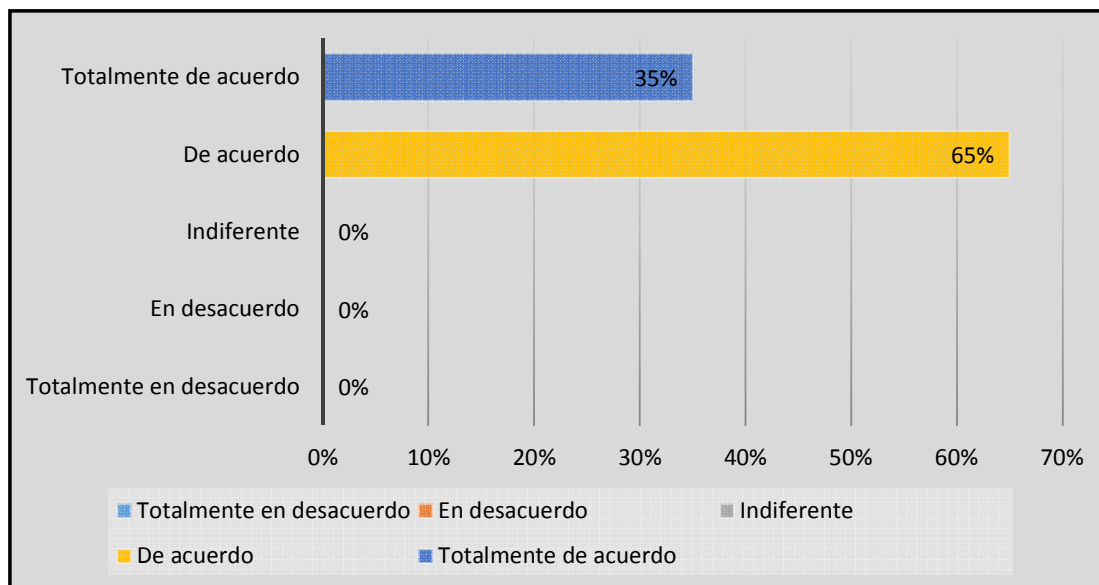
**Figura 9.** *Considera usted apropiado la gestión de riesgo que se plantea a raíz del mecanismo de leasing para la empresa*

De acuerdo a la tabla 9 y figura 9, el 45% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que es apropiado la gestión de riesgo que se plantea a raíz del mecanismo de leasing para la empresa. Por otro lado, el 55% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.



**Tabla 10.** *Considera apropiado para la empresa poder afrontar la deuda de leasing a razón que solo lograron la utilidad de S/. 535,686 en utilidad neta para el periodo 2015*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 13         | 65,0       | 65,0              | 65,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 7          | 35,0       | 35,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

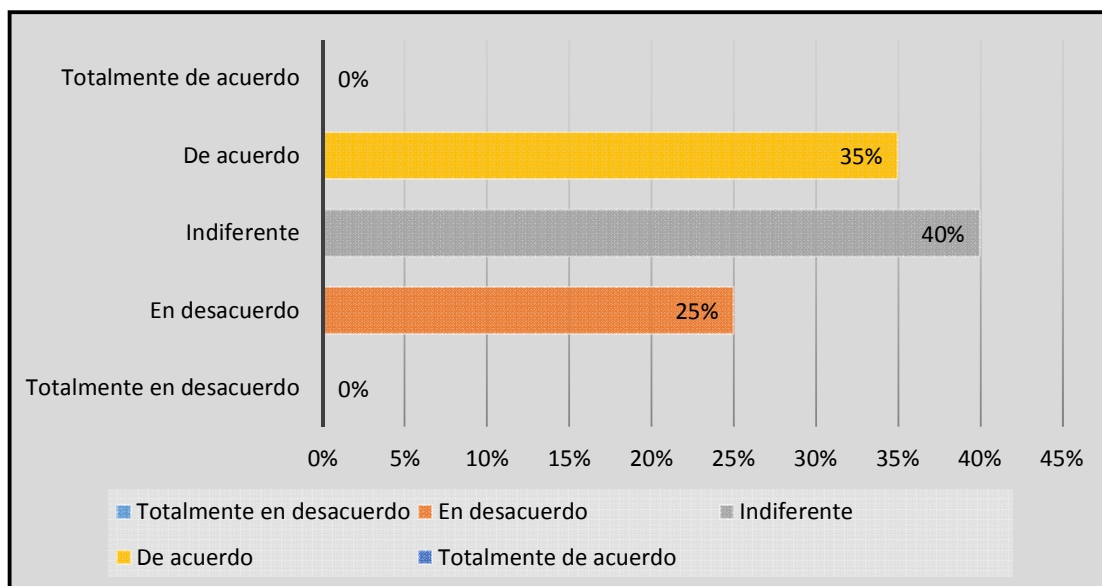


**Figura 10.** *Considera apropiado para la empresa poder afrontar la deuda de leasing a razón que solo lograron la utilidad de S/. 535,686 en utilidad neta para el periodo 2015*

De acuerdo a la tabla 10 y figura 10, el 65% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que es apropiado para la empresa poder afrontar la deuda de leasing a razón que solo lograron la utilidad de S/. 535,686 en utilidad neta para el periodo 2015, esto es corroborado por el 35% de los trabajadores que se encuentran totalmente de acuerdo en relación al enunciado.

**Tabla 11.** *Usted cree que las tasas de interés utilizadas en su fuente de financiamiento son competitivas*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 5          | 25,0       | 25,0              | 25,0                 |
|        | Indiferente   | 8          | 40,0       | 40,0              | 65,0                 |
|        | De acuerdo    | 7          | 35,0       | 35,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

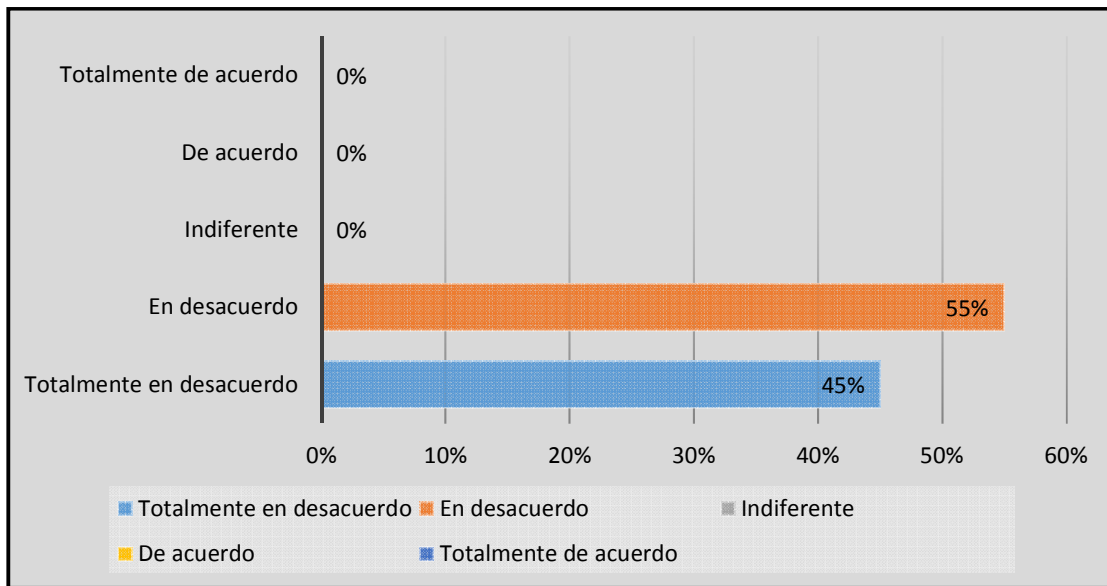


**Figura 11.** *Usted cree que las tasas de interés utilizadas en su fuente de financiamiento son competitivas*

De acuerdo a la tabla 11 y figura 11, el 35% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que las tasas de interés utilizadas en su fuente de financiamiento son competitivas. Por otro lado, el 40% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 25% se mostró en desacuerdo, y considera que las tasas de interés no son competitivas en su fuente de financiamiento.

**Tabla 12.** *Considera usted que se tiene información acerca de las normas relacionadas con el leasing*

|        |                          | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Totalmente en desacuerdo | 9          | 45,0       | 45,0              | 45,0                 |
|        | En desacuerdo            | 11         | 55,0       | 55,0              | 100,0                |
|        | Total                    | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

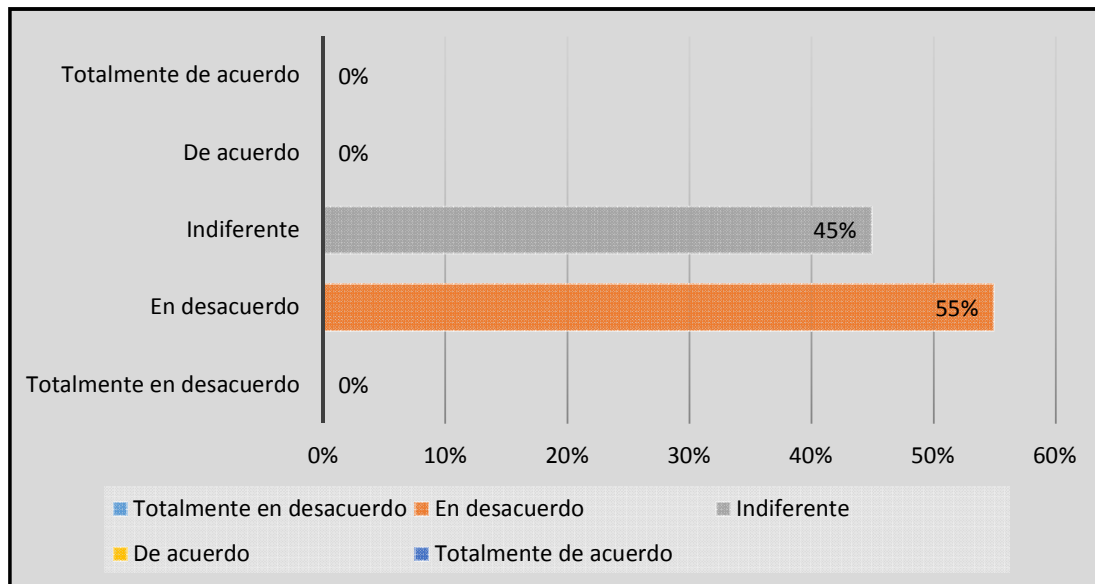


**Figura 12.** *Considera usted que se tiene información acerca de las normas relacionadas con el leasing*

De acuerdo a la tabla 12 y figura 12, el 55% de los encuestados menciona estar en desacuerdo con que se tiene información acerca de las normas relacionadas con el leasing, esto es corroborado por el 45% de los trabajadores que se encuentran totalmente en desacuerdo en relación al enunciado.

