



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Efecto del contrato de Leasing en la gestión financiera de las
micro y pequeñas empresas del emporio comercial Gamarra,
2019**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Corrales Casiano, Ricardo Steven (ORCID: 0000-0003-2230-7209)

ASESOR:

Mgtr. Baldárrago Baldárrago, Jorge Luis Aníbal (ORCID: 0000-0002-7051-2234)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

Lima - Perú

2020

Dedicatoria

La presente investigación está dedicada a la única persona que no me abandono durante este largo y complicado camino, yo.

Agradecimiento

En la presente tesis, agradeceré en primer lugar a mi madre por siempre darme ánimos para seguir adelante. Asimismo, al profesor Jorge Luis Baldárrago Baldárrago, por nunca perder la fe en mí. Y por último a ella, mi musa, Alexandra.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos.....	iv
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	3
III. METODOLOGÍA	11
3.1. Tipo y diseño de investigación	11
3.2. Variables y operacionalización.....	11
3.3. Población, muestra y muestreo.....	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	13
3.5. Procedimientos	13
3.6. Métodos de análisis de datos.....	13
3.7. Aspectos éticos.....	14
IV. RESULTADOS.....	15
4.1. Análisis descriptivo.....	15
4.2. Análisis inferencial	17
V. DISCUSIÓN	23
5.1. Discusión teórica.....	23
5.2. Discusión metodológica	24
5.3. Discusión por resultados.....	25
VI. CONCLUSIONES	27
VII. RECOMENDACIONES	28
REFERENCIAS.....	29
ANEXOS	37

Índice de tablas

Tabla 1. Ratio de razón corriente del 2017 al 2019	15
Tabla 2. Ratio de prueba ácida del 2017 al 2019.....	15
Tabla 3. Ratio de capital de trabajo del 2017 al 2019	16
Tabla 4. Ratio de solvencia del 2017 al 2019	16
Tabla 5. Prueba de normalidad de la razón corriente	17
Tabla 6. Prueba de hipótesis de la razón corriente	18
Tabla 7. Prueba de normalidad de la prueba ácida	19
Tabla 8. Prueba de hipótesis de la prueba ácida	19
Tabla 9. Prueba de normalidad del capital de trabajo	20
Tabla 10. Prueba de hipótesis del capital de trabajo	20
Tabla 11. Prueba de normalidad del ratio de solvencia	21
Tabla 12. Prueba de hipótesis del ratio de solvencia.....	22

Índice de ilustraciones

Ilustración 1. Solicitud de información por correo, MYPE A.....	38
Ilustración 2. Solicitud de información por correo, MYPE B.....	39
Ilustración 3. Solicitud de información por correo, MYPE C.	40
Ilustración 4. Consentimiento informado, MYPE A.	41
Ilustración 5. Consentimiento informado, MYPE B.	42
Ilustración 6. Consentimiento informado, MYPE C.....	43
Ilustración 7. Balance General, MYPE A.	44
Ilustración 8. Balance General, MYPE B.	45
Ilustración 9. Balance General, MYPE C.	46

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general determinar el efecto del contrato de Leasing en la gestión financiera de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019. Siendo un estudio de tipo aplicado, nivel explicativo, enfoque cuantitativo, diseño no experimental transeccional correlacional - causal. La muestra estuvo conformada por 3 MYPES que colaboraron a pesar de la coyuntura actual. Los resultados a nivel descriptivo incrementaron la liquidez en 82,54% y la solvencia en 15,86%. A nivel inferencial, la hipótesis específica 1, acepta la hipótesis alterna (H_a): El efecto del contrato de Leasing mejoró la liquidez de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019 ya que, se obtiene un nivel de significancia del 0.0163. Para la hipótesis específica 2, se acepta la hipótesis nula (H_0): El efecto del contrato de Leasing no mejoró la solvencia de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019 ya que, se obtiene un nivel de significancia del 0,069. Finalmente se concluye que, el contrato de Leasing mejoró la gestión financiera en un 49,20% en las MYPES estudiadas del comercio comercial Gamarra hasta el 2019. Esto ocurrió debido a que, no direccionaron efectivo a la inversión de costosas maquinarias, entre otros.

Palabras clave: contrato de Leasing, gestión financiera y MYPES.

ABSTRACT

The general objective of the research was to determine the effect of the leasing contract on the financial management of the MYPES of the Gamarra commercial emporium in 2019. It is an applied type study, explanatory level, quantitative approach, non-experimental design transectional correlational - causal. The sample was made up of 3 MYPES that collaborated in spite of the current situation. The results at the descriptive level increased liquidity by 82.54% and solvency by 15.86%. At an inferential level, the specific hypothesis 1, accepts the alternative hypothesis (Ha): The effect of the Leasing contract improved the liquidity of the MYPES of the Gamarra commercial emporium in 2019 since, a significant level of 0.0163 is obtained. For the specific hypothesis 2, the null hypothesis is accepted (Ho): The effect of the Leasing contract did not improve the solvency of the MYPES of the Gamarra commercial emporium in 2019 since, a significant level of 0.069 is obtained. Finally, it is concluded that, the Leasing contract improved the financial management by 49.20% in the studied MYPES of the Gamarra commercial emporium until 2019. This occurred because they did not direct cash to the investment of expensive machinery, among others.

Keywords: Leasing contract, financial management and MYPES.

I. INTRODUCCIÓN

La **realidad problemática** del presente estudio se centró en las dificultades de financiamiento que pasan las micro y pequeñas empresas (MYPES) del comercio comercial Gamarra para obtener activos fijos. Al respecto, a nivel internacional se encuentra una similitud en España ya que, solo el 40% de las MYPES cuentan con dependencia bancaria. Por su parte, Portugal, usa un apalancamiento mayor al 70% en sus deudas a corto plazo (Banque de France, 2014; Banco de Portugal, 2015; citados por el Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), 2017).

A nivel latinoamericano, Brasil lidera el financiamiento bancario para las MYPES con un 30%; le sigue Paraguay con el 29%; Colombia con 28%; Argentina, 27%; Chile y Ecuador, 23%; México, 16% y Nicaragua el 12%. En Perú (nivel nacional), de las 2 millones de MYPES formalizadas aproximadamente, solo el 19% de estas recibe financiamiento. Estas a su vez, están separadas en tres importantes grupos: entidades bancarias con el 68,38%; instituciones microfinancieras no bancarias, 31,49% y empresas de arrendamiento financiero con solo el 0,13% (IIMV, 2017; Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) - Directorio Central de Empresas y Establecimientos (DCEE), 2017).

En Lima (nivel departamental), existen cerca de 1 055 374 MYPES, de las cuales solo el 11% cuenta con financiamiento. De esta cantidad, aproximadamente 32 857 se encuentran en el comercio comercial Gamarra. Las micro y pequeñas empresas ubicadas en este lugar se encuentran subdivididas por su actividades económicas: 48,9%, al comercio por menor; 21%, al comercio por mayor; 18,9%, la manufactura; 3%, los servicios realizados por terceros; 2%, los restaurantes y el 6,2%, otras actividades (INEI - DCEE, 2017).

De las líneas anteriores se puede inferir que, la financiación bancaria es menor al 30% en promedio para las micro y pequeñas empresas internacionalmente. Ello está relacionado directamente proporcional a la información contable que brindan las empresas en sus estados financieros. Esto quiere decir que, la práctica incorrecta de la gestión financiera crea en las entidades prestamistas una incertidumbre sobre la situación real de la empresa.

Usar el contrato de Leasing como herramienta financiera busca ampliar las alternativas ya existentes ya que, en Perú menos del 1% lo emplea (IIMV, 2017).

Es por ello por lo que, la investigación busca resolver el siguiente **problema general**: ¿Cuál es el efecto del contrato de Leasing en la gestión financiera de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019?, y los siguientes **problemas específicos**: ¿Cuál es el efecto del contrato de Leasing en la liquidez de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019? y ¿Cuál es el efecto del contrato de Leasing en la solvencia de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019?

La investigación está **justificada** por su relevancia social ya que, busca llegar a cada lector a través de la exposición de los beneficios del contrato de Leasing como herramienta financiera. Asimismo, contiene implicancia práctica porque puede ser usada tanto en el ámbito tributario (escudo fiscal), como en el ámbito tecnológico (renovación constante de maquinaria eficiente). Por otro lado, el valor teórico se dará a través del estudio de la Norma Internacional de Información Financiera 16, el Decreto Legislativo N° 299 y la conceptualización de los ratios de solvencia y liquidez.

Por lo tanto, se tiene el siguiente **objetivo general**: determinar el efecto del contrato de Leasing en la gestión financiera de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019 y los siguientes **objetivos específicos**: determinar el efecto del contrato de Leasing en la liquidez de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019 y, por último, determinar el efecto del contrato de Leasing en la solvencia de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019.

Finalmente, se postula la siguiente **hipótesis general**: el efecto del contrato de Leasing mejoró la gestión financiera de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019 y las siguientes **hipótesis específicas**: el efecto del contrato de Leasing mejoró la liquidez de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019 y, por último, el efecto del contrato de Leasing mejoró la solvencia de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019.

II. MARCO TEÓRICO

Bonilla, Guerrero y Marín (2018) investigaron la eficacia de la utilización del *Enterprise Resource Planning* (ERP) en la gestión financiera. Se basaron en el desarrollo conceptual del ERP y su aplicación como *software* en las diversas áreas de la entidad. El diseño utilizado fue no experimental y de tipo aplicada. La población y la muestra estuvieron conformadas por dos empresas: Acero Comercial Ecuatoriano S. A. y Ferro Torre S. A. Se utilizó como instrumento un análisis horizontal de los estados financieros. Dentro de los principales resultados se obtuvo que entre el año 2016 y 2017: los ajustes de inventarios se redujeron en un 83% y 100%; los gastos en personal fueron aminorados en un 7% y 13%; las ventas aumentaron en un 41% y 16% y finalmente los gastos por mantenimiento se redujeron en un 19% y 56% respectivamente en cada empresa.