**Tabla 13.** *Considera usted que la empresa tiene conocimiento acerca de que la modalidad de leasing y la forma como constituye el banco la transacción*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 11         | 55,0       | 55,0              | 55,0                 |
|        | Indiferente   | 9          | 45,0       | 45,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

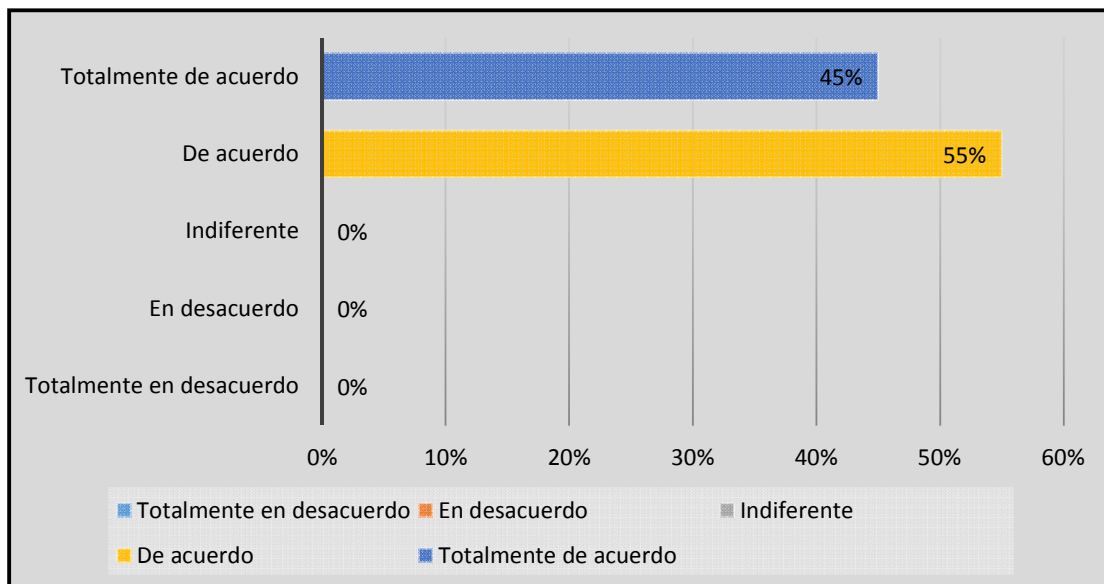


**Figura 13.** *Considera usted que la empresa tiene conocimiento acerca de que la modalidad de leasing y la forma como constituye el banco la transacción*

De acuerdo a la tabla 13 y figura 13, el 55% de los encuestados menciona estar en desacuerdo con que la empresa tiene conocimiento acerca de que la modalidad de leasing y la forma como constituye el banco la transacción. Por otro lado, el 45% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 14.** *Considera usted que los aspectos legales relacionados al leasing están enmarcados apropiadamente para beneficio de la empresa*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 11         | 55,0       | 55,0              | 55,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 9          | 45,0       | 45,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

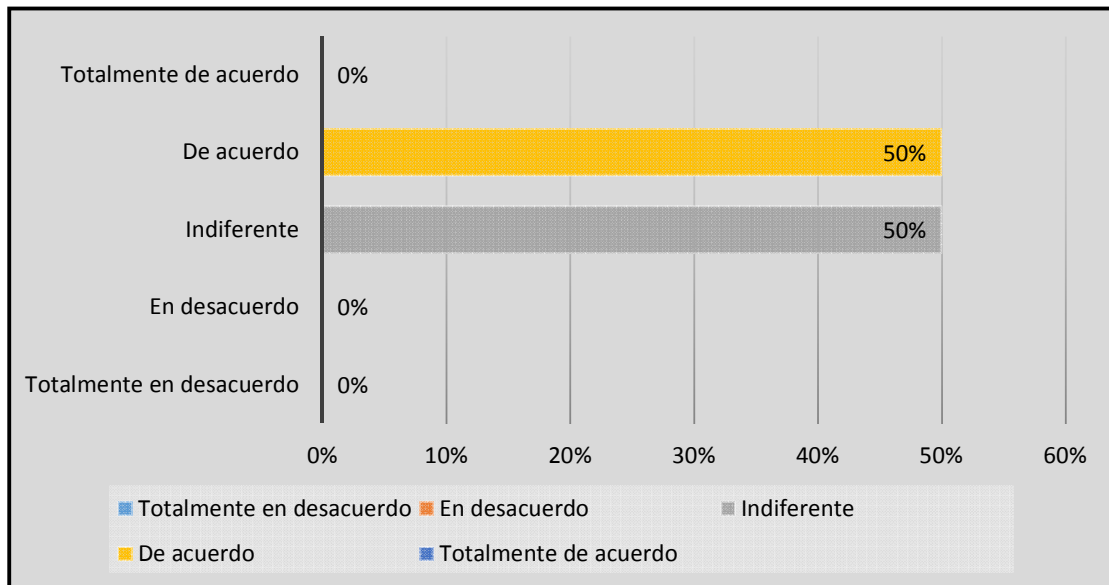


**Figura 14.** *Considera usted que los aspectos legales relacionados al leasing están enmarcados apropiadamente para beneficio de la empresa*

De acuerdo a la tabla 14 y figura 14, el 55% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que los aspectos legales relacionados al leasing están enmarcados apropiadamente para beneficio de la empresa, esto es corroborado por el 45% de los trabajadores que se encuentran totalmente de acuerdo en relación al enunciado.

**Tabla 15.** *Considera usted adecuado que el mecanismo financieros leasing desempeñe garantías sobre otros activos de la empresa*

|        |             | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Indiferente | 10         | 50,0       | 50,0              | 50,0                 |
|        | De acuerdo  | 10         | 50,0       | 50,0              | 100,0                |
|        | Total       | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |



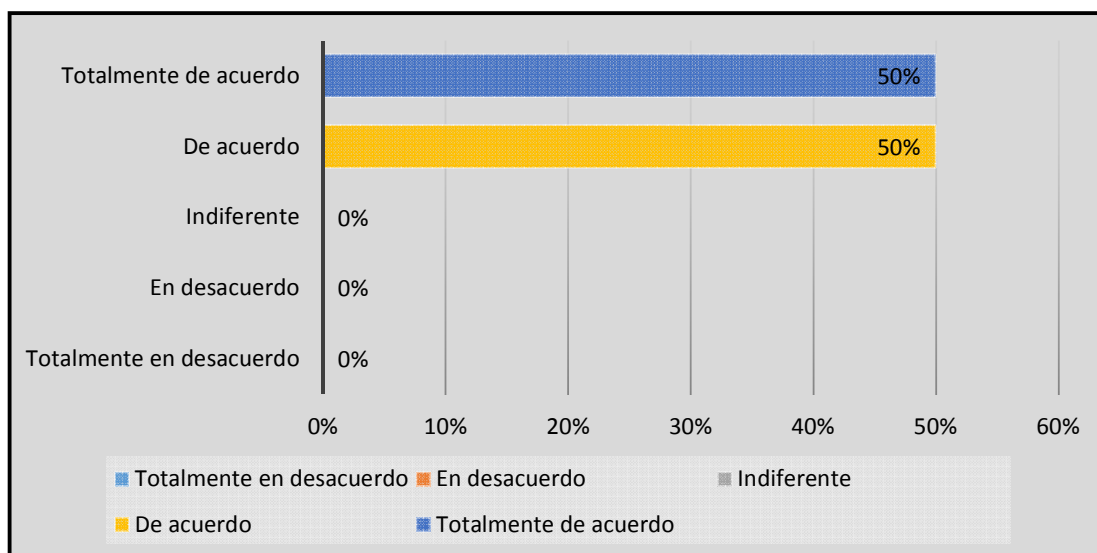
**Figura 15.** *Considera usted adecuado que el mecanismo financieros leasing desempeñe garantías sobre otros activos de la empresa*

De acuerdo a la tabla 15 y figura 15, el 50% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que es adecuado que el mecanismo financieros leasing desempeñe garantías sobre otros activos de la empresa. Por otro lado, la mitad de los trabajadores encuestados tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

## SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

**Tabla 16.** *Considera usted que la empresa cuenta con la liquidez adecuada para afrontar los primeros meses de gastos, debido a que el 2015 se presenta una ratio de 0.85*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 10         | 50,0       | 50,0              | 50,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 10         | 50,0       | 50,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

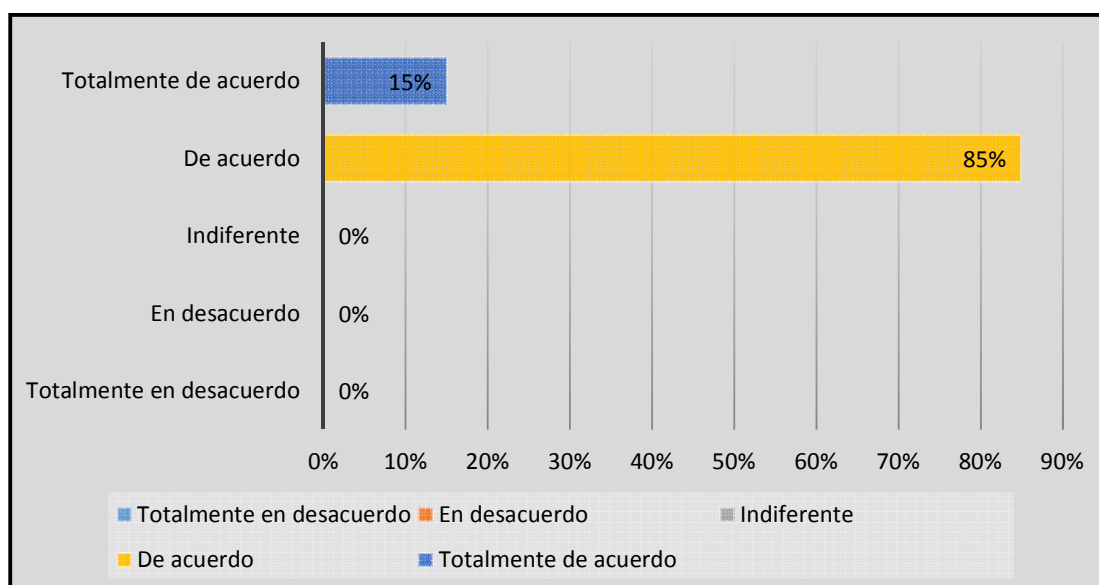


**Figura 16.** *Considera usted que la empresa cuenta con la liquidez adecuada para afrontar los primeros meses de gastos, debido a que el 2015 se presenta un ratio de 0.85*

De acuerdo a la tabla 16 y figura 16, el 50% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa cuenta con la liquidez adecuada para afrontar los primeros meses de gastos, debido a que el 2015 se presenta un ratio de 0.85, esto es corroborado por la mitad de los trabajadores que se encuentran totalmente de acuerdo en relación al enunciado.

**Tabla 17.** *Considera usted que la empresa afronta adecuadamente sus gastos a corto plazo, a razón de que la prueba ácida de la empresa es de 0.85 para el 2015 y no se presenta inventarios en la empresa*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 17         | 85,0       | 85,0              | 85,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 3          | 15,0       | 15,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |



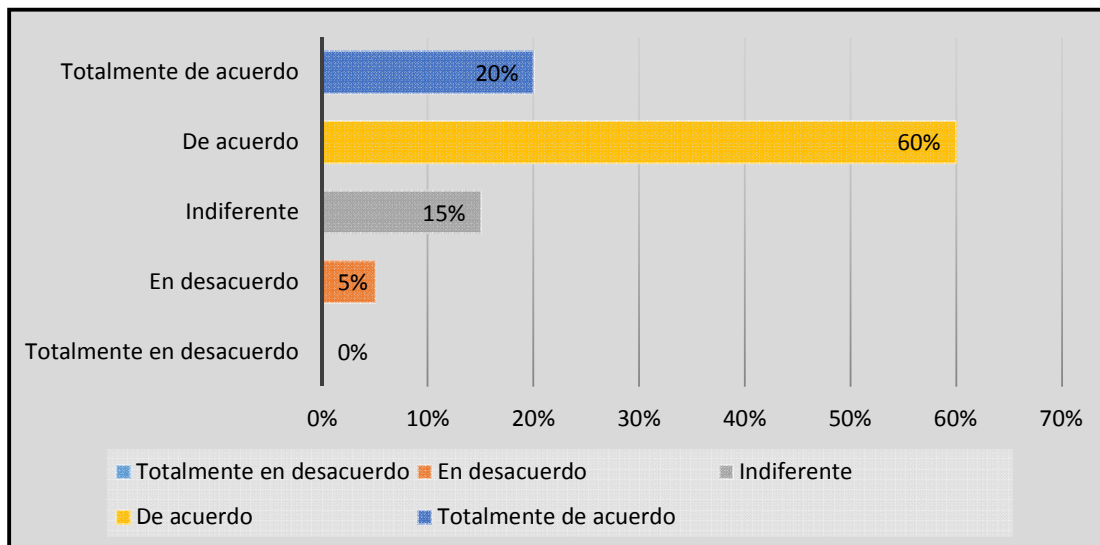
**Figura 17.** *Considera usted que la empresa afronta adecuadamente sus gastos a corto plazo, a razón de que la prueba ácida de la empresa es de 0.85 para el 2015 y no se presenta inventarios en la empresa*

De acuerdo a la tabla 17 y figura 17, el 85% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa afronta adecuadamente sus gastos a corto plazo, a razón de que la prueba ácida de la empresa es de 0.85 para el 2015 y no se presenta inventarios en la empresa, esto es corroborado por el 15% de los trabajadores que se encuentran totalmente de acuerdo en relación al enunciado.



**Tabla 18.** *Considera que la empresa tiene la capacidad de afrontar sus obligaciones en el corto plazo con el efectivo líquido que cuenta, debido a que para la cuenta de caja y bancos solo dispone de S/1,142,835*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo         | 1          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
|        | Indiferente           | 3          | 15,0       | 15,0              | 20,0                 |
|        | De acuerdo            | 12         | 60,0       | 60,0              | 80,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 4          | 20,0       | 20,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

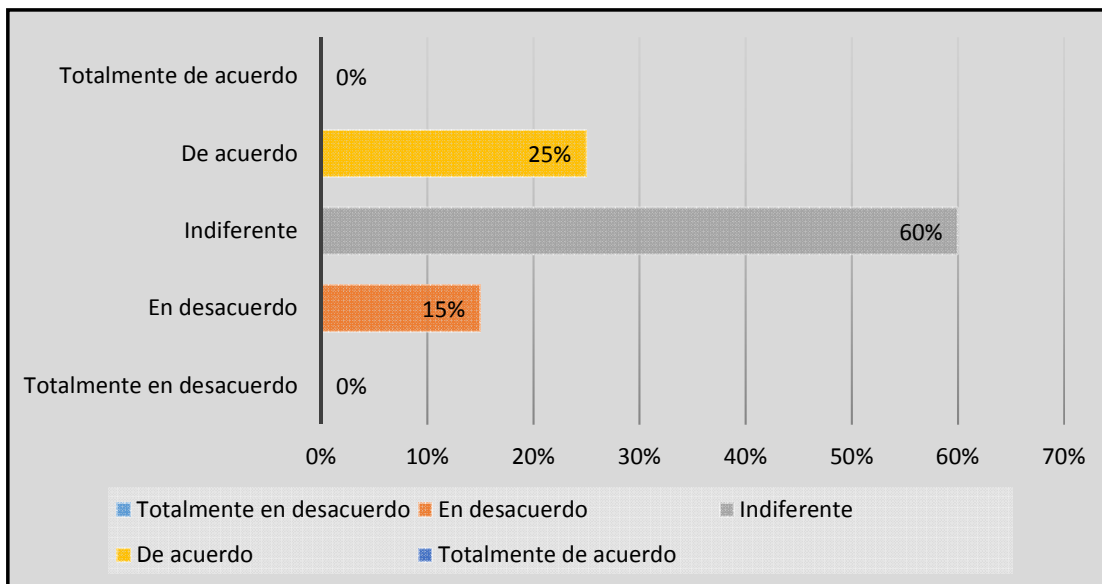


**Figura 18.** *Considera que la empresa tiene la capacidad de afrontar sus obligaciones en el corto plazo con el efectivo líquido que cuenta, debido a que para la cuenta de caja y bancos solo dispone de S/1,142,835*

De acuerdo a la tabla 18 y figura 18, el 60% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa tiene la capacidad de afrontar sus obligaciones en el corto plazo con el efectivo líquido que cuenta, debido a que para la cuenta de caja y bancos solo dispone de S/1,142,835; esto es reforzado por el 20% de los trabajadores que confirmaron estar totalmente de acuerdo con el enunciado. Por otro lado, el 15% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 5% se mostró en desacuerdo, y considera que la empresa tiene la capacidad de afrontar sus obligaciones en el corto plazo.

**Tabla 19.** *Considera usted que la liquidez de la empresa se evidenció afectado a razón de la disminución de las ventas del 2015 al 2016*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 3          | 15,0       | 15,0              | 15,0                 |
|        | Indiferente   | 12         | 60,0       | 60,0              | 75,0                 |
|        | De acuerdo    | 5          | 25,0       | 25,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

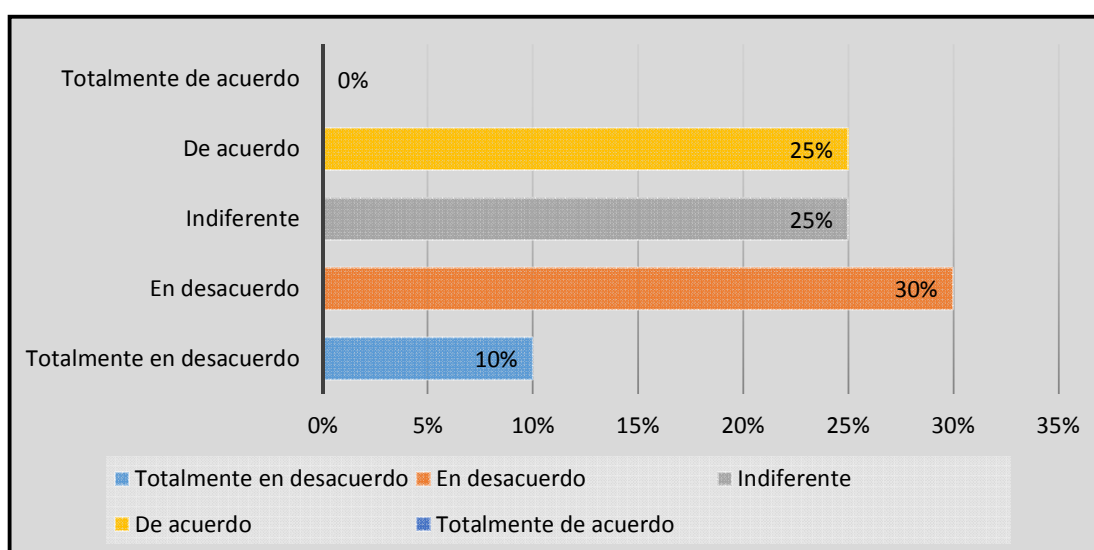


**Figura 19.** *Considera usted que la liquidez de la empresa se evidenció afectado a razón de la disminución de las ventas del 2015 al 2016*

De acuerdo a la tabla 19 y figura 19, el 25% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la liquidez de la empresa se vio afectado a razón de la disminución de las ventas del 2015 al 2016. Por otro lado, el 60% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 15% se mostró en desacuerdo, y considera que la liquidez no se vio afectado por disminución de ventas.

**Tabla 20.** *Considera usted que la empresa está en la capacidad de asumir el compromiso financiero en un tiempo prolongado debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 en el 2015*

|        |                          | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Totalmente en desacuerdo | 2          | 10,0       | 10,0              | 10,0                 |
|        | En desacuerdo            | 6          | 30,0       | 30,0              | 40,0                 |
|        | Indiferente              | 7          | 35,0       | 35,0              | 75,0                 |
|        | De acuerdo               | 5          | 25,0       | 25,0              | 100,0                |
|        | Total                    | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

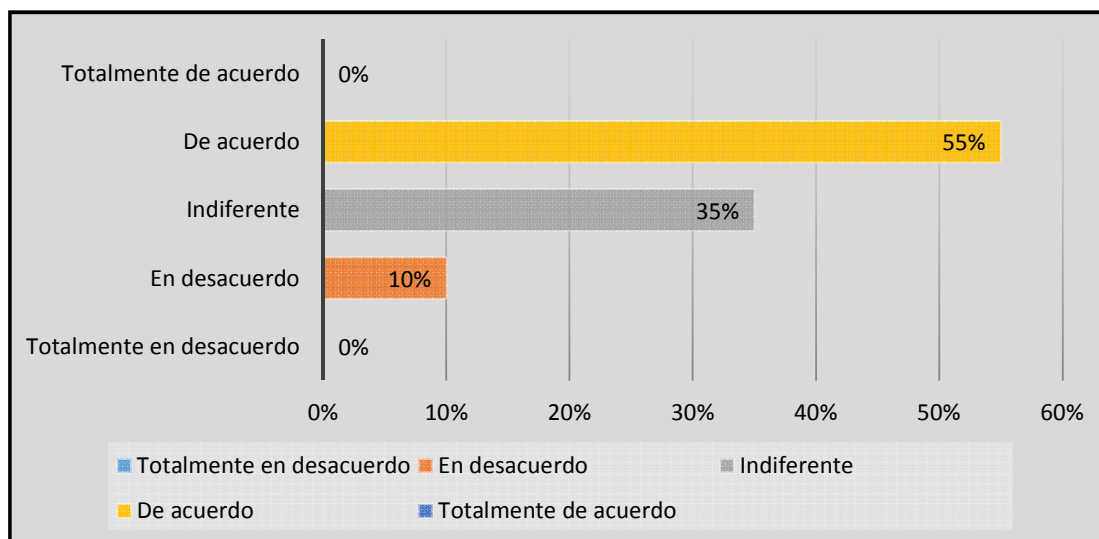


**Figura 20.** *Considera usted que la empresa está en la capacidad de asumir el compromiso financiero en un tiempo prolongado debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 en el 2015*

De acuerdo a la tabla 20 y figura 20, el 25% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa está en la capacidad de asumir el compromiso financiero en un tiempo prolongado debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 en el 2015. Por otro lado, el 25% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 30% se mostró en desacuerdo, ya que considera que la empresa no está en la capacidad de asumir el compromiso financiero en un tiempo prolongado; esto es reforzado por el 10% de la muestra que consideró estar totalmente en desacuerdo sobre el enunciado.

**Tabla 21.** *Considera usted que a empresa en la actualidad tiene la capacidad de cubrir sus pasivos con recursos propios debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 y corresponde a un nivel alto de endeudamiento ya que es mayor al 0.60*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 2          | 10,0       | 10,0              | 10,0                 |
|        | Indiferente   | 7          | 35,0       | 35,0              | 45,0                 |
|        | De acuerdo    | 11         | 55,0       | 55,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

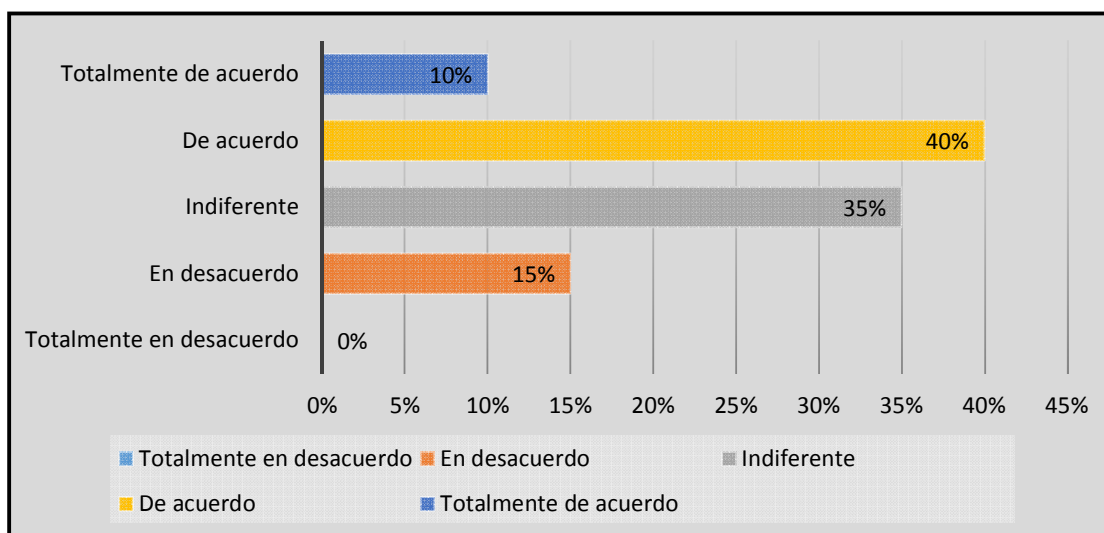


**Figura 21.** *Considera usted que la empresa en la actualidad tiene la capacidad de cubrir sus pasivos con recursos propios debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 y corresponde a un nivel alto de endeudamiento ya que es mayor al 0.60*

De acuerdo a la tabla 21 y figura 21, el 55% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la liquidez de que la empresa en la actualidad tiene la capacidad de cubrir sus pasivos con recursos propios debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 y corresponde a un nivel alto de endeudamiento ya que es mayor al 0.60. Por otro lado, el 35% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 10% se mostró en desacuerdo, y considera que la empresa no tiene la capacidad de cubrir sus pasivos con recursos propios.