Ramírez y Romero (2018) investigaron el efecto que tiene el estudio de la gestión financiera de los gerentes en el éxito de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES). Se basaron en las leyes colombianas 590 y la 905, la importancia del capital intelectual, la innovación y tecnologías de información. El diseño utilizado fue no experimental y de tipo aplicada. La población de estudio fue 2,549 MIPYMES registradas en la Cámara de Comercio en Sucre, Colombia. La muestra fue un total de 113 de ellas. La técnica de muestreo se realizó utilizando la fórmula estadística de muestra. La técnica aplicada fue la entrevista y su instrumento el cuestionario. Dentro de los principales resultados se obtuvo que: solo el 79% tiene estudio suficiente para liderar la empresa y solo el 61% de ellos, utiliza algún método de análisis financiero.

Delgado, Ganga, Pedraja y Rodríguez (2017) investigaron la concordancia entre la gestión financiera y la calidad que se brinda en las universidades en Chile. Se basó en las funciones de fuentes internas y las decisiones de inversión. Asimismo, en los resultados del análisis de liquidez y solvencia. El diseño utilizado fue no experimental y de tipo aplicada. La población y muestra estuvo conformada por cuatro instituciones de educación superior. Los instrumentos usados fueron: la entrevista semi estructurada al personal del directorio y el análisis a través de ratios de los estados financieros. El principal resultado se observa en la solvencia del patrimonio ya que, existe un rango menor

al 65% en dos universidades de menor calidad y un rango mayor al 75% en otras dos donde su calidad es mayor.

Pérez (2016) investigó los beneficios del Leasing financiero para potenciar el desarrollo industrial boliviano. Se basó en los orígenes históricos del mismo, desde Roma hasta principios de los 80 en Estados Unidos. Asimismo, en las normas de ley bolivarianas 1488, 1864 y 393 (art. del 126 al 148). El diseño utilizado fue no experimental y de tipo aplicada. La población y muestra de estudio fueron las pequeñas y grandes empresas industriales de Bolivia. La técnica aplicada fue, el análisis documental y su instrumento, la recolección de datos en fichas. Los principales resultados obtenidos estuvieron reflejados en los beneficios directos que genera el Leasing: escudo fiscal, no requiere garantías, opción de compra, sin riesgo de depreciación, entre otros. Estos sumados dan un 70% a favor del uso del contrato de Leasing versus el 30% del préstamo convencional.

Restrepo y Valencia (2016) investigaron el modelo estocástico de las fronteras eficientes como herramienta de análisis de la gestión financiera. Se basaron en el estudio de los diferentes modelos econométricos para la medición de las finanzas. El diseño utilizado fue no experimental y de tipo aplicada. La población y muestra fue un total de 109 empresas del sector financiero colombiano y se escogió esa cantidad a través de la base de datos *Benchmark*. Se utilizaron como instrumentos: el modelo de CAMEL, análisis Clúster, Ecuaciones Estructurales y el modelo de Fronteras Eficientes. El principal resultado que se obtuvo al aplicar el modelo CAMEL fue que la gestión financiera aumento un 10% y los activos disminuyeran en el mismo porcentaje. Asimismo, ayudo a ubicar que la mayor parte de las entidades (68,5%) que necesitan mejorar la eficiencia se encuentran en el sector medio, es decir, micro y pequeña empresa.

Silverio (2016) investigó mediante expresiones matemáticas las diferentes opciones incluidas en las categorías de leasing existentes, frente al préstamo simple. Se basó en el método del préstamo equivalente (MPE), el precio de las opciones reales, la opción de compra, entre otras. El diseño utilizado fue no experimental y de tipo aplicada. Tanto la población, como la muestra, estuvieron conformadas por empresas de Argentina. Los instrumentos usados fueron el valor

actual neto (VAN), el valor de rescate (VR) y MPE. El principal resultado obtenido fue que, frente al costo de capital de riesgo, el leasing amortigua el problema hasta un 36% más que un préstamo simple.

Molina y Mora (2015) investigaron los beneficios del proceso normativo de la *International Accounting Standard Board* (IASB), en el presente cambio de la norma de los contratos de arrendamiento. Ellos se basaron en la teorías de la regulación y el positivismo de la contabilidad. El diseño utilizado fue, no experimental y de tipo aplicada. La población y muestra no se detallaron, pero se toma de ejemplo empresas norteamericanas. La técnica fue el análisis documental y su instrumento, la recolección de datos a través de fichas. El principal resultado obtenido se encuentra dentro de la NIC 8 (provisiones antiabuso): la estimación de la duración del contrato y el importe a satisfacer por cláusulas contingentes ayudaron a regularizar las falencias y discrepancias en el sector más informal de empresas en 43% (pequeña empresa).

Barral, Cordobés y Ramírez (2014) investigaron el efecto de la capitalización de los activos y el reconocimiento del pasivo, al utilizar arrendamientos con la estructuración de la IASB. Se basaron en el uso de la NIC 17 (arrendamientos) y la información de los Estados Financieros consolidados al 2005. El diseño utilizado fue no experimental y tipo aplicada. La población utilizada fue, las sociedades cotizantes de España y Londres. La muestra estuvo conformada por 713 sociedades de España y 581 de Reino Unido. El instrumento que se usó fue la tabla ANOVA (análisis de varianza) de un solo factor. Dentro de los principales resultados se obtuvieron que: el endeudamiento a corto plazo disminuyó en 13%, el endeudamiento a largo plazo aumento al 79% y el ROA escasea en 6%.

Melgarejo, Mora y Vera (2014) investigaron las opciones de financiación usadas por las pequeñas y medianas empresas (PYMES) colombianas y su relación con los indicadores de gestión financiera. Se basaron en el análisis de los ratios de endeudamiento, liquidez, rotación, productividad y rentabilidad. El diseño utilizado fue no experimental y de tipo aplicada. La población y muestra fue un total de 4,168 PYMES colombianas. El *SPSS 16.0* y el *Microsoft Excel 2007* fueron utilizados como instrumentos estadísticos. Los principales resultados

reflejaron un crecimiento en: el activo, 9,32%; el pasivo, 7,95%; patrimonio, 11,37% e ingresos 6,65%. Asimismo, en la mayoría de PYMES (69%) se observa que obtienen su dinero de patrimonio propio.

González (2013) investigó la incorporación de la perspectiva de la ventaja neta del arrendamiento (VNA) para la decisión entre, la compra con leasing o con préstamo. Se basó en la normativa española. El diseño utilizado fue, no experimental y de tipo aplicada. La población y muestra estuvo conformada por empresas españolas y empleó como instrumentos el VAN, el VNA y el recurso generado anual (RG). El principal resultado obtenido fue que el uso de una metodología compacta y versátil como la VNA (1,12%) o el VAN (1,18%) incrementan las posibilidades a un contrato de leasing.

Las **teorías relacionadas** usadas en este proyecto fueron:

Para ahondar en el contrato de Leasing y sus derivados, fue necesario utilizar lo plasmado en el Decreto Legislativo N° 299 (1984). Para ello, se usó la interpretación hecha por Soria (2008) quien define correctamente los elementos y componentes del contrato de Leasing, así como su conceptualización. También fue necesario reflejar lo que nos indica la Norma Internacional de Información Financiera 16: Arrendamientos (2016) para actualizar algunas terminologías y ampliar el conocimiento legal de la variable independiente.

Asimismo, para comprender la variable dependiente: gestión financiera, fue necesario la interpretación hecha por Fajardo y Soto (2018), ellos explican a través de conceptos, la importancia de tener un objetivo y orden para llegar al bien común de la entidad: maximizar las ganancias. También se utilizó la recomendación que nos plantea Nava (2009), ella manifiesta que la mejor manera de entender la gestión financiera es por medio del análisis financiero, es decir, el análisis a través de ratios. Nava utiliza los ratios de liquidez y solvencia como principal análisis financiero.

La problemática inicial: falta de financiamiento en las MYPES del comercio comercial Gamarra, llevo a indagar sobre teorías económicas para su entendimiento. La información asimétrica es una de ellas, un claro ejemplo de esta se da con los prestamistas ya que, al poseer poca información del deudor, compensan su desventaja aumentando sus intereses por el riesgo que toman. De

ello nace los siguientes comportamientos ocultos: el riesgo moral, que busca el beneficio para uno mismo aprovechando que el otro no lo observa y el comportamiento del agente y el principal, donde ambos tienen roles marcados y sacan provecho uno del otro por su jerarquía (Mankiw, 2015).

Por último, también fue consultada, la teoría de la selección jerárquica (*pecking order*). Esta teoría financiera nos propone que, la forma correcta de financiarse se realiza de forma jerárquica, es decir, primero con fondos propios; luego la deuda con terceros ya sea financiero o no financiero; y por último la emisión de un patrimonio nuevo. Por lo tanto, para utilizar esta técnica, es necesario que la junta directiva tome la decisión de con que financiarse y cuál de estas alternativas traerá menos gastos a futuro (Myers, 1984).

Los **enfoques conceptuales** usados fueron:

- La variable independiente **contrato de Leasing** se define según Sun, Zhai y Zhang (2018) y Huang, Xian y Zhang (2020) como un convenio entre dos personas o entidades en la que se cede un mueble o inmueble a cambio de cuotas periódicas que tendrá la opción de adquirirlo al final.
- La primera dimensión de la variable independiente es **elementos del contrato de Leasing**, esta se define según Soria (2018) y el artículo 1° del Decreto Legislativo N° 299 (1984) como las partes necesarias para que el arrendamiento cumpla lo legalmente necesario.
 - El primer indicador de esta dimensión es el **arrendador financiero**, este se define según Munter (2018) y Guzhva, Raghavan y D'Agostino (2019) como toda empresa bancaria o financiera que cumple la función de otorgar el bien y que cumple con la autorización debida para ello. Por ejemplo, en Perú es la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).
 - El segundo indicador de esta dimensión es el **arrendatario financiero**, este se define según Dai, Dong y Zhang (2016) y Bohušová, Svoboda y Blašková (2014) como cualquier tipo de

persona que cumple la función de recibir el bien y pagar mensualmente una cuota por él. Para esta parte no existe ningún tipo de restricción.