**Tabla 22.** *Considera usted que la empresa cuenta con un nivel progresivo para endeudarse en el sistema financiero si solo demuestra ratios de caja y bancos de 1 millón en soles aproximadamente*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo         | 3          | 15,0       | 15,0              | 15,0                 |
|        | Indiferente           | 7          | 35,0       | 35,0              | 50,0                 |
|        | De acuerdo            | 8          | 40,0       | 40,0              | 90,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 2          | 10,0       | 10,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

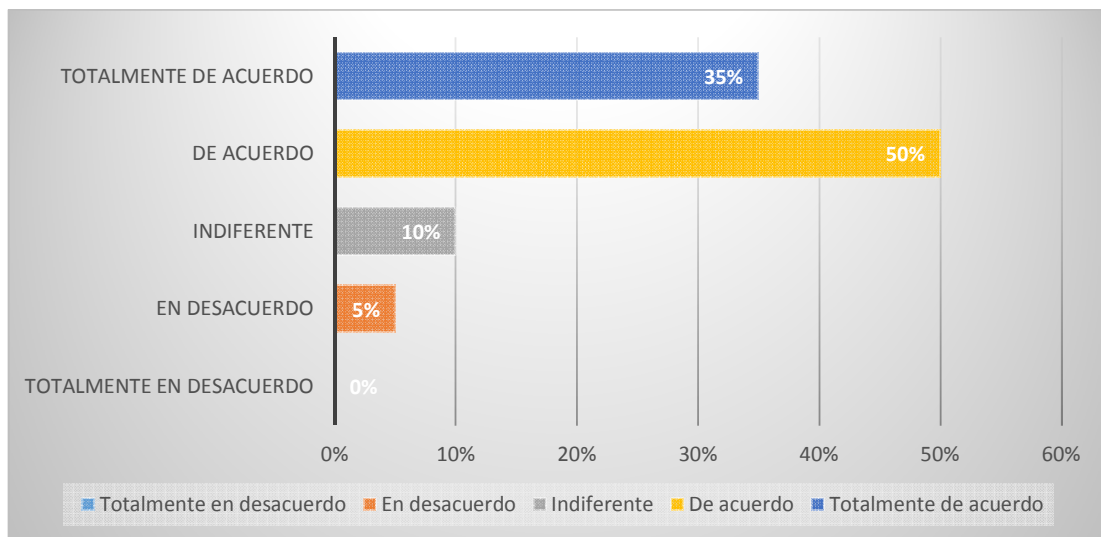


**Figura 22.** *Considera usted que la empresa cuenta con un nivel progresivo para endeudarse en el sistema financiero si solo demuestra ratios de caja y bancos de 1 millón en soles aproximadamente*

De acuerdo a la tabla 22 y figura 22, el 40% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa cuenta con un nivel progresivo para endeudarse en el sistema financiero si solo demuestra ratios de caja y bancos de 1 millón en soles aproximadamente; esto es reforzado por el 10% de los trabajadores que confirmaron estar totalmente de acuerdo con el enunciado. Por otro lado, el 35% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 15% se mostró en desacuerdo, y considera que la empresa no cuenta con un nivel para endeudarse en el sistema financiero.

**Tabla 23.** Considera adecuado que la empresa tenga disponibilidad en el endeudamiento de unidades de transportes cuando existen cuentas por cobrar mayor a 1 millón de soles

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo         | 1          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
|        | Indiferente           | 2          | 10,0       | 10,0              | 15,0                 |
|        | De acuerdo            | 10         | 50,0       | 50,0              | 65,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 7          | 35,0       | 35,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

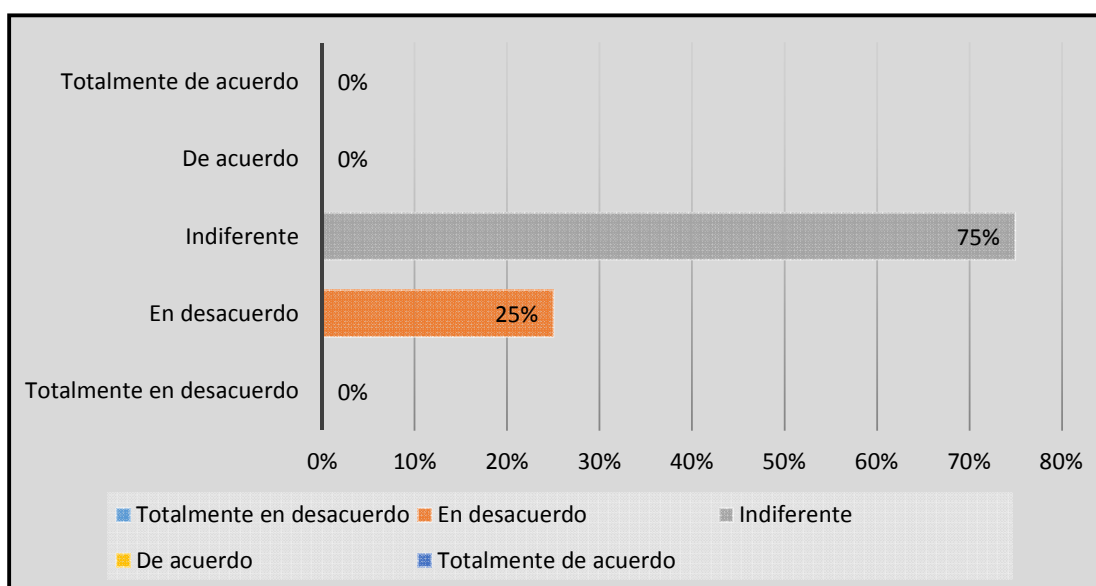


**Figura 23.** Considera adecuado que la empresa tenga disponibilidad en el endeudamiento de unidades de transportes cuando existen cuentas por cobrar mayor a 1 millón de soles

De acuerdo a la tabla 23 y figura 23, el 50% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa tenga disponibilidad en el endeudamiento de unidades de transportes cuando existen cuentas por cobrar mayor a 1 millón de soles; esto es reforzado por el 35% de los trabajadores que confirmaron estar totalmente de acuerdo con el enunciado. Por otro lado, el 10% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 5% se mostró en desacuerdo, y considera que la empresa no tiene disponibilidad para endeudarse.

**Tabla 24.** *Considera usted adecuado que la empresa tenga disponibilidad para endeudarse cuando ya cuenta con un soporte cuando se evidencia un pasivo total de 4 millones de soles aproximadamente en relación a los 6 millones en ventas.*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 5          | 25,0       | 25,0              | 25,0                 |
|        | Indiferente   | 15         | 75,0       | 75,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

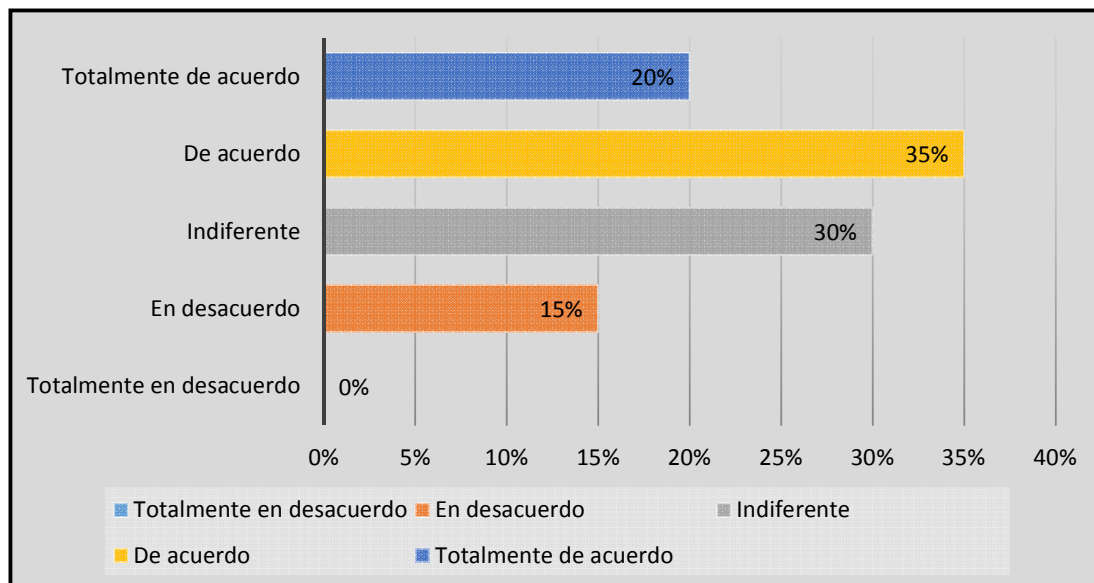


**Figura 24.** *Considera usted adecuado que la empresa tenga disponibilidad para endeudarse cuando ya cuenta con un soporte cuando se evidencia un pasivo total de 4 millones de soles aproximadamente en relación a los 6 millones en ventas*

De acuerdo a la tabla 24 y figura 24, el 25% de los encuestados menciona estar en desacuerdo con que la empresa tenga disponibilidad para endeudarse cuando ya cuenta con un soporte cuando se evidencia un pasivo total de 4 millones de soles aproximadamente en relación a los 6 millones en ventas. Por otro lado, el 75% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 25.** *Considera usted que la empresa obtiene rentabilidad alta en relación a sus costos generados en servicios de carga y transporte, debido a que el ROI es de 0.92*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo         | 3          | 15,0       | 15,0              | 15,0                 |
|        | Indiferente           | 6          | 30,0       | 30,0              | 45,0                 |
|        | De acuerdo            | 7          | 35,0       | 35,0              | 80,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 4          | 20,0       | 20,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |



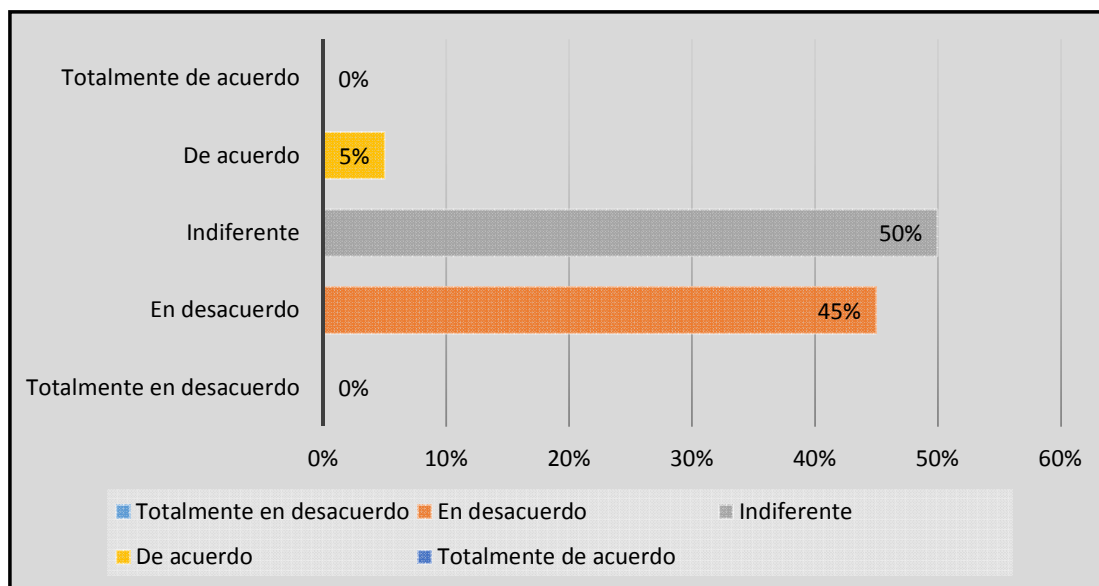
**Figura 25.** *Considera usted que la empresa obtiene rentabilidad alta en relación a sus costos generados en servicios de carga y transporte, debido a que el ROI es de 0.92*

De acuerdo a la tabla 25 y figura 25, el 35% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa obtiene rentabilidad alta en relación a sus costos generados en servicios de carga y transporte, debido a que el ROI es de 0.92; esto es reforzado por el 20% de los trabajadores que confirmaron estar totalmente de acuerdo con el enunciado. Por otro lado, el 30% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 15% se mostró en desacuerdo, y considera que la empresa no obtiene una alta rentabilidad en relación a sus costos generados por el servicio de transporte y carga.



**Tabla 26.** *Considera usted que la empresa obtiene rentabilidad en relación al capital invertido, debido a que el ROE del 2015 muestra un coeficiente del 0.0745*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 9          | 45,0       | 45,0              | 45,0                 |
|        | Indiferente   | 10         | 50,0       | 50,0              | 95,0                 |
|        | De acuerdo    | 1          | 5,0        | 5,0               | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

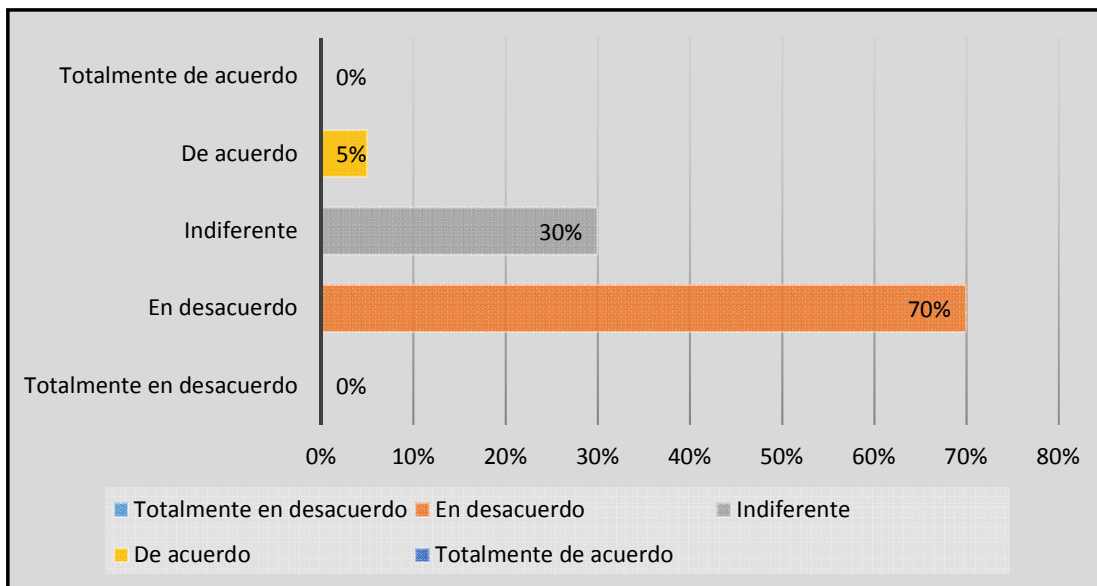


**Figura 26.** *Considera usted que la empresa obtiene rentabilidad en relación al capital invertido, debido a que el ROE del 2015 muestra un coeficiente del 0.0745*

De acuerdo a la tabla 26 y figura 26, solo el 5% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa obtiene rentabilidad en relación al capital invertido, debido a que el ROE del 2015 muestra un coeficiente del 0.0745. Por otro lado, el 50% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 45% se mostró en desacuerdo, y considera que la empresa no obtiene rentabilidad en relación al capital invertido.

**Tabla 27.** *Considera que la empresa actualmente realiza un buen desempeño financieros cubriendo sus costos de acuerdo a la clasificación*

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 14         | 70,0       | 70,0              | 70,0                 |
|        | Indiferente   | 6          | 30,0       | 30,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

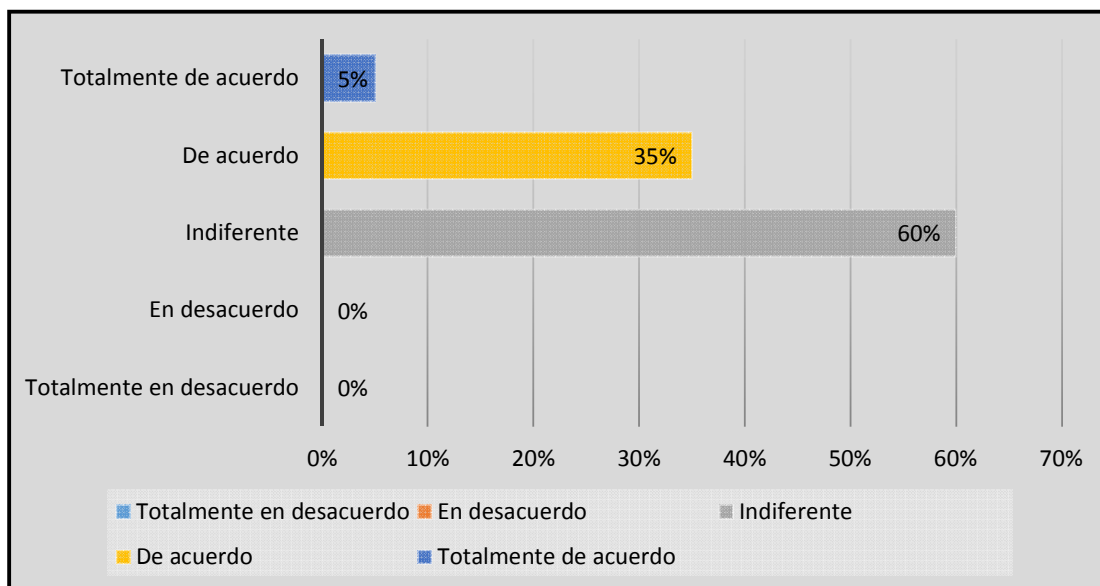


**Figura 27.** *Considera que la empresa actualmente realiza un buen desempeño financieros cubriendo sus costos de acuerdo a la clasificación*

De acuerdo a la tabla 27 y figura 27, solo el 5% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa actualmente realiza un buen desempeño financieros cubriendo sus costos de acuerdo a la clasificación. Por otro lado, el 30% tomó una postura indiferente en relación al enunciado, mientras que un 70% se mostró en desacuerdo, y considera que la empresa no actualmente realiza un buen desempeño financieros cubriendo sus costos de acuerdo a la clasificación.

**Tabla 28.** *Considera usted que la empresa en base al total de activos muestra una rentabilidad adecuada, siendo el total de activos al 2015 la suma de S/7,089,764*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Indiferente           | 12         | 60,0       | 60,0              | 60,0                 |
|        | De acuerdo            | 7          | 35,0       | 35,0              | 95,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 1          | 5,0        | 5,0               | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

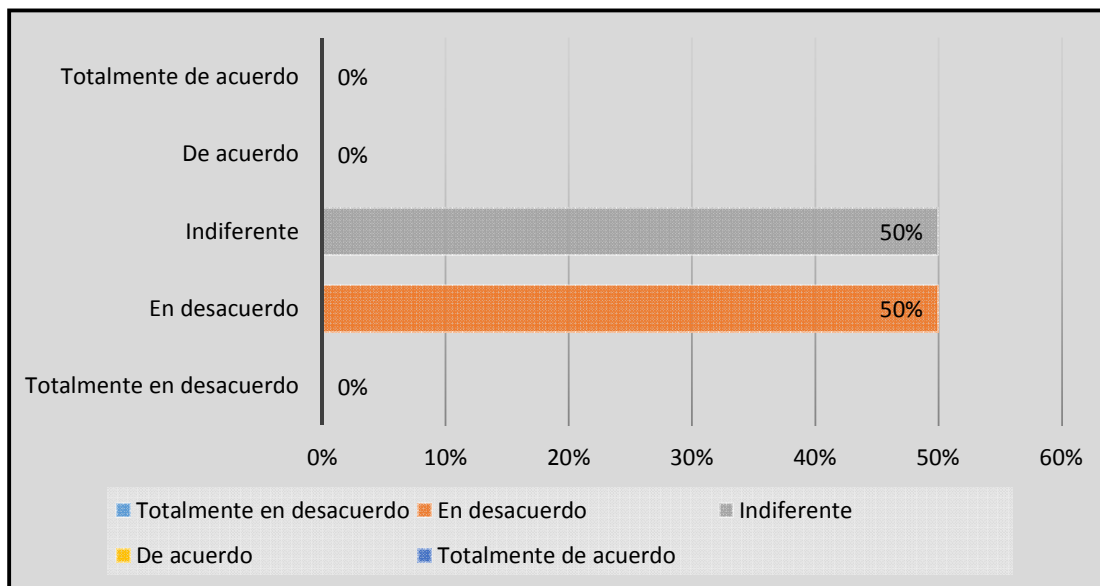


**Figura 28.** *Considera usted que la empresa en base al total de activos muestra una rentabilidad adecuada, siendo el total de activos al 2015 la suma de S/7,089,764*

De acuerdo a la tabla 28 y figura 28, el 35% de los encuestados menciona estar de acuerdo con que la empresa en base al total de activos muestra una rentabilidad adecuada, siendo el total de activos al 2015 la suma de S/7,089,764, esto es corroborado por el 5% de los trabajadores que se encuentran totalmente de acuerdo. Por otro lado, el 60% tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 29.** Considera que la empresa ha mantenido una rentabilidad ascendente en los últimos periodos

|        |               | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | En desacuerdo | 10         | 50,0       | 50,0              | 50,0                 |
|        | Indiferente   | 10         | 50,0       | 50,0              | 100,0                |
|        | Total         | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |

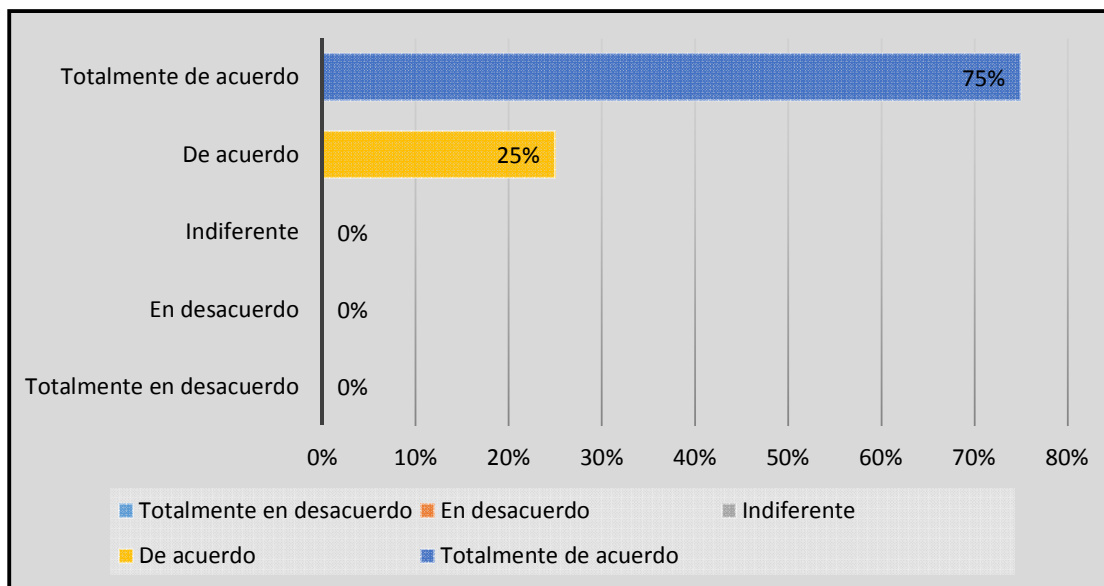


**Figura 29.** Considera que la empresa ha mantenido una rentabilidad ascendente en los últimos periodos

De acuerdo a la tabla 29 y figura 29, el 50% de los encuestados menciona estar en desacuerdo con que la empresa ha mantenido una rentabilidad ascendente en los últimos periodos. Por otro lado, la mitad de los trabajadores encuestados tomó una postura indiferente en relación al enunciado.