- La segunda dimensión de la variable independiente es **componentes del contrato de Leasing**, esta se define según Soria (2018) y el artículo 1º, 7º y 9º del DL N° 299 como las partes mínimas que debe tener el contrato para que sea considerado legalmente.
 - El primer indicador de esta dimensión es la **cesión en uso temporal**, esta se define según Aleksandrova, Burgonov, Ivleva y Shashina (2016) y Bradbury (2015) como el tiempo en el que se explota el bien y este debe ser igual o menor a la vida útil del mismo.
 - El segundo indicador de esta dimensión es el **canon del Leasing**, este se define según Spiceland, Spiceland y Njoroge (2018) y Zhang, Zhang, Zeng, Wang y Xue (2019) como un monto fijo o variable que tiene que cancelar el arrendatario periódicamente por el bien arrendado, este monto no equivale al uso, sino a la amortización, intereses y comisiones.
 - El tercer indicador de esta dimensión es la **opción de compra**, esta se define según Ansariipoor y Oliveira (2018) y Kuo, Chiu, Hsu y Tseng (2019) como un monto residual que se tiene que cancelar al final del arrendamiento y es obligatorio en cada contrato que se dé para que sea considerado como leasing financiero.
- La variable dependiente **gestión financiera** se define según Boisjoly, Conine y McDonald (2020) y Ogiela (2015) como toda acción que busca generar, emplear y mantener el dinero o sus equivalentes.
- La primera dimensión de la variable dependiente es la **liquidez**, esta se define según Wu (2019) y Li y Luo (2019) como la suficiencia que posee

la entidad para convertir sus activos en dinero para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

- El primer indicador de esta variable es la **razón corriente**, esta se define según Thacker, Witte y Menaker (2020) y Bunea, Corbos y Popescu (2019) como el ratio que determina la relación entre el activo y pasivo corriente, se expresa en número de veces.
- El segundo indicador de esta variable es la **prueba ácida**, esta se define según Linares, Coenders y Vives (2018) y Rodrigues y Rodrigues (2018) como el ratio que relaciona el activo y pasivo corriente, sin contar con el inventario ya que, es el menos líquido de los activos.
- El tercer indicador de esta variable es el **capital de trabajo**, este se define según Trejo, Noguera y White (2015) y Kanapickienė y Grundienė (2015) como el ratio resultante de la diferencia entre el activo y pasivo corriente.
- La segunda dimensión de la variable dependiente es la **solventia**, esta se define según Orlov (2018) y Nguyen y Vo (2019) como la pericia que posee la entidad para satisfacer sus obligaciones a largo plazo.
 - El único indicador de esta variable es el ratio de **solventia**, este se define según Cont, Kotlicki y Valderrama (2020) y Schulte y Winkler (2019) como la capacidad de una entidad para usar la capacidad total de sus activos para pagar sus deudas contraídas.
- Según el artículo 2° y 3° de la ley N° 28015 (2003), se entiende por **MYPE** a, toda entidad fundada por una persona natural o jurídica bajo los diversos tipos de organización consideradas en las leyes vigentes. Las principales diferencias entre las micro y pequeñas empresas son: el volumen de ventas (hasta, 150 UIT Y 850 UIT respectivamente) y la cantidad de colaboradores (de, 1 a 10 y 1 a 50 respectivamente).

- Según Monzur, Wai Kong y Taylor (2020). y Edmonds, Smith y Stallings (2018), se entiende por **Estados Financieros** a, los informes contables que reflejan el estado económico-financiero de la entidades. Estos pueden ser mensuales, trimestrales, semestrales y anuales. Los utilizados en este proyecto serán, el estado de situación financiera y el estado de resultados integral.
- Marcotrigiano (2013) manifiesta que, el **estado de situación financiera** es un reporte donde se refleja la relación entre los activos, pasivos y patrimonio en una fecha específica. Asimismo, el **estado de resultados integral** refleja la relación que existe entre los ingresos y gastos de la empresa en un periodo antes pactado.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La presente investigación fue de **tipo** aplicada ya que, se utilizaron diversas teorías existentes para su desarrollo y comprensión (Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica (CONCYTEC), 2018). En este caso, se emplearon los fundamentos planteados en el DL N° 299 y la NIIF 16 para el desarrollo del contrato de Leasing y para el desarrollo de la gestión financiera se usó el análisis de los estados financieros que se dan a través de los ratios de liquidez y solvencia.

El **nivel** que se empleó en la investigación fue explicativo ya que, busco no solo responder la pregunta ¿Cómo es?, sino también ¿Por qué es así? (Caballero, 2014). Es decir, se buscó bajo la relación causa - efecto, conjugar ambas variables, para el desarrollo de la problemática. Respecto al enfoque, este fue cuantitativo porque buscó mediante el estudio de ratios de solvencia y liquidez darle un análisis estadístico sin ninguna naturaleza intrínseca (Maletta, 2009).

Finalmente, fue de **diseño** no experimental transeccional correlacional-causal ya que, buscó mediante el análisis de los resultados, hacer inferencias causales entre las variables utilizadas en una sola línea de tiempo (Maletta, 2009). Asimismo, la investigación indago el impacto que ejerce la variable independiente en la dependiente. El tiempo estudiado se dio entre los periodos 2017, 2018 y 2019.

3.2. Variables y operacionalización

El **contrato de Leasing** fue la variable independiente de la investigación. Esta se clasifico por su naturaleza en: cualitativa nominal.

- **Definición conceptual:** Según el DL N° 299 (1984) y la NIIF 16 (2016) este se define como: un contrato mercantil que arrienda un bien mueble o inmueble por un tiempo determinado a cambio de cuotas periódicas que al final, pueden ser compradas por un valor ya diseñado previamente.

- **Definición operacional:** El estudio del contrato de leasing se dio de acuerdo con la clasificación que propone Soria (2008): elementos y componentes (dimensiones).
- **Indicadores:** A su vez, la dimensión elementos tuvo los indicadores: arrendador y arrendatario. Por otro lado, la dimensión componentes tuvo los indicadores: cesión en uso temporal, canon de Leasing y opción de compra.

La **gestión financiera** fue la variable dependiente de la investigación. A su vez, se clasificó por su naturaleza en: cuantitativa de razón.

- **Definición conceptual:** Según Fajardo y Soto (2018) esta se define como: un conjunto de actividades relevantes que buscan sacar el mayor provecho financiero para la empresa.
- **Definición operacional:** El estudio de la gestión financiera se dio de acuerdo con la herramienta de análisis financiero que propone Nava (2009): Liquidez y Solvencia (dimensiones).
- **Indicadores:** A su vez, la dimensión solvencia tuvo como único indicador el ratio de solvencia. Por otro lado, la dimensión liquidez tuvo como indicadores: la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.

3.3. Población, muestra y muestreo

Las MYPES que se encuentran en el emporio comercial Gamarra (La Victoria), fueron la unidad de análisis de esta investigación. Estas a su vez, estuvieron delimitadas por su principal actividad económica: manufacturera en prendas de vestir. Por lo tanto, solo 6,210 MYPES cumplen estos parámetros para la población. Entendiéndose a **población** como, un conjunto de individuos y/o grupos que comparten una o más características similares (Creswell, 2012).

La **muestra** estuvo conformada por 3 MYPES que aceptaron cooperar a pesar de la coyuntura actual del COVID-19 (*Coronavirus Disease 2019*) y el recelo de los representantes legales para compartir su información contable. Entendiéndose por muestra a, un subconjunto de la población seleccionada a través del **muestreo** no probabilístico voluntario, es decir, por selección propia del investigador y reafirmada por el participante (Creswell, 2012).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Dado que la presente investigación fue de nivel explicativo y se contó con información de antes, durante y después de aplicado el contrato de Leasing, se utilizó el escenario de la pre y post prueba. Dicho lo anterior, la **técnica** empleada en la variable dependiente fue el análisis documental. Entendiéndose a este como, la acción de convertir o sintetizar un documento original en uno secundario, para su posterior estudio e interpretación (Orellana y Sánchez, 2006).

Los **instrumentos** de recolección de datos utilizados fueron los estados financieros y su interpretación, reflejados en las hojas de cálculos de *Microsoft Excel*. Entendiéndose como instrumento a, toda aquella herramienta que utiliza el investigador para expresar de manera ordenada los resultados obtenidos (Hamodi, López y López, 2015). Dicho lo anterior, no fue necesario precisar de la validez y confiabilidad para estos.

3.5. Procedimientos

- a) Se realizó el envío de la solicitud de la información contable necesaria a través del correo electrónico a los representantes legales o gerentes generales de las MYPES aceptantes. Este proceso se realizó la primera semana de junio.
- b) Una vez obtenido el permiso de los representantes legales o gerentes generales, se coordinó a través del mismo medio que personal nos facilitó dicha información y qué nivel de información se tuvo (anonimato). Este colaborador envió la información la última semana de agosto.