**Tabla 30.** *Considera que la aplicación del leasing mejorará la situación económica y financiera de la empresa*

|        |                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | De acuerdo            | 5          | 25,0       | 25,0              | 25,0                 |
|        | Totalmente de acuerdo | 15         | 75,0       | 75,0              | 100,0                |
|        | Total                 | 20         | 100,0      | 100,0             |                      |



**Figura 30.** *Considera que la aplicación del leasing mejorará la situación económica y financiera de la empresa*

De acuerdo a la tabla 30 y figura 30, el 25% de los encuestados menciona estar totalmente de acuerdo con la aplicación del leasing mejorará la situación económica y financiera de la empresa, esto es corroborado por el 25% de los trabajadores que se encuentran de acuerdo en relación al enunciado.

### **Incidencia entre el leasing y la liquidez**

**Tabla 31.** *Incidencia entre el leasing y la liquidez de la empresa Transcord SRL*

|                                                                   |                        | <b>Leasing</b> | <b>Liquidez</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------|
| Leasing                                                           | Correlación de Pearson | 1              | ,796**          |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       |                | ,000            |
|                                                                   | N                      | 20             | 20              |
| Liquidez                                                          | Correlación de Pearson | ,796**         | 1               |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       | ,000           |                 |
|                                                                   | N                      | 20             | 20              |
| **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral). |                        |                |                 |

La tabla 31 nos muestra el grado de incidencia entre el leasing y la liquidez, la cual ha sido medida mediante el coeficiente de correlación de Pearson, el cual primero se debe medir la existencia de relación entre ambas variables; siendo el valor de la significancia bilateral menos a 0.05 (0.000) se admite la presencia de una relación entre ambas variables.

Por otro lado, el grado de incidencia está determinado por la correlación de Pearson el cual mide el grado de influencia de 0 a 1. Cuando la correlación se acerca más a 1, se admite una incidencia significativa, y cuando este valor se acerca a 0, la incidencia es poco significativa. Para el presente estudio el grado de incidencia es de 0.796 (79.6%) lo cual evidencia una incidencia significativa.

### **Incidencia entre el leasing y el endeudamiento**

**Tabla 32.** *Incidence entre el leasing y el endeudamiento de la empresa Transcord SRL*

|                                                                   |                        | <b>Leasing</b> | <b>Endeudamiento</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------------|
| Leasing                                                           | Correlación de Pearson | 1              | ,849**               |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       |                | ,000                 |
|                                                                   | N                      | 20             | 20                   |
| Endeudamiento                                                     | Correlación de Pearson | ,849**         | 1                    |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       | ,000           |                      |
|                                                                   | N                      | 20             | 20                   |
| **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral). |                        |                |                      |

La tabla 32 nos muestra el grado de incidencia entre el leasing y el endeudamiento, la cual ha sido medida mediante el coeficiente de correlación de Pearson, el cual primero se debe medir la existencia de relación entre ambas variables; siendo el valor de la significancia bilateral menos a 0.05 (0.000) se admite la presencia de una relación entre ambas variables.

Por otro lado, el grado de incidencia está determinado por la correlación de Pearson el cual mide el grado de influencia de 0 a 1. Cuando la correlación se acerca más a 1, se admite una incidencia significativa, y cuando este valor se acerca a 0, la incidencia es poco significativa. Para el presente estudio el grado de incidencia es de 0.849 (84.9%) lo cual evidencia una incidencia significativa.

### **Incidencia entre el leasing y la rentabilidad**

**Tabla 33.** *Incidencia entre el leasing y la rentabilidad de la empresa Transcord SRL*

|                                                                   |                        | Leasing | Rentabilidad |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|--------------|
| Leasing                                                           | Correlación de Pearson | 1       | ,932**       |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       |         | ,000         |
|                                                                   | N                      | 20      | 20           |
| Rentabilidad                                                      | Correlación de Pearson | ,932**  | 1            |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       | ,000    |              |
|                                                                   | N                      | 20      | 20           |
| **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral). |                        |         |              |

La tabla 33 nos muestra el grado de incidencia entre el leasing y la rentabilidad, la cual ha sido medida mediante el coeficiente de correlación de Pearson, el cual primero se debe medir la existencia de relación entre ambas variables; siendo el valor de la significancia bilateral menos a 0.05 (0.000) se admite la presencia de una relación entre ambas variables.

Por otro lado, el grado de incidencia está determinado por la correlación de Pearson el cual mide el grado de influencia de 0 a 1. Cuando la correlación se acerca más a 1, se admite una incidencia significativa, y cuando este valor se acerca a 0, la incidencia es poco significativa. Para el presente estudio el grado de incidencia es de 0.932 (93.2%) lo cual evidencia una incidencia significativa.

### **Incidencia entre el leasing y la situación económica y financiera**

**Tabla 34.** *Incidencia entre el leasing y la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL*

|                                                                   |                        | <b>Leasing</b> | <b>Situación económica y financiera</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------------|
| Leasing                                                           | Correlación de Pearson | 1              | ,837**                                  |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       |                | ,000                                    |
|                                                                   | N                      | 20             | 20                                      |
| Situación económica y financiera                                  | Correlación de Pearson | ,837**         | 1                                       |
|                                                                   | Sig. (bilateral)       | ,000           |                                         |
|                                                                   | N                      | 20             | 20                                      |
| **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral). |                        |                |                                         |

La tabla 33 nos muestra el grado de incidencia entre el leasing y la situación económica y financiera, la cual ha sido medida mediante el coeficiente de correlación de Pearson, el cual primero se debe medir la existencia de relación entre ambas variables; siendo el valor de la significancia bilateral menos a 0.05 (0.000) se admite la presencia de una relación entre ambas variables.

Por otro lado, el grado de incidencia está determinado por la correlación de Pearson el cual mide el grado de influencia de 0 a 1. Cuando la correlación se acerca más a 1, se admite una incidencia significativa, y cuando este valor se acerca a 0, la incidencia es poco significativa. Para el presente estudio el grado de incidencia es de 0.837 (83.7%) lo cual evidencia una incidencia significativa.

Entonces se puede determinar que existe suficiente evidencia estadística para afirmar la existencia de incidencia entre el leasing y la situación económica y financiera, a partir de ello se rechaza la hipótesis nula.



## **CAPÍTULO IV**

#### IV. DISCUSIÓN

En relación a la situación del leasing en la empresa Transcord SRL; los resultados hallados según la administración del instrumento, determinó que el 55% de los trabajadores encuestados manifiestan estar de acuerdo acerca de que los aspectos legales relacionados con el leasing están enmarcados apropiadamente para beneficio de la empresa, asimismo el 45% se encuentra totalmente de acuerdo. Esto guarda relación con el estudio de Santana (2012) titulado “Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (leasing), mediante la aplicación del a NIC 17”, el cual el investigador menciona que un 65% de las personas encuestadas mencionan que hacer uso y aplicación de la NIC 17 mejorará y facilitará la examinación y comprensión de los resultados en torno al leasing, asimismo, enfatiza que el leasing es una muy buena alternativa de financiación, que en contraste con los créditos bancarios o aportaciones de los accionistas, este facilita y brinda mejores facilidades, ya que al realizar el arrendamiento financiero la deducción a los impuestos incide en un total de cuotas canceladas y no específicamente en los intereses. Esto a su vez contrasta con la información del Ministerio de Economía y Finanzas (2016) quien indica que la finalidad de la normativa del leasing es el respaldo de los participantes, tanto del arrendador como el arrendatario, y que pueda suministrar información necesaria y verídica para poder realizar las diferentes transacciones.

Por otro lado, el 55% de los trabajadores encuestados se encuentran totalmente de acuerdo con que el manejo de leasing permitirá a la empresa a incrementar su rentabilidad, así mismo el 45% están de acuerdo con que el uso de leasing generará un crecimiento de la empresa desde el punto de vista económico y financiero. Esto guarda relación con la investigación de Cruzado y Gonzáles (2015) titulado “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-Soltín”, el cual determinó que existe un conocimiento amplio del leasing en un 73%, y esto a su vez generará una mayor rentabilidad mediante la adquisición de activos productivos. Esto a su vez contrasta con información de Van Horne y Wachowicz (2010) que el leasing es la mejor opción de financiamiento cuando el costo de la deuda generada es menor a la utilidad ofrecida por la inversión inicial, es realizarlo con un recurso indiferente (ajeno) a la empresa. Así se podría visualizar que existe una mejor y considerable retribución del patrimonio si el

exceso del rendimiento en correlación al tipo de interés representa un aumento en la retribución del patrimonio o de los fondos propios.

Se evidencia que con respecto a la rentabilidad sobre el capital invertido el 45% de los encuestados están en desacuerdo con respecto a que la empresa obtiene actualmente rentabilidad, mientras que el 50% de los trabajadores encuestados muestran una postura indiferente con respecto a la generación de rentabilidad por parte de la empresa. Esto guarda relación con la investigación de Piña y Del Águila (2014) titulada “Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011-2013”, el cual, los autores mencionan que el leasing aumenta la capacidad de incrementar las utilidades sobre el patrimonio que posee la empresa, como también la maquinaria que es adquirida a través de la determinación y aceptación del contrato de leasing que facilita y aumenta el índice de ventas, a pesar de que exista un descenso en la utilidad neta, el margen de utilidad sigue siendo extenso, y todo esto se demuestra en el rendimiento de la inversión en los activos que fueron comprados u obtenidos a través del leasing financiero. Esto a su vez contrasta con lo mencionado por Van Horne y Wachowicz (2010) que la rentabilidad sintetiza algunas características del desempeño de la empresa en un periodo de curso establecido, en el que mayormente es comprendido durante un año, este se desarrolla tomando como base el estado de ganancias y pérdidas, como también el estado de resultados, donde se produce el contraste o comparación de un elemento de flujo de un estado con otro elemento de flujo perteneciente al mismo estado.

## **CAPÍTULO V**

## V. CONCLUSIONES

Se concluye que de acuerdo al análisis correlacional que entre el leasing y la liquidez de la empresa Transcord SRL, existe un grado de asociación de 0.796, lo cual se considera como significativo.

Se concluye que en relación a la prueba de correlación que entre la variable leasing y el endeudamiento de la empresa Transcord SRL, existe un grado de asociación de 0.849, lo cual se considera como significativo.

Se concluye que entre el leasing y la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, existe un grado de asociación de 0.932, lo cual se considera como significativo.

Se concluye que entre el leasing y la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, existe un grado de asociación de 0.837, lo cual se considera como significativo.

Se concluye que el leasing tiene un impacto positivo en la situación económica y financiera de la empresa transcord SRL, ya que es una buena herramienta la cual permite obtener o aumentar sus activos fijos en lo cual genere una mayor rentabilidad a periodos anteriores.

Se concluye que si la empresa Transcord SRL decide adquirir un nuevo camión a través de leasing se incrementara el nivel de ventas. Por otro lado, también permitirá que la empresa sea competitiva ya que tendrá más unidades y podrá cumplir las expectativas del cliente. Por ende, se puede concluir que el leasing tiene un impacto positivo en la situación económica y financiera de empresa Transcord SRL, demostrando que este permite generar una buena rentabilidad.

Se concluye que el leasing incide positivamente en la liquidez, ya que es un financiamiento ágil, económico, ya que solo se realiza un adelanto del 20 % para la compra del activo y se financia el 80 % en 36 meses según sea el caso. Esta opción de pago del

adelanto, evita que la empresa se descapitalice pagando el total de la unidad a adquirir, ante ello la empresa podrá realizar otras inversiones. Por otro lado, al optar más unidades mediante el leasing, lograra aumentar sus ingresos manteniendo una adecuada situación económica y financiera.

Se concluye que el leasing influye considerablemente en el endeudamiento ya que este contrato debe ser celebrado a mediano o largo plazo pudiendo así la empresa amortizar las cuotas y no tener ningún problema en cuanto a la situación económica de la empresa.

## **CAPÍTULO VI**

## **VI. RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la empresa Transcord SRL adquirir sus nuevas unidades de transporte bajo la modalidad de leasing, ya que se evidencia una incidencia significativa y teórica sobre la situación económica y financiera.

Realizar un análisis comparativo entre el uso de leasing para la adquisición de activos, y el préstamo, para determinar que modalidad genera mayores utilidades para la empresa.

Medir la rentabilidad de la empresa antes y después del financiamiento mediante leasing para analizar su rendimiento.