3.6. Métodos de análisis de datos

Se realizó un primer nivel de análisis el cual fue descriptivo, este consistió en el cálculo de ratios de liquidez y solvencia anuales. Estos resultados fueron comparados antes, durante y después de contar con el arrendamiento financiero (Leasing). Asimismo, se realizó un segundo nivel de análisis, el cual fue inferencial, este consistió en determinar el efecto que tiene el contrato de Leasing en la gestión financiera de las MYPES del emporio comercial Gamarra. Para ello,

fue necesario atribuir pruebas de diferencias de medias para cotejar los ratios antes, durante y después de utilizar el contrato de Leasing. Para la interpretación de estos estadísticos, fue necesario contar con el *software* estadístico SPSS (*Statistical Package for the Social Sciences*). Dicho lo anterior, fue necesario determinar:

- a) Primero, la normalidad de los datos a través del estadístico de Shapiro-Wilk puesto que, la muestra es menor a 30 participantes. Esta técnica interpreta el nivel de significancia, si esta es menor al 5%, se rechazará la normalidad. Por lo contrario, si es mayor o igual a este porcentaje, será aceptada.
- b) Segundo, la contrastación de hipótesis. Dado que, la investigación cuenta con una pre y post prueba y es de nivel explicativo, se utilizó la diferencia de medias con la regla de decisión de aceptar la hipótesis nula si el estadístico de prueba tiene una significancia mayor o igual a 5%. Por lo contrario, si es menor a este porcentaje, será rechazada.

3.7. Aspectos éticos

La recolección y el análisis de los datos respetan los siguientes principios fundamentales de la ética profesional del contador público: la integridad, la objetividad y la confidencialidad (*International Federation of Accountants*, 2018). Asimismo, la **veracidad de la información** estuvo determinada por los siguientes principios de contabilidad generalmente aceptados: la prudencia, la uniformidad, y la exposición (Gavelán, 2000). Respecto a la **propiedad intelectual**, cada fuente consultada fue correctamente citada y referenciada en base al Manual de la Asociación Americana de Psicología (APA) en su tercera edición en español. Por último, el **consentimiento informado** para utilizar y publicar la información contable fue solicitado a través de correo electrónico y se colocó en anexos.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis descriptivo

Para el presente nivel de análisis fue necesario calcular los ratios de liquidez y solvencia del balance general de las MYPES en los años 2017, 2018 y 2019. Gracias a que las empresas estudiadas facilitaron este estado financiero antes, durante y después de la utilización del contrato de Leasing, fue posible realizar esta tarea.

4.1.1. Liquidez

A. Razón corriente

Tabla 1. *Ratio de razón corriente del 2017 al 2019*

	Razón corriente		
	activo corriente / pasivo corriente		
	2017	2018	2019
MYPE A	2,05	2,07	3,21
MYPE B	1,95	2,91	3,55
MYPE C	1,19	1,58	2,70

De acuerdo con la Tabla 1, la empresa que destaca en el 2017 es la MYPE A puesto que, por cada sol invertido recupera 2,05 soles. En el 2018 la MYPE B lideró en liquidez con 2,91 soles por cada sol invertido y en el 2019 la MYPE C obtuvo los mejores resultados con un total de 3,55 soles por cada sol invertido. En conclusión, al utilizar el contrato de Leasing, cada entidad estudiada aumento su ratio de razón corriente en un 28,16%, 32,92% y 55,07% respectivamente.

B. Prueba ácida

Tabla 2. *Ratio de prueba ácida del 2017 al 2019*

	Prueba ácida		
	(activo corriente - inv.) / pasivo corriente		
	2017	2018	2019
MYPE A	0,88	0,87	1,56
MYPE B	1,34	1,77	1,95
MYPE C	0,51	0,53	1,42

De acuerdo con la Tabla 2, la MYPE B es la que lidera en liquidez en los tres años estudiados. Esta logro obtener 1,34 (2017), 1,77 (2018) y 1,95 (2019) soles respectivamente por cada sol invertido. En conclusión, gracias a la utilización de esta herramienta financiera, cada entidad estudiada aumentó su ratio de prueba acida en un 39,08%, 20% y 86,54% respectivamente.

C. Capital de trabajo

Tabla 3. Ratio de capital de trabajo del 2017 al 2019

	Capital de Trabajo		
	activo corriente - pasivo corriente		
	2017	2018	2019
MYPE A	18 615,80	34 094,16	118 353,83
MYPE B	31 523,96	59 213,00	112 309,68
MYPE C	19 947,80	49 898,44	161 641,31

De acuerdo con la Tabla 3, la empresa que destaca en el 2017 es la MYPE B puesto que, tiene mayor dinero para trabajar, 31 523,96 soles. En el 2018 se repite la historia para la MYPE B con un total de 59 213 soles y por último, en el 2019, la MYPE C lideró en el dinero obtenido con un total de 161 641,31 soles. En conclusión, gracias a la utilización del Leasing, cada entidad estudiada obtuvo un aumento de dinero con respecto al 2017, este aumento fue del 189,22%, 89,03% y 202,87% respectivamente.

4.1.2. Solvencia

A. Ratio de solvencia

Tabla 4. Ratio de solvencia del 2017 al 2019

	Ratio de Solvencia		
	activo total / pasivo total		
	2017	2018	2019
MYPE A	2,21	1,67	2,47
MYPE B	1,96	2,13	2,73
MYPE C	1,53	1,41	2,17

De acuerdo con la Tabla 4, de las empresas estudiadas en el 2017, la MYPE A es la más solvente de este año dado que, por cada sol invertido recupera 2,21 soles. En el 2018 y 2019 la MYPE B lidero en solvencia con 2,13 y 2,73 soles respectivamente por cada sol invertido. En conclusión, gracias a la utilización de esta herramienta financiera, cada entidad estudiada aumento su solvencia en un 6,70%, 19,12% y 21,77% respectivamente.

4.2. Análisis inferencial

Para este segundo nivel de análisis fue necesario determinar el efecto que tiene el contrato de Leasing en la gestión financiera de las MYPES investigadas. Para ello fue necesario, un estudio de diferencias de medias por cada ratio analizado con ayuda del SPSS.

4.2.1. Hipótesis específica 1

Ha: El efecto del contrato de Leasing mejoró la liquidez de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019.

Ho: El efecto del contrato de Leasing **no** mejoró la liquidez de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019.

Razón corriente

A. Prueba de normalidad

Para el primer paso se utilizó el estadístico de prueba de normalidad Shapiro – Wilk debido a que el tamaño de muestra para los años estudiados es inferior a 30 (3 MYPES).

Tabla 5. Prueba de normalidad de la razón corriente

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl.	Sig.
Razón corriente antes	,972	3	,678
Razón corriente después	,998	3	,909

De acuerdo con la Tabla 5 se infiere que, los datos de la razón corriente antes (2017 - 2018) y después (2018 - 2019) pertenecen a una distribución normal porque los datos de la significancia superan el 5% permitido.

B. Prueba de hipótesis

Dado que la información proviene de las mismas empresas y periodos, se utilizará el estadístico para muestras relacionadas de distribución normal: t-student.

Tabla 6. Prueba de hipótesis de la razón corriente

		t	gl	Sig. (bilateral)
Par 1	Razón corriente antes - Razón corriente después	-10.543	2	,009

De acuerdo con la Tabla 6, el nivel de significancia resultante es $0,009 < 0,05$ permitida. Por lo tanto, la hipótesis nula (H_0) es rechazada e inmediatamente la hipótesis alterna (H_a) es aceptada: El efecto del contrato de Leasing mejoró la liquidez de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.

Prueba ácida

A. Prueba de normalidad

Para el primer paso se utilizó el estadístico de prueba de normalidad Shapiro – Wilk debido a que el tamaño de muestra para los años estudiados es inferior a 30 (3 MYPES).

Tabla 7. Prueba de normalidad de la prueba ácida

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Prueba ácida antes	,967	3	,651
Prueba ácida después	,934	3	,504

De acuerdo con la Tabla 7 se infiere que, los datos de la prueba ácida antes (2017 - 2018) y después (2018 - 2019) pertenecen a una distribución normal porque los datos de la significancia superan el 5% permitido.

B. Prueba de hipótesis

Dado que la información proviene de las mismas empresas y periodos, se utilizará el estadístico para muestras relacionadas de distribución normal: t-student.

Tabla 8. Prueba de hipótesis de la prueba ácida

	t	gl	Sig. (bilateral)
Par 1 Prueba ácida antes - Prueba ácida después	-8.616	2	,013

De acuerdo con la Tabla 8, el nivel de significancia resultante es $0,013 < 0,05$ permitida. Por lo tanto, la hipótesis nula (H_0) es rechazada e inmediatamente la hipótesis alterna (H_a) es aceptada: El efecto del contrato de Leasing mejoró la liquidez de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.

Capital de trabajo

A. Prueba de normalidad

Para el primer paso se utilizó el estadístico de prueba de normalidad Shapiro – Wilk debido a que el tamaño de muestra para los años estudiados es inferior a 30 (3 MYPES).

Tabla 9. Prueba de normalidad del capital de trabajo

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Capital de trabajo antes	,997	3	,891
Capital de trabajo después	,960	3	,615

De acuerdo con la Tabla 9 se infiere que, los datos del capital de trabajo antes (2017 - 2018) y después (2018 - 2019) pertenecen a una distribución normal porque los datos de la significancia superan el 5% permitido.

B. Prueba de hipótesis

Dado que la información proviene de las mismas empresas y periodos, se utilizará el estadístico para muestras relacionadas de distribución normal: t-student.

Tabla 10. Prueba de hipótesis del capital de trabajo

		t	gl	Sig. (bilateral)
Par 1	Capital de trabajo antes - Capital de trabajo después	-5.968	2	,027

De acuerdo con la Tabla 10, el nivel de significancia resultante es $0,027 < 0,05$ permitida. Por lo tanto, la hipótesis nula (H_0) es rechazada e inmediatamente la hipótesis alterna (H_a) es aceptada: El efecto del

contrato de Leasing mejoró la liquidez de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019.