Se recomienda utilizar el leasing como herramienta de financiamiento, ya que permite obtener beneficios tributarios y económicos en la empresa, en comparación a otras fuentes de financiamiento. Ya que las cuotas de amortización se consideran como gastos tributarios durante el ejercicio fiscal.

Se recomienda el uso de leasing como fuente de financiamiento de activos para las empresas de transporte de carga, ya que para la compra de un activo la inversión es baja (cuota inicial) y las cuotas mensuales son cubiertas con el mismo ingreso que genera el activo.

Se recomienda a la Empresa Transcord SRL adquirir activos mediante el leasing para poder realizar la opción de compra de dicho activo por el monto del valor residual.

Se recomienda a la Empresa Transcord SRL que cuando obtenga un leasing para la compra de unidades, debe de hacerlo con endeudamiento a mediano o largo plazo para cuidar el capital de trabajo. Por lo antes mencionado, se debe manejar un buen objetivo que es de seguir ampliando sus servicios múltiples

Debe de incorporarse dentro del área de contabilidad de la empresa Transcord SRL a un personal calificado, con el fin de realizar y aplicar las técnicas de análisis de la situación



económica y financiera para poder así optar por un buen arrendamiento financiero, leasing, de tal manera que se apoye a la gerencia.

Adquirir las unidades de transporte mediante el leasing sin implicar sus recursos propios, ya que estos pueden ser utilizados en otras opciones de inversión para que así la empresa pueda tener un crecimiento económico y financiero.

Aprovechar los beneficios del uso del leasing, ya que mediante este método la empresa siempre podrá optar por comprar unidades de transporte nuevas, lo que permitirá optimizar su capacidad operativa e incrementar su rentabilidad.

## **CAPÍTULO VII**

## VII. REFERENCIAS

- Asbanc. (9 de Marzo de 2014). *Pymes usan leasing como principal fuente de financiamiento de mediano plazo*. Gestión. Obtenido de <http://gestion.pe/tu-dinero/pymes-usan-leasing-como-principal-fuente-financiamiento-mediano-plazo-2091160>
- Baena, D. (2010). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Brusca, I. (2010). *Los estados financieros en el nuevo Plan General de Contabilidad Pública*. Revista española de control externo. 145-170.
- Cámara de Comercio de Lima. (14 de Julio de 2016). Sector construcción crecería 3.1% el 2016 y 3.7% el 2017. *Cámara de Comercio de Lima*. Obtenido de <http://www.camaralima.org.pe/principal/noticias/noticia/sector-construccion-creceria-3-1-el-2016-y-3-7-el-2017/580>
- Chacón, C. (2007). *“Análisis de arrendamiento financiero como mejor opción de financiamiento en las PYMES”*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Autónoma de México. Coatzacoalcos, México.
- Cruzado, N. y 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-Soltín”*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Obtenido de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/209/1/TL\\_CruzadoSalazarNaira\\_GonzalesLlontopHenry.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/209/1/TL_CruzadoSalazarNaira_GonzalesLlontopHenry.pdf)
- De Lara, A. (2008). *La medición de riesgos en la ingeniería financiera*. México D.F., México: AI México.
- Effio, F. (2010). *¿Cómo contabilizar un arrendamiento financiero y un retroarrendamiento financiero?* Asesor Empresarial. 1-27.
- Fernández, Y. (2009). *El arrendamiento financiero y operativo*. Pecvnia Monográfico. 1(1). 243-261.
- Ferruz, L. y López, F. (2013). *Arrendamiento financiero: Estudio jurídico-contable y aplicación práctica*. Análisis financiero. 1(121). 80-89.

- Gestión. (s.f.). *Empresas peruanas comienzan a demandar financiamiento "hecho a la medida"*. Gestión. Obtenido de <http://gestion.pe/empresas/empresas-peruanas-comienzan-demandar-financiamiento-hecho-medida-2065825>
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Latinoamérica.
- Gonzáles, J. y Pasmiño, M. (2015). *Cálculo e interpretación del Alfa de Cronbach para el caso de validación de la consistencia interna de un cuestionario, con dos posibles escalas de Likert*. Revista Publicando, 1, 62-77.
- Hernández, C. (2013). *“Arrendamiento financiero (leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica”*. (Tesis de pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala. Ciudad de Guatemala, Guatemala. Obtenido de “Arrendamiento financiero (leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica”.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F, México: Mc Graw Hill Education.
- Hirache, L. (2011). *Arrendamiento financiero o Leasing - NIC 17*. Obtenido de [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_12584\\_97804.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_12584_97804.pdf)
- Hurtado, J. (2010). *Metodología de la investigación*. Caracas, Venezuela: CIEA Sygal.
- Instituto Peruano de Economía. (2016). Indicador compuesto de actividad económica (ICAE) - Resultado 2t-2016. Obtenido de [http://ipe.org.pe/sites/default/files/u3/icae\\_10\\_2t\\_2016\\_-\\_lambayeque-vf.pdf](http://ipe.org.pe/sites/default/files/u3/icae_10_2t_2016_-_lambayeque-vf.pdf)
- Juárez, J. (2014). *Diseños de investigación en ciencias sociales*. Tarapoto, San Martín.
- Ledezma, Z. y Sánchez, I. (2007). *Análisis del riesgo crediticio bancario en la economía cubana*. Teoría y praxis. 77-87.
- Meza, E. (2014). *Arrendamiento financiero*. Revista de investigación de contabilidad. 1(1). 44-50.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2016). *Decreto Legislativo N° 299*. Lima, Perú. Obtenido de [http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20\(D.Leg.299\).pdf](http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20(D.Leg.299).pdf)
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2016). *Norma Internacional de Contabilidad 17: Arrendamientos*. Lima, Perú. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/17\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/17_NIC.pdf)

- Ministerio de Economía y Finanzas. (2016). *Norma Internacional de información Financiera: Arrendamientos*. Lima, Perú: IFRS Foundation. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/oficializada/ES\\_GVT\\_IFRS16\\_2016.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/oficializada/ES_GVT_IFRS16_2016.pdf)
- Mío, K. y Vilchez, K. (2013). *“El leasing como fuente de financiamiento para el desarrollo y competitividad de la MYPE Agronegocios Andrea SRL. Lambayeque-2013”*. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán. Pimentel, Perú.
- Ocampo, J. (2011). *Los pasos a seguir en un arrendamiento financiero*. Obtenido de Finanzas de Empresas: <http://finanzasempresa.blogspot.pe/2011/05/los-pasos-seguir-en-un-arrendamiento.html>
- Pascual, E. (2008). *Guía práctica del Plan General Contable*. Valladolid, España: Editorial Lex Nova.
- Piña, J. y Del Águila. (2014). *“Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011-2013”*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. Obtenido de [http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/635/1/Jair%20Neyro%20Pi%C3%B1a%20Ocm%C3%ADn\\_Sa%C3%BAI%20Del%20%C3%81guila%20Garc%C3%ADa.pdf](http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/635/1/Jair%20Neyro%20Pi%C3%B1a%20Ocm%C3%ADn_Sa%C3%BAI%20Del%20%C3%81guila%20Garc%C3%ADa.pdf)
- Plan General Contable. (2013). *Madrid, España: McGraw Hill Interamericana de España*.
- Revelo, J. (2012). *Módulo de administración financiera y presupuestaria*. Quito, Ecuador: Fondo Editorial de la Universidad Tecnológica Equinoccial. Obtenido de <http://app.ute.edu.ec/content/3299-350-1-1-18-18/MODULO%20DE%20ADMINISTRACION%20FINACIERA%20Y%20PRESUPUESTARIA.pdf>
- Reyes, C. y Valderrama, S. (2015). *“La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora Inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014”*. (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú. Obtenido de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1478/1/Reyes\\_Carolina\\_Utilizacion\\_Leasing\\_Financiero.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1478/1/Reyes_Carolina_Utilizacion_Leasing_Financiero.pdf)
- Ricra, M. (2013). ). *Alternativa de financiamiento: Leasing. Actualidad empresarial*. 1(274). 1-2. Obtenido de

- [http://aempresarial.com/asesor/adjuntos/274\\_9\\_JDJTQAULNYCNIIROCISZYTU DSQBDNPMXTVRJVLVJJXWRGOGJWY.pdf](http://aempresarial.com/asesor/adjuntos/274_9_JDJTQAULNYCNIIROCISZYTU DSQBDNPMXTVRJVLVJJXWRGOGJWY.pdf)
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la administración financiera*. Estado de México: Red Tercer Milenio.
- Santana, S. (2012). “*Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (leasing), mediante la aplicación del a NIC 17*”. (Tesis de pregrado). Universidad Politécnica Salesiana. Quito, Ecuador.
- Saucedo, D. y Oyola, E. (2014). “*La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los periodos 2012-2013*”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.
- Serrano, J. (2017). ICA rumbo al concurso mercantil. *Apuntes financieros*, 1-26. Obtenido de [http://www.milenio.com/firmas/julio\\_serrano/ica-utilidad-crisis\\_financiera-acciones\\_pierden\\_95-\\_valor-milenio\\_18\\_933086718.html](http://www.milenio.com/firmas/julio_serrano/ica-utilidad-crisis_financiera-acciones_pierden_95-_valor-milenio_18_933086718.html)
- Sustainable Commodity Assistance Network. (2014). *Manual de conceptos básicos de administración financiera*. Obtenido de <https://www.sustainabilityxchange.info/filesagri/Conceptos%20de%20Administraci%C3%B3n%20Financiera.compressed.pdf>
- Telám. (18 de Octubre de 2012). Promueven un sistema común de leasing para Latinoamérica. América economía. Obtenido de <http://www.americaeconomia.com/negocios-industrias/promueven-un-sistema-comun-de-leasing-para-latinoamerica>
- Tuesta, J. (2014). “*Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Movil Tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014*”. (Tesis de pregrado). Chiclayo, Perú.
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación de México.
- Vílchez, P. (2014). “*La aplicación del factoring, arrendamiento financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector textil del Emporio Comercial Gamarra*”. (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú.
- Wild, J., Subramanyam, K. y Halsey, R. (2007). *Análisis de los estados financieros*. México D.F., México: McGraw Hill Interamericana.

## **ANEXOS**

## ANEXO N° 1: CUESTIONARIO

Encuesta dirigida a los trabajadores de la empresa TRANSCORD SRL.