4.2.2. Hipótesis específica 2

Ha: El efecto del contrato de Leasing mejoró la solvencia de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019.

Ho: El efecto del contrato de Leasing **no** mejoró la solvencia de las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019.

Ratio de solvencia

A. Prueba de normalidad

Para el primer paso se utilizó el estadístico de prueba de normalidad Shapiro – Wilk debido a que el tamaño de muestra para los años estudiados es inferior a 30 (3 MYPES).

Tabla 11. Prueba de normalidad del ratio de solvencia

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Ratio de solvencia antes	,877	3	,315
Ratio de solvencia después	,995	3	,862

De acuerdo con la Tabla 11 se infiere que, los datos del ratio de solvencia antes (2017 - 2018) y después (2018 - 2019) pertenecen a una distribución normal porque los datos de la significancia superan el 5% permitido.

B. Prueba de hipótesis

Dado que la información proviene de las mismas empresas y periodos, se utilizó el estadístico para muestras relacionadas de distribución normal: t-student.

Tabla 12. Prueba de hipótesis del ratio de solvencia

	t	gl	Sig. (bilateral)
Par 1 - Ratio de solvencia antes - Ratio de solvencia después	-3.605	2	,069

De acuerdo con la Tabla 12, el nivel de significancia resultante es $0,069 > 0,05$ permitida. Por lo tanto, la hipótesis alterna (H_a) es rechazada e inmediatamente la hipótesis nula (H_0) es aceptada: El efecto del contrato de Leasing **no** mejoró la solvencia de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019. Esto da a entender que, a pesar de que en la muestra se ve una mejora significativa en solvencia, no es suficiente para totalizar estos resultados a la población. Por lo tanto, para el estudio de la solvencia se necesita una muestra más grande y/o resultados más diversos.

V. DISCUSIÓN

5.1. Discusión teórica

El presente informe de tesis empezó estudiando la teoría vigente del contrato de Leasing a través de DL Nro. 299 y la NIIF 16, ambas para comprender la conceptualización y ventajas que da esta herramienta financiera. De igual forma, Pérez (2016) utiliza el respaldo las leyes bolivarianas 1488, 1864 y 393 para definir y describir las ventajas de esta. Por su parte, Silverio (2016) expone de manera diferente las ventajas de contratar el Leasing a través de expresiones matemáticas por cada categoría encontrada. Asimismo, Molina y Mora (2015) investigaron una forma diferente a través de los cambios normativos de los contratos de arrendamiento (Leasing) en el proceso normativo de la IASB.

Con lo que respecta a la gestión financiera, esta investigación se basó en el estudio de los ratios de liquidez y solvencia apoyándose en la explicación de Nava (2009), una empresa con liquidez tiene solvencia, pero no siempre una empresa solvente cuenta con liquidez. De igual manera las diferencian Melgarejo, Mora y Vera (2014), ellos definen de manera separada liquidez y solvencia puesto que, la primera refleja la situación económica de la entidad a corto plazo y la segunda a largo plazo. Sin embargo, autores como Restrepo y Valencia (2015) las definen como un solo concepto porque ambas se enmarcan en una sola idea general, pagar deudas.

Por último, el análisis de los estados financieros a través de ratios fue la forma que se estudió la gestión financiera, según Nava (2009), estos indicadores ayudan a tener una idea inmediata con documentación ya existente. No se utilizó los modelos estocásticos de las fronteras eficientes que proponen Restrepo y Valencia (2016) porque, es una técnica econométrica que busca llegar a una función de producción y el error de esta da origen a dos componentes: error aleatorio y error sistemático de la ineficiencia, es decir, el modelo CAMEL (*Capital Adequacy, Assets Quality, Management, Earnings y Liquidity*). Asimismo, no se utilizó el método del préstamo equivalente (MPE) de Silverio (2016) ya que, se basa en expresiones matemáticas más enraizadas a finanzas y estas buscan

agregar alternativas adicionales (la cancelación anticipada, la extensión, la opción de compra, entre otros) a la decisión entre leasing o compra. Tampoco se utilizó el VAN (Valor Actual Neto), RG (Recurso Generado Anual) y el VNA (Ventaja Neta del Arrendamiento) que propone González (2013) por qué no se contaba con los flujos de caja de las empresas participantes para poder trabajar en base a una proyección previa.

5.2. Discusión metodológica

Esta investigación, al igual que todos los antecedentes utilizados, fue de tipo aplicada (CONCYTEC, 2018) ya que, todos utilizan teorías ya existentes, como las encontradas en el DL Nro. 299 o la NIIF 16 para desarrollar el entendimiento sobre el Leasing. En cuanto al diseño fue no experimental porque ninguna de las variables fue manipulada a conveniencia, por lo contrario, se dejan tal cual, en su contexto natural, todas las investigaciones mostradas pertenecen a este diseño.

Con lo que respecta al nivel, la investigación es explicativa dado que, busca relación entre causa y efecto en las variables. Esto se repite en los antecedentes de Ramírez y Romero (2018) con sus variables toma de decisiones y gestión financiera. También en los antecedentes de Barral, Cordobés y Ramírez (2014) con sus variables arrendamientos operativos y estados financieros ya que ambas, demuestran la afectación de las variables independientes en las dependientes.

A nivel de población y muestra se contó con una cantidad limitada de MYPES participantes (3), dada la coyuntura actual de la pandemia Covid - 19, todas los demás antecedentes cuentan con mayor cantidad de muestra excepto Bonilla, Guerrero y Marín (2018) que solo tiene dos. En el nivel de muestreo, se utilizó el muestreo no probabilístico voluntario dada la coyuntura actual y el recelo de los representantes legales por compartir su información contable, de la misma manera Bonilla, Guerrero y Marín (2018) utilizan solo dos empresas que decidieron participar: Acero Comercial Ecuatoriano S. A. y Ferro Torre S. A. Por lado contrario, Ramírez y Romero (2018) seleccionaron a su muestra (113 MIPYMES) del total de su población (2 549 MIPYMES) con la formula estadística

de muestra. También Restrepo y Valencia (2016) tuvieron diferente forma de determinar su muestra, esta fue a través de la base de datos *Benchmark*. Esta herramienta dio un total de 109 empresas del sector financiero colombiano.

Respecto a la técnica e instrumento utilizados, el análisis documental a través de los Estados Financieros fue el empleado aquí al igual que Delgado, Ganga, Pedraja y Rodríguez (2017) y Bonilla, Guerrero y Marín (2018), solo que estos últimos hicieron un análisis horizontal y no por ratios ya que contaban con varios años para estudiar. Para la contrastación de las hipótesis específicas en la investigación, se utilizó el estadístico para muestras relacionadas de distribución normal: t-student. Lo mismo no se repite con Barral, Cordobés y Ramírez (2014) que emplean una tabla ANOVA, es decir, análisis de varianzas para comparar si dos poblaciones son iguales.

5.3. Discusión por resultados

En el presente informe de tesis se realizaron dos niveles de análisis para hallar los resultados necesarios. A nivel descriptivo, se obtuvo como resultado final el incremento en la liquidez en un 82,54% mientras que en solvencia solo el 15,86%. De la misma manera, Delgado, Ganga, Pedraja y Rodríguez (2017) obtienen en promedio un alza en solvencia de 70% porque ellos comparan a la vez la calidad obtenida en diferentes niveles sociales, dando en promedio ese resultado. Mientras que Melgarejo, Mora y Vera (2014) incrementan de manera ínfima su liquidez 8,82% dado que, la mayor parte de dinero obtenido por las empresas estudiadas proviene del patrimonio.

A nivel inferencial se obtuvo como primer resultado con la primera hipótesis específica, una significancia en promedio (significancia de los tres ratios estudiados) del 1,63% (0,0163), aceptando la hipótesis alterna (H_a): el efecto del contrato de Leasing mejoró la liquidez de las MYPES del comercio Gamarra en el 2019. Lo mismo sucede para Melgarejo, Mora y Vera (2014) con un nivel de significancia en promedio (entre sus ratios estudiados) del 1,56% (0,0156) aceptando también su hipótesis alterna (H_a): el acceso a diferentes fuentes de financiación mejoró los indicadores de gestión financiera en las PYMES colombianas.

Para la segunda hipótesis específica se tiene una significancia del 6,9% (0,069), con este resultado se acepta la hipótesis nula (H_0): el efecto del contrato de Leasing no mejoró la solvencia de las MYPES del comercio Gamarra en el 2019, esto no es del todo cierto ya que, a nivel de muestra se tuvo un resultado positivo del 15,86%, por lo tanto, se debe incrementar la cantidad de muestra. Para Delgado, Ganga, Pedraja y Rodríguez (2017) sucede lo contrario ya que, su nivel de significancia en promedio (entre sus ratios estudiados) es de 1,43% (0,0143) aceptando también su hipótesis alterna (H_a): La calidad en las instituciones de educación superior aumentó la gestión financiera.

VI. CONCLUSIONES

1. Se determinó que el contrato de Leasing mejoró la gestión financiera en un 49,20% (promedio de los ratios usados: razón corriente, prueba acida, capital de trabajo y ratio de solvencia) en las MYPES estudiadas del emporio comercial Gamarra en el 2019. Esto ocurrió porque ya no direccionaran efectivo a la inversión de costosas maquinarias y/o a préstamos con altas tasas de interés para financiar sus gastos y obligaciones.
2. Se determinó que el contrato de Leasing mejoró la liquidez en un 82,54% (promedio de los ratios usados: razón corriente, prueba acida y capital de trabajo) en las MYPES estudiadas del emporio comercial Gamarra en el 2019. Esto ocurrió porque estas, cuentan con una maquinaria automatizada que les permitió alzar la producción mensual, por ende, el ingreso de efectivo adicional.
3. Se determinó que el contrato de Leasing mejoró la solvencia solo a nivel de la muestra, se comprueba un aumento del 15,86% (ratio de solvencia). Sin embargo, este resultado no se puede generalizar a todas las MYPES del emporio comercial Gamarra en el 2019 (nivel de significancia: 0,069). Esto ocurrió debido a que las entidades estudiadas (muestra) son una cantidad menor para totalizar los resultados a la población y/o la información facilitada por las mismas no es suficiente.

VII. RECOMENDACIONES

1. En general, el aumento en la gestión financiera se originó a partir de la decisión de invertir en la implementación de maquinaria a través de Leasing. Este a su vez generó un alto índice de liquidez a corto plazo que acumuló dinero ocioso durante los periodos estudiados. Para Wu (2019), el dinero ocioso es una cantidad de dinero que genera una rentabilidad mucho menor de la que ofrece el mercado. Por lo tanto, se recomienda que dicho dinero sea reinvertido en nuevos contratos de Leasing para ampliar la planta y maquinaria y así competir con grandes marcas como Topitop, Lacoste, etc.
2. Respecto a la liquidez obtenida, utilizar otras herramientas financieras como el VAN (Valor Actual Neto), RG (Recurso Generado Anual) y el VNA (Ventaja Neta del arrendamiento) para analizar una mejor propuesta de inversión es lo recomendable como lo explica González (2013): escoger dos proyectos de inversión, analizar el valor máximo de la diferencia de cada VAN y con ello obtener el valor del VNA. Con este, sacar el valor del RG a través de la diferencia entre los ingresos y gastos de explotación, después de impuestos y antes del costo de capital. Con esta formulación se obtendría una mayor exactitud al seleccionar.
3. Respecto a la solvencia obtenida, a pesar de no ser significativa, la muestra obtuvo un incremento positivo mayor al 15%. La recomendación sería, aumentar la cantidad de MYPES participantes para obtener un valor real que pueda ser generalizado. Para ello, exponer las diferentes ventajas que se obtendrían del Leasing mejoraría las probabilidades, tales como lo expone Pérez (2016): la empresa adquirirá maquinaria de última generación a cambio de cuotas pequeñas lo cual permitirá a esta, competir en el mercado sin invertir tanta capital.

REFERENCIAS

- Aleksandrova, O., Burgonov, O., Ivleva, E. y Shashina, N. (2016). Management of Developing the Leasing Sector of Entrepreneurial Economy. *Procedia Engineering*, 165, 980–989. doi: 10.1016/j.proeng.2016.11.809
- American Psychological Association (2010). *Manual de Publicaciones de la American Psychological Association, tercera edición*. Mexico: El Manual Moderno, S.A.
- Ansariipoor, A. y Oliveira, F. (2018). Flexible lease contracts in the fleet replacement problem with alternative fuel vehicles: A real-options approach. *European Journal of Operational Research*, 266(1), 316–327. doi: 10.1016/j.ejor.2017.09.010
- Barral, A., Cordobés, M. y Ramírez, J. (2014). Los arrendamientos operativos: impacto de su reconocimiento en los estados financieros y en la política de financiación de las compañías españolas y del Reino Unido. *Revista de Contabilidad*, 17(2), 212–223. doi: 10.1016/j.rcsar.2014.08.001
- Bohušová, H., Svoboda, P. y Blašková, V. (2014). The Uncertainty Associated with the Estimated Lease Term and its Impact on Financial Statements Items. *Procedia Economics and Finance*, 12, 76–84. doi: 10.1016/s2212-5671(14)00322-0
- Boisjoly, R., Conine, T. y McDonald, M. (2020). Working capital management: Financial and valuation impacts. *Journal of Business Research*, 108, 1–8. doi: 10.1016/j.jbusres.2019.09.025
- Bradbury, M. (2015). The warehouse capital management policy – Treatment of leases. *Journal of Accounting Education*, 33(3), 228–240. doi: 10.1016/j.jaccedu.2015.04.004

- Bunea, O., Corbos, R. y Popescu, R. (2019). Influence of some financial indicators on return on equity ratio in the Romanian energy sector - A competitive approach using a DuPont-based analysis. *Energy*, 116251. doi: 10.1016/j.energy.2019.116251
- Caballero, A. (2014). *Metodología integral innovadora para planes y tesis*. Recuperado de <https://latinoamerica.cengage.com/ls/metodologia-integral-innovadora-para-planes-y-tesis-1a-ed/>
- Congreso de la Republica (1984). *Decreto Legislativo N° 299*. Perú: Recuperado de [http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20\(D.Leg.299\).pdf](http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20(D.Leg.299).pdf)
- Congreso de la Republica (2003). *Ley N° 28015*. Perú: Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Congreso de la Republica (2018). *Ley N° 30806*. Perú: Recuperado de https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf
- Cont, R., Kotlicki, A. y Valderrama, L. (2020). Liquidity at Risk: Joint Stress Testing of Solvency and Liquidity. *Journal of Banking & Finance*, 105871. doi: 10.1016/j.jbankfin.2020.105871
- Creswell, J. (2012). *Planning, Conducting, and Evaluation Quantitative and Qualitative Research*. United States of America: Edwards Brothers, Inc.
- Dai, W., Dong, Y. y Zhang, X. (2016). Competitive analysis of the online financial lease problem. *European Journal of Operational Research*, 250(3), 865–873. doi: 10.1016/j.ejor.2015.10.020
- Edmonds, M., Smith, D. y Stallings, M. (2018). Financial statement comparability and segment disclosure. *Research in Accounting Regulation*. doi: 10.1016/j.racreg.2018.09.012

- Fajardo, M. y Soto, G. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Recuperado de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV). (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Recuperado de <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>
- Gavelán, J. (2000). Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados Vigencia y Aplicación. *Quipukamayoc*, 7(13), 121-134. Disponible en <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5873/5076>
- González, J. (2013). Arrendamiento o compra de inmovilizado utilizando el endeudamiento. *Contaduría y Administración*, 58(2), 173-196. Recuperado de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422013000200008&lang=es
- Guerrero, A., Marín, M. y Bonilla, D. (2018). Erp como alternativa de eficiencia en la gestión financiera de las empresas. *Revista Lasallista de Investigación*, 15(2), 182-193. ISSN: 1794-4449. Disponible en <http://www.scielo.org.co/pdf/rlsi/v15n2/1794-4449-rlsi-15-02-182.pdf>
- Guzhva, V., Raghavan, S. y D'Agostino, D. (2019). Principles of Aircraft Leasing Versus Ownership. *Aircraft Leasing and Financing*, 65–99. doi: 10.1016/b978-0-12-815285-0.00003-1
- Hamodi, C., López, V. y López, A. (2014). Medios, técnicas e instrumentos de evaluación formativa y comparativa del aprendizaje en educación superior. *Perfiles Educativos*, 37(147), 146-161. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0185-26982015000100009

- IFRS Foundation (2019). *Las Normas NIIF Ilustradas Parte A*. Recuperado de <https://shop.ifrs.org/ProductCatalog/Product.aspx?ID=2046>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2018). Perú: Estructura Empresarial, 2018. Recuperado de https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/libro.pdf
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2017). La Micro y Pequeña Empresa (MYPES) en el Emporio Comercial Gamarra, Capitulo N° 6. Recuperado de https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1555/cap06.pdf
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2018). Análisis de la Estructura Empresarial de Lima Metropolitana - V. Recuperado de https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/cap05.pdf
- International Ethics Standards Board for Accountants (2018). *Handbook of the International Code of Ethics for Professional Accountants*. Recuperado de <https://www.ifac.org/system/files/publications/files/IESBA-Handbook-Code-of-Ethics-2018.pdf>
- Kanapickienė, R. y Grundienė, Ž. (2015). The Model of Fraud Detection in Financial Statements by Means of Financial Ratios. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 213, 321–327. doi: 10.1016/j.sbspro.2015.11.545
- Kuo, T., Chiu, M., Hsu, C. y Tseng, M. (2019). Supporting sustainable product service systems: A product selling and leasing design model. *Resources, Conservation and Recycling*, 146, 384–394. doi: 10.1016/j.resconrec.2019.04.007

- Li, X. y Luo, D. (2019). Financial Constraints, Stock Liquidity, and Stock Returns. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 101139. doi: 10.1016/j.intfin.2019.101139
- Linares, S., Coenders, G. y Vives, M. (2018). Financial performance and distress profiles. From classification according to financial ratios to compositional classification. *Advances in Accounting*, 40, 1–10. doi: 10.1016/j.adiac.2017.10.003
- Maletta, H. (2009). *Epistemología Aplicada: Metodología y técnica de la producción científica*. Recuperado de <https://cies.org.pe/sites/default/files/files/otrasinvestigaciones/archivos/epistemologia-y-tecnica-de-la-produccion-cientifica.pdf>
- Mankiw, G. (2015). Principios de economía Séptima edición. Mexico: Cengage Learning Editores, S.A.
- Marcotrigiano, L. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Faces*, 16(26),45-81. ISSN: 1316-8533. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25728399004>
- Ministerio de Economía y Finanzas (2020). *Sistema de Gestión Presupuestal Clasificador Económico de Gastos para el año fiscal 2020 anexo 2*. Perú: Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/presu_publico/anexos/2Clasificador_Economico_Gastos_2020.pdf
- Molina, H. y Mora, A. (2015). Cambios conceptuales en la contabilidad de los arrendamientos: retos normativos y académicos. *Revista de Contabilidad*, 18(1), 99–113. doi: 10.1016/j.rcsar.2015.01.001
- Monzur, M., Wai Kong, A. y Taylor, G. (2020). Financial statement comparability and bank risk-taking. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 100206. doi: 10.1016/j.jcae.2020.100206

- Munter, P. (2018). Lessor accounting under ASC 842 – Not necessarily business as usual. *Journal of Accounting Education*, 43, 57–60. doi: 10.1016/j.jaccedu.2018.03.002
- Myers, S. (1984). The capital structure puzzle. *The Journal of Finance*, 39(3), 574–592. doi: 10.1111/j.1540-6261.1984.tb03646.x
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48),606-628. ISSN: 1315-9984. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>
- Nguyen, D. y Vo, D. (2019). Enterprise risk management and solvency: The case of the listed EU insurers. *Journal of Business Research*. doi: 10.1016/j.jbusres.2019.09.034
- Ogiela, L. (2015). Intelligent techniques for secure financial management in cloud computing. *Electronic Commerce Research and Applications*, 14(6), 456–464. doi: 10.1016/j.elelap.2015.07.001
- Orellana, D. y Sánchez, M. (2006). TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS EN ENTORNOS VIRTUALES MÁS USADAS EN LA INVESTIGACIÓN CUALITATIVA. *Revista de Investigación Educativa*, 24(1), 205-222. ISSN: 0212-4068. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=283321886011>
- Orlov, V. (2018). Solvency risk premia and the carry trades. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*. doi: 10.1016/j.intfin.2018.12.001
- Pérez, W. (2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Fides et Ratio*, 11(11), 139-154. Recuperado de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2071-081X2016000100010&lng=es&tlng=es.