**Objetivo:** Recopilar información que nos permita emitir una opinión acerca de la del leasing como alternativa financiera para mejorar la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL.

|                                                                                                                                                                                                                                         |                          |          |          |          |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Estimado trabajador, sírvase leer atentamente las preguntas propuestas y valore según su preferencia. Tenga en cuenta que <b>1. Totalmente en desacuerdo, 2. En desacuerdo, 3. Indiferente, 4. De acuerdo, 5. Totalmente de acuerdo</b> |                          |          |          |          |          |
|                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Escala de valores</b> |          |          |          |          |
|                                                                                                                                                                                                                                         | <b>1</b>                 | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> |
| <b>VI. LEASING</b>                                                                                                                                                                                                                      |                          |          |          |          |          |
| <b>APALANCAMIENTO FINANCIERO</b>                                                                                                                                                                                                        |                          |          |          |          |          |
| 1. ¿Considera usted que el uso de leasing generará un rendimiento adecuado para la empresa?                                                                                                                                             |                          |          |          |          |          |
| 2. ¿La empresa hace uso del apalancamiento financiero para tomar sus decisiones?                                                                                                                                                        |                          |          |          |          |          |
| 3. ¿Considera usted que el uso de los fondos propios para la compra de unidades que necesita la empresa es adecuado?                                                                                                                    |                          |          |          |          |          |
| 4. ¿Considera usted que el manejo de leasing permitirá un incremento en la rentabilidad de la empresa?                                                                                                                                  |                          |          |          |          |          |
| 5. ¿Considera usted que el interés aceptado por el mecanismo de leasing puede ser adecuado para la empresa?                                                                                                                             |                          |          |          |          |          |
| 6. ¿Usted considera que el leasing genera beneficios tributarios para la empresa?                                                                                                                                                       |                          |          |          |          |          |
| <b>RIESGO CREDITICIO</b>                                                                                                                                                                                                                |                          |          |          |          |          |
| 7. ¿Considera usted que la empresa se verá beneficiado como cliente apropiado a través del leasing?                                                                                                                                     |                          |          |          |          |          |
| 8. ¿Considera la posibilidad de que la empresa cuente con solvencia para hacer frente a la amortización de crédito bancario?                                                                                                            |                          |          |          |          |          |
| 9. ¿Considera usted apropiado la gestión de riesgo que se plantea a raíz del mecanismo de leasing para la empresa?                                                                                                                      |                          |          |          |          |          |
| 10. ¿Considera apropiado para la empresa poder afrontar la deuda de leasing a razón que solo lograron la utilidad de S/. 535,686 en utilidad neta para el periodo 2015?                                                                 |                          |          |          |          |          |
| 11. ¿Usted cree que las tasas de interés utilizadas en su fuente de financiamiento son competitivas?                                                                                                                                    |                          |          |          |          |          |



|                                                                                                                                                                                                                                             | Escala de valores |   |   |   |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---|---|---|---|
|                                                                                                                                                                                                                                             | 1                 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| <b>NORMATIVIDAD</b>                                                                                                                                                                                                                         |                   |   |   |   |   |
| 12. ¿Considera usted que se tiene información acerca de las normas relacionadas con el leasing?                                                                                                                                             |                   |   |   |   |   |
| 13. ¿Considera usted que la empresa tiene conocimiento acerca de que la modalidad de leasing y la forma como constituye el banco la transacción?                                                                                            |                   |   |   |   |   |
| 14. ¿Considera usted que los aspectos legales relacionados al leasing están enmarcados apropiadamente para beneficio de la empresa?                                                                                                         |                   |   |   |   |   |
| 15. ¿Considera usted adecuado que el mecanismo financieros leasing desempeñe garantías sobre otro activos de la empresa?                                                                                                                    |                   |   |   |   |   |
| 16. ¿Considera usted que se tiene información acerca de las normas relacionadas con el leasing?                                                                                                                                             |                   |   |   |   |   |
| <b>VD. SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA</b>                                                                                                                                                                                                 |                   |   |   |   |   |
| <b>LIQUIDEZ</b>                                                                                                                                                                                                                             |                   |   |   |   |   |
| 17. ¿Considera usted que la empresa cuenta con la liquidez adecuada para afrontar los primeros meses de gastos, debido a que el 2015 se presenta un ratio de 0.85?                                                                          |                   |   |   |   |   |
| 18. ¿Considera usted que la empresa afronta adecuadamente sus gastos a corto plazo, a razón de que la prueba ácida de la empresa es de 0.85 para el 2015 y no se presenta inventarios en la empresa?                                        |                   |   |   |   |   |
| 19. ¿Considera que la empresa tiene la capacidad de afrontar sus obligaciones en el corto plazo con el efectivo líquido que cuenta, debido a que para la cuenta de caja y bancos solo dispone de S/1,142,835?                               |                   |   |   |   |   |
| 20. ¿Considera usted que la liquidez de la empresa se evidenció afectado a razón de la disminución de las ventas del 2015 al 2016?                                                                                                          |                   |   |   |   |   |
| <b>ENDEUDAMIENTO</b>                                                                                                                                                                                                                        |                   |   |   |   |   |
| 21. ¿Considera usted que la empresa está en la capacidad de asumir el compromiso financiero en un tiempo prolongado debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 en el 2015?                                                           |                   |   |   |   |   |
| 22. ¿Considera usted que a empresa en la actualidad tiene la capacidad de cubrir sus pasivos con recursos propios debido a que el ratio de endeudamiento es de 2.46 y corresponde a un nivel alto de endeudamiento ya que es mayor al 0.60? |                   |   |   |   |   |
| 23. ¿Considera usted que la empresa cuenta con un nivel progresivo para endeudarse en el sistema financiero si solo demuestra ratios de caja y bancos de 1 millón en soles aproximadamente?                                                 |                   |   |   |   |   |
| 24. ¿Considera adecuado que la empresa tenga disponibilidad en el endeudamiento de unidades de transportes cuando existen cuentas por cobrar mayor a 1 millón de soles?                                                                     |                   |   |   |   |   |
| 25. ¿Considera usted adecuado que la empresa tenga disponibilidad para endeudarse cuando ya cuenta con un soporte cuando se evidencia un pasivo total de 4 millones de soles aproximadamente en relación a los 6 millones en ventas?        |                   |   |   |   |   |
| <b>RENTABILIDAD</b>                                                                                                                                                                                                                         |                   |   |   |   |   |
| 26. ¿Considera usted que la empresa obtiene rentabilidad alta en relación a sus costos generados en servicios de carga y transporte, debido a que el ROI es de 0,92?                                                                        |                   |   |   |   |   |

|                                                                                                                                                                |  |  |  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| 27. ¿Considera usted que la empresa obtiene rentabilidad en relación al capital invertido, debido a que el ROE del 2015 muestra un coeficiente del 0.0745?     |  |  |  |  |
| 28. ¿Considera que la empresa actualmente realiza un buen desempeño financieros cubriendo sus costos de acuerdo a la clasificación?                            |  |  |  |  |
| 29. ¿Considera usted que la empresa en base al total de activos muestra una rentabilidad adecuada, siendo el total de activos al 2015 la suma de S/7,089,764?. |  |  |  |  |
| 30. ¿Considera que la empresa ha mantenido una rentabilidad ascendente en los últimos periodos?.                                                               |  |  |  |  |
| 31. ¿Considera que la aplicación del leasing mejorará la situación económica y financiera de la empresa?                                                       |  |  |  |  |

## ANEXO N° 2: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“EI LEASING Y SU IMPACTO EN LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA TRANSCORD SRL 2016”

| PROBLEMA GENERAL                                                                                            | OBJETIVO GENERAL                                                                                            | HIPÓTESIS GENERAL                                                                                                                    | VARIABLES                                                | DIMENSIONES               | INDICADORES                   | METODOLOGÍA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ¿De qué manera el leasing impacta en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016? | Determinar el impacto del leasing en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016. | El uso de leasing impacta positivamente en la situación económica y financiera de la empresa Transcord SRL, 2016 significativamente. | Independiente:<br><br>LEASING O ARRENDAMIENTO FINANCIERO | Apalancamiento financiero | Rendimiento                   | <b>Enfoque:</b> Cuantitativo<br><br><b>Nivel de investigación:</b> Descriptivo – Correlacional Causal<br><br><b>Diseño:</b> No experimental<br><br><b>Técnica:</b> Encuesta<br><br><b>Instrumentos de Recolección de Datos:</b> Cuestionario<br><br><b>POBLACIÓN Y MUESTRA</b><br><br><b>Población:</b> 20 empleados<br><br><b>Muestra:</b> 20 empleados<br><br><b>Análisis de datos:</b> Software SPSS 24 |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Fondos propios                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Interés                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          | Riesgo crediticio         | Pérdida esperada              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Pérdida inesperada            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Gestión de riesgo             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          | Normatividad              | NIC 17                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Decreto Legislativo N°299     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| PROBLEMA ESPECIFICO                                                                                         | OBJETIVO ESPECIFICO                                                                                         | HIPÓTESIS ESPECIFICO                                                                                                                 |                                                          |                           |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ¿De qué manera leasing incide en la liquidez de la empresa Transcord SRL, 2016?                             | Determinar la incidencia entre el leasing y la liquidez de la empresa Transcord SRL, 2016.                  | El leasing incide positivamente en la liquidez de la empresa Transcord SRL, 2016                                                     | Dependiente:<br><br>SITUACIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA     | Liquidez                  | Razón corriente               | <b>Instrumentos de Recolección de Datos:</b> Cuestionario<br><br><b>POBLACIÓN Y MUESTRA</b><br><br><b>Población:</b> 20 empleados<br><br><b>Muestra:</b> 20 empleados<br><br><b>Análisis de datos:</b> Software SPSS 24                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Prueba ácida                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Prueba defensiva              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Endeudamiento                                                                                               | Deuda y capital                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             | Deuda y activos totales                                                                                     |                                                                                                                                      |                                                          |                           |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Rentabilidad                                                                                                | Determinar la incidencia entre el leasing y la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016.              | El leasing incide directamente en la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016.                                                 |                                                          |                           | Rentabilidad sobre ventas     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Rentabilidad sobre inversión  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Rentabilidad sobre patrimonio |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                             |                                                                                                             |                                                                                                                                      |                                                          |                           | Rentabilidad sobre activos    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ¿Cómo el leasing incide en la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016?                               | Determinar la incidencia entre el leasing y la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016.              | El leasing incide directamente en la rentabilidad de la empresa Transcord SRL, 2016.                                                 |                                                          |                           |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD  
DE TESIS

Código : F06-PP-PR-02.02  
Versión : 09  
Fecha : 23-03-2018  
Página : 1 de 1

Yo,

ALBERTO MIGUEL VIZCARRA QUINONES  
....., docente de la Facultad DE CIENCIAS EMPRESARIALES y Escuela  
Profesional DE CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo ATE.....(precisar  
filial o sede), revisor (a) de la tesis titulada

" LEASING Y SU IMPACTO EN LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA  
DE LA EMPRESA TRANSCORD SRL 2016  
.....  
....."

del (de la) estudiante PINO BERMUDO AMPARO ADELAYDA  
....., constato que la investigación tiene un índice de  
similitud de 14.1% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las  
coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis  
cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la  
Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha..... 03 DE JULIO DEL 2018 .....

Firma  
Mg CPC ALBERTO VIZCARRA QUINONES  
Nombres y apellidos del (de la) docente

DNI: 09330150

|         |                            |        |                     |        |                                 |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|--------|---------------------------------|
| Elaboró | Dirección de Investigación | Revisó | Responsable del SGC | Aprobó | Vicerrectorado de Investigación |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|--------|---------------------------------|

**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE  
CONTADOR PÚBLICO

"LEASING Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN  
ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA  
TRANSCORD SRL, 2016"

AUTOR:

Pino Bermudo, Amparo Adelaida

ASESOR:

Mg. CPC. Alberto Miguel Vizcarra Quiñones

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

Lima - Perú

2018

*Alberto Vizcarra Quiñones*  
Mg. CPC. Alberto Vizcarra Quiñones

**Resumen de coincidencias** X**14 %**

&lt; &gt;

**1** Entregado a Universida... 14 % >  
Trabajo del estudiante

|                                                                                                                              |                                                                                           |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|  <b>UCV</b><br>UNIVERSIDAD<br>CÉSAR VALLEJO | <b>AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS<br/>         EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV</b> | Código : F08-PP-PR-02.02 |
|                                                                                                                              |                                                                                           | Versión : 09             |
|                                                                                                                              |                                                                                           | Fecha : 23-03-2018       |
|                                                                                                                              |                                                                                           | Página : 1 de 1          |

Yo AMPARO ADELAYDA PINO BERMUDO....., identificado con DNI N° 47084328  
 egresado de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD..... de la  
 Universidad César Vallejo, autorizo ( X ) , No autorizo ( ) la divulgación y  
 comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado  
 "LEASING Y SU IMPACTO EN LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA  
TRANSWORD SRL 2016....."; en el Repositorio Institucional de la UCV  
 (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822,  
 Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

  
 FIRMA

DNI: 47084328

FECHA: 03 de Julio del 2018.











|         |                            |        |                     |          |                                 |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|----------|---------------------------------|
| Elaboró | Dirección de Investigación | Revisó | Responsable del SGC | Tramiteo | Vicerrectorado de Investigación |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|----------|---------------------------------|





# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

ESCUELA DE CONTABILIDAD SEDE ATE

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

PINO BERMUDO AMPARO ADELAYDA

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

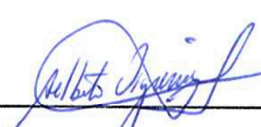
LEASING Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA  
DE LA EMPRESA TRANSCORD SRL 2016

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR PUBLICO

SUSTENTADO EN FECHA: 03 DE JULIO DEL 2018

NOTA O MENCIÓN: 13 (TRECE)

  
NOMBRE Y FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

Mg CPC Alberto Vizcarra Quinones