- Ramírez, J. y Romero, Y. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *SUMA DE NEGOCIOS*, 9(19), 36-44. doi: 10.14349/sumneg/2018.V9.N19.A5
- Rodrigues, L. y Rodrigues, L. (2018). Economic-financial performance of the Brazilian sugarcane energy industry: An empirical evaluation using financial ratio, clúster and discriminant analysis. *Biomass and Bioenergy*, 108, 289–296. doi: 10.1016/j.biombioe.2017.11.013
- Rodríguez, E., Pedraja, L., Delgado, M. y Ganga, F. (2017). La relación entre la Gestión Financiera y la Calidad en las Instituciones de Educación Superior. *Interciencia*, 42(2), 119-126. ISSN: 0378-1844. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33949912008>.
- Schulte, M. y Winkler, A. (2019). Drivers of solvency risk – Are microfinance Institutions different? *Journal of Banking & Finance*. doi: 10.1016/j.jbankfin.2019.07.009
- Silverio, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 61(2), 353–373. doi: 10.1016/j.cya.2015.11.010
- Soria, A. (2008). El Contrato de Leasing: Algunos Apuntes Acerca de su Actual Regulación en el Perú. *Derecho & Sociedad*, (30), 379-388. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/view/17372>
- Spiceland, C., Spiceland, D. y Njoroge, P. (2018). Tourist Trap: The new lease accounting standard and debt covenants. *Journal of Accounting Education*. doi: 10.1016/j.jaccedu.2018.08.001
- Thacker, P., Witte, R. y Menaker, R. (2020). Key financial indicators and ratios: How to use them for success in your practice. *Clinical Imaging*. doi: 10.1016/j.clinimag.2020.03.015

- Trejo, C., Noguera, M. y White, S. (2015). Financial ratios used by equity analysts in Mexico and stock returns. *Contaduría y Administración*, 60(3), 578–592. doi: 10.1016/j.cya.2015.02.001
- Valencia, M. y Restrepo, Jorge, A. (2016). Evaluación de la gestión financiera usando variables latentes en modelos estocásticos de fronteras eficientes. *Dyna*, 83(199), 35-40. ISSN: 0012-7353. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=49648868004>
- Vera, M., Melgarejo, Z. y Mora, E. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *INNOVAR*, 24(53), 149-160. ISSN: 0121-5051. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81831420012>
- Wu, Y. (2019). Asset pricing with extreme liquidity risk. *Journal of Empirical Finance*. doi: 10.1016/j.jempfin.2019.09.002
- Zhang, Y., Zhang, X., Zeng, J., Wang, J. y Xue, S. (2019). Lessees' satisfaction and optimal condition-based maintenance policy for leased system. *Reliability Engineering & System Safety*, 191, 106532. doi: 10.1016/j.ress.2019.106532

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Parámetros	Escala
Contrato de Leasing	Según el DL N° 299 (1984) y la NIIF 16 (2016) este se define como: un contrato mercantil que arrienda un bien mueble o inmueble por un tiempo determinado a cambio de cuotas periódicas que al final pueden ser compradas por un valor ya diseñado previamente.	El estudio del contrato de leasing de dará de acuerdo con la clasificación que propone Soria (2008): Elementos y Componentes.	Elementos	Arrendador		Nominal
				Arrendatario		
			Componentes	Cesión en uso temporal		De razón
				Opción de compra		
Gestión Financiera	Según Fajardo y Soto (2018) y Nava (2009) esta se define como: un conjunto de actividades relevantes que buscan sacar el mayor provecho financiero para la empresa.	El estudio de la gestión financiera se dará de acuerdo con la herramienta de análisis financiero que proponen Delgado, Ganga, Pedraja y Rodríguez (2017): Liquidez y Solvencia.	Liquidez	Razón corriente	AC / PC	De razón
				Prueba ácida	(AC - Inv.) / PC	
				Capital de trabajo	AC - PC	
			Solvencia	Ratio de solvencia	AT / PT	

Anexo 2: Solicitud de información por correo, MYPE A

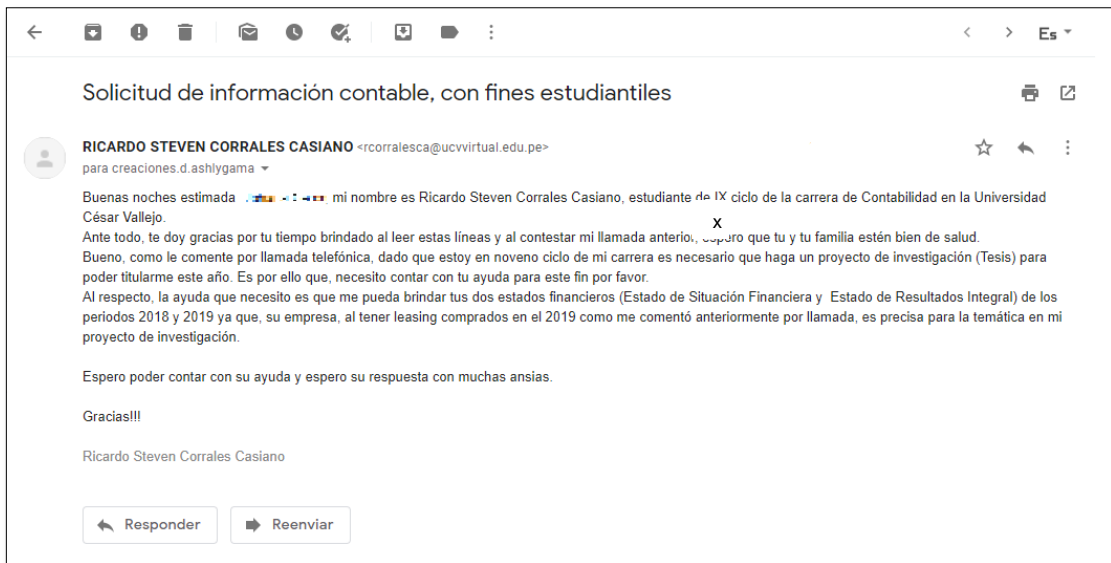


Ilustración 1. Solicitud de información por correo, MYPE A.

Anexo 3: Solicitud de información por correo, MYPE B



Ilustración 2. Solicitud de información por correo, MYPE B.

Anexo 4: Solicitud de información por correo, MYPE C

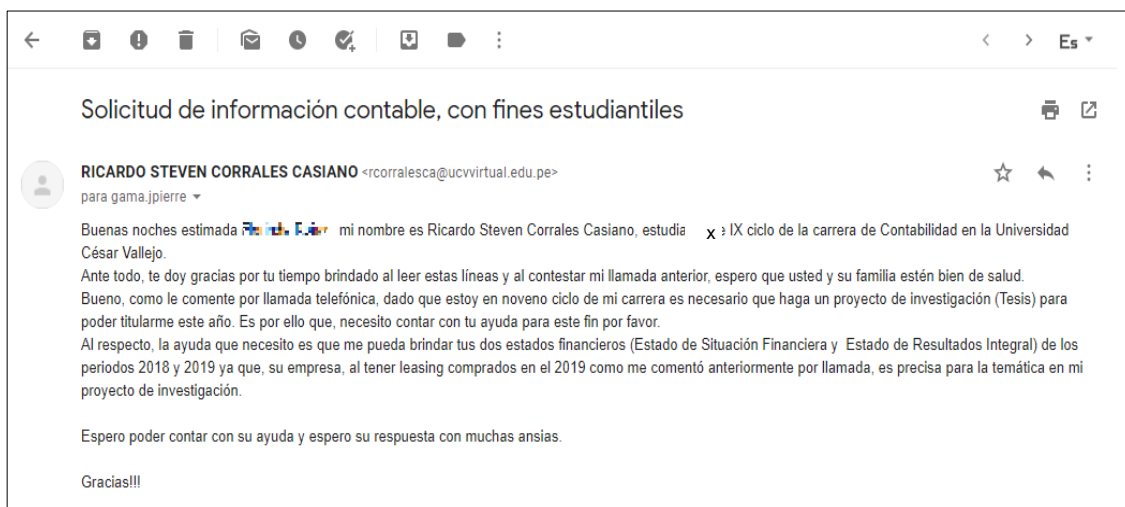


Ilustración 3. Solicitud de información por correo, MYPE C.

Anexo 5: Consentimiento informado, MYPE A



Ilustración 4. Consentimiento informado, MYPE A.

Anexo 6: Consentimiento informado, MYPE B



Ilustración 5. Consentimiento informado, MYPE B.

Anexo 7: Consentimiento informado, MYPE B

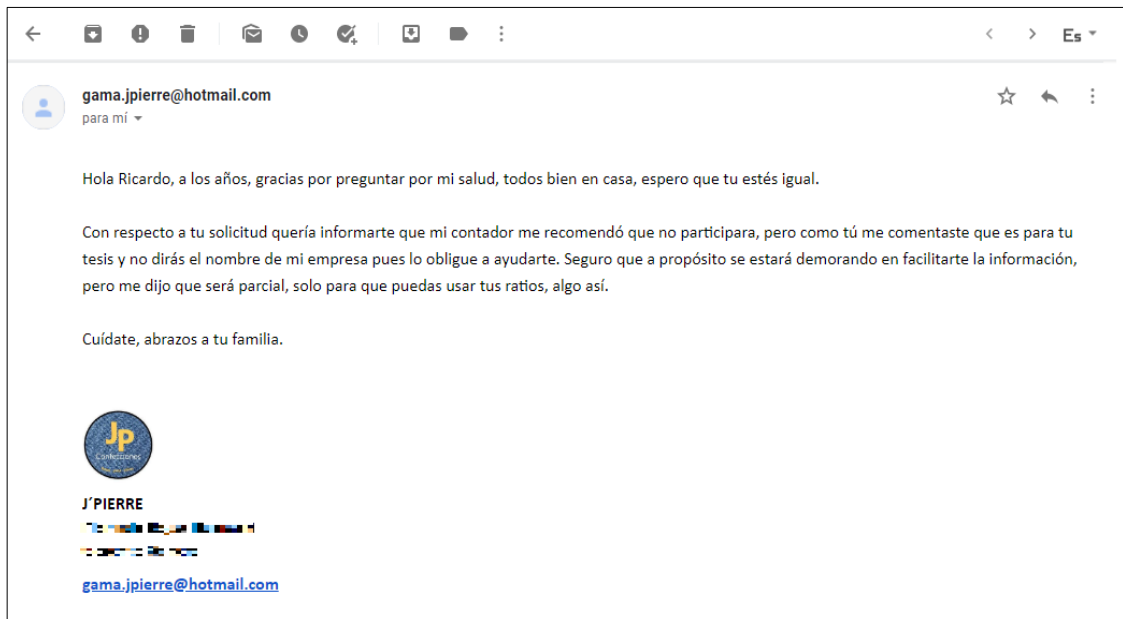


Ilustración 6. Consentimiento informado, MYPE C.

Anexo 8: Balance General, MYPE A

	PERIODO 2017	PERIODO 2018	PERIODO 2019
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	14,786.20	22,417.39	70,600.99
Valores Negociables	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	4,000.00	10,000.00
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	760.62	1,329.80	2,773.39
Existencias	20,831.00	38,269.00	88,538.00
Gastos Pagados por Anticipado	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	36,377.82	66,016.19	171,912.38
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	12,545.73	16,000.16	27,362.83
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	5,000.00	3,000.00	6,000.00
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	-	-	-
Inversiones Permanentes	-	-	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación)	16,356.55	75,398.55	45,760.99
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	-	-	-
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	-	-	-
Otros Activos	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	33,902.28	94,398.71	79,123.82
TOTAL ACTIVO	70,280.10	160,414.90	251,036.20

Ilustración 7. Balance General, MYPE A.

	PERIODO 2017	PERIODO 2018	PERIODO 2019
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros y Pagarés Bancarios	9,762.02	15,000.03	28,558.48
Cuentas por Pagar Comerciales	7,300.00	13,522.00	15,000.07
Cuentas por Pagar a Vinculadas	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	700.00	3,400.00	10,000.00
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	17,762.02	31,922.03	53,558.55
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a Largo Plazo	10,048.23	59,050.00	44,000.00
Cuentas por Pagar a Vinculadas	4,000.00	5,000.00	4,000.00
Ingresos Diferidos	-	-	-
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14,048.23	64,050.00	48,000.00
TOTAL PASIVO	31,810.25	95,972.03	101,558.55
Contingencias		-	
Interés minoritario		-	
PATRIMONIO NETO			
Capital	20,000.00	20,000.00	20,000.00
Capital Adicional	-	7,992.13	22,108.00
Acciones de Inversión	-	-	-
Excedentes de Revaluación	-	-	-
Reservas Legales	2,000.00	2,000.00	2,000.00
Otras Reservas	-	-	-
Resultados Acumulados	16,469.85	34,450.74	105,369.65
TOTAL PATRIMONIO NETO	38,469.85	64,442.87	149,477.65
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	70,280.10	160,414.90	251,036.20

Anexo 9: Balance General, MYPE B

	PERIODO 2017	PERIODO 2018	PERIODO 2019
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	42,000.47	51,228.18	80,728.67
Valores Negociables	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	2,576.00	3,680.00	5,001.00
Existencias	20,259.00	35,320.00	70,540.00
Gastos Pagados por Anticipado	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	64,835.47	90,228.18	156,269.67
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	11,951.08	12,280.25	20,430.45
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	-	-	-
Inversiones Permanentes	-	-	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación)	10,065.55	91,011.97	52,611.28
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	-	-	-
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	-	-	-
Otros Activos	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	22,016.63	103,292.22	73,041.73
TOTAL ACTIVO	86,852.10	193,520.40	229,311.40

	PERIODO 2017	PERIODO 2018	PERIODO 2019
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros y Pagarés Bancarios	22,556.50	14,979.29	13,204.96
Cuentas por Pagar Comerciales	10,000.00	15,000.00	30,000.00
Cuentas por Pagar a Vinculadas	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	755.01	1,035.89	755.03
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	33,311.51	31,015.18	43,959.99
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a Largo Plazo	11,000.00	60,000.00	40,000.00
Cuentas por Pagar a Vinculadas	-	-	-
Ingresos Diferidos	-	-	-
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11,000.00	60,000.00	40,000.00
TOTAL PASIVO	44,311.51	91,015.18	83,959.99
Contingencias		-	
Interés minoritario		-	
PATRIMONIO NETO			
Capital	12,239.67	22,639.67	40,239.67
Capital Adicional	-	14,354.61	30,810.82
Acciones de Inversión	-	-	-
Excedentes de Revaluación	-	-	-
Reservas Legales	-	-	-
Otras Reservas	-	-	-
Resultados Acumulados	30,300.92	65,510.94	74,300.92
TOTAL PATRIMONIO NETO	42,540.59	102,505.22	145,351.41
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	86,852.10	193,520.40	229,311.40

Ilustración 8. Balance General, MYPE B.

Anexo 10: Balance General, MYPE C

	PERIODO 2017	PERIODO 2018	PERIODO 2019
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	11,184.84	34,261.27	80,790.42
Valores Negociables	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	26,286.89	10,720.73	50,802.40
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	580.00	1,000.00	3,000.00
Existencias	71,447.00	90,425.00	122,046.00
Gastos Pagados por Anticipado	16,300.00	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	125,798.73	136,407.00	256,638.82
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	9,701.49	10,759.85	5,274.58
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	-	-	-
Inversiones Permanentes	-	-	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación)	27,058.62	117,065.17	77,733.80
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	1,808.36	1,479.68	670.10
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	-	-	-
Otros Activos	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38,568.47	129,304.70	83,678.48
TOTAL ACTIVO	164,367.20	265,711.70	340,317.30

Ilustración 9. Balance General, MYPE C.

	PERIODO 2017	PERIODO 2018	PERIODO 2019
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros y Pagars Bancarios	45,814.42	49,208.39	44,610.51
Cuentas por Pagar Comerciales	60,036.51	37,300.17	30,387.00
Cuentas por Pagar a Vinculadas	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	-	-	20,000.00
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	105,850.93	86,508.56	94,997.51
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a Largo Plazo	1,500.00	101,500.00	51,500.00
Cuentas por Pagar a Vinculadas	-	-	10,000.00
Ingresos Diferidos	-	-	-
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,500.00	101,500.00	61,500.00
TOTAL PASIVO	107,350.93	188,008.56	156,497.51
Contingencias	-	-	-
Interés minoritario	-	-	-
PATRIMONIO NETO			
Capital	26,447.00	11,447.00	60,447.38
Capital Adicional	9,598.74	27,818.15	30,503.65
Acciones de Inversión	-	-	-
Excedentes de Revaluación	-	-	-
Reservas Legales	-	5,868.68	10,868.30
Otras Reservas	-	-	-
Resultados Acumulados	20,970.53	32,569.31	82,000.46
ss	57,016.27	77,703.14	183,819.79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	164,367.20	265,711.70	340,317.30

Anexo 11: Matriz de consistencia

Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis de investigación	Variables de estudio	Método
¿Cuál es el efecto del contrato de Leasing en la gestión financiera de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019?	Determinar el efecto del contrato de Leasing en la gestión financiera de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.	El efecto del contrato de Leasing mejorará la gestión financiera de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.	Independiente: Contrato de leasing.	Tipo: Aplicada.
				Nivel: Explicativo.
				Diseño: no experimental transeccional correlacional-causal.
				Población: 6210 MYPES.
				Muestra: 3 MYPES.
¿Cuál es el efecto del contrato de Leasing en la liquidez de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019?	Determinar el efecto del contrato de Leasing en la liquidez de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.	El efecto del contrato de Leasing mejorará la liquidez de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.	Dependiente: Gestión financiera.	Muestreo: no probabilístico voluntario.
				Técnica: análisis documental.
				Instrumento: Estados Financieros.
¿Cuál es el efecto del contrato de Leasing en la solvencia de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019?	Determinar el efecto del contrato de Leasing en la solvencia de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.	El efecto del contrato de Leasing mejorará la solvencia de las MYPES del comercio comercial Gamarra en el 2019.		Aspectos éticos: veracidad de la información, propiedad intelectual y consentimiento informado.