



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Leasing y Rentabilidad en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del
distrito de Lima, periodo 2014-2016.

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

AUTOR:

Franklin Anderson Silva Cardozo

ASESOR:

Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Planificación y Control Financiero

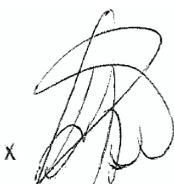
LIMA – PERÚ

2017

PÁGINA DEL JURADO



Dra. Esther Sáenz Arenas
Presidente



Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo
Secretario



Mg. Marco Antonio Mera Portillo
Vocal

DEDICATORIA

A Dios, en primer lugar por brindarme la vida, la salud; a mis padres, por ser mi motivo de superación cada día y el ejemplo a seguir, por estar siempre a mi lado apoyándome incondicionalmente tanto en el ámbito profesional como personal, con valores éticos y morales.

AGRADECIMIENTO

A los profesores de la Universidad Cesar Vallejo; a la Sra. Ana María Diestra Garayar (Gte. Administrativa y Finanzas), por permitirme realizar mi trabajo de investigación en su respectiva empresa y por los consejos que durante el proceso de investigación que me brindó.

DECLARACION DE AUTENTICIDAD

Yo, Franklin Anderson Silva Cardozo con DNI N° 77125746, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 21 de mayo del 2017



Franklin Anderson Silva Cardozo

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado: En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “LEASING Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INDUSTRIAL E Y C METALIKAS S.A.C., LIMA, PERIODO 2014-2016”, la misma que someto a vuestra consideración esperando que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Franklin Anderson Silva Cardozo

ÍNDICE

PÁGINA DEL JURADO	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DECLARACION DE AUTENTICIDAD	v
PRESENTACIÓN	vi
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
I. Introducción	1
1.1. Realidad problemática.....	1
1.2. Trabajos previos.....	2
1.2.1. A nivel internacional.....	2
1.2.2. A nivel nacional.....	3
1.3. Teorías relacionadas al tema	5
1.3.1. Leasing	5
1.3.2. Rentabilidad.....	11
1.4. Formulación del problema.....	15
1.4.1. El problema principal de ésta investigación es:	15
1.4.2. Los problemas específicos son:.....	15
1.5. Justificación del estudio	16
1.5.1. Justificación Práctica	16
1.5.2. Justificación Metodológica.....	16
1.5.3. Justificación Teórica	17
1.6. Hipótesis de la investigación	17
1.6.1. Hipótesis general de ésta investigación es:.....	17

1.6.2. Las hipótesis específicas son:	17
1.7. Objetivos de la investigación	18
1.7.1. El objetivo general de ésta investigación es:	18
1.7.2. Los objetivos específicos son:	18
II. Método.....	19
2.1. Diseño de investigación	19
2.2. Variables, operacionalización.....	20
2.3. Población y muestra.....	21
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	22
2.6. Aspectos éticos	24
III. Resultados	25
3.1. Prueba de Normalidad	25
3.2. Prueba de Hipótesis.....	37
3.3. Resultados Descriptivos.....	44
3.4. Tablas Cruzadas	45
IV. Discusión	57
V. Conclusiones	60
VI. Recomendaciones.....	61
VII. Referencias bibliográficas	62
ANEXO.....	65
Anexo 1. Matriz de consistencia	65
Anexo 2. Matriz de Marco Teórico	67
Anexo 3. Matriz de Antecedentes	68
Anexo 4. Data Contable obtenido de los Estados Financieros	70

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de la variable leasing	21
Tabla 2. <i>Operacionalización de la variable Rentabilidad</i>	21
Tabla 3. Prueba de Normalidad: Indicadores de Leasing	25
Tabla 4. Prueba de Normalidad: Indicadores de Rentabilidad	29
Tabla 5. Relación entre Leasing Operativo y Rentabilidad Económica (ROA)	38
Tabla 6. Relación entre Leasing Operativo y Rentabilidad Económica (ROE)	38
Tabla 7. Relación entre Leasing Operativo y Rotación de Activos.....	39
Tabla 8. Relación entre leasing Operativo y Margen Beneficio.....	40
Tabla 9. Relación entre Leasing Financiero y Rentabilidad Económica (ROA) ...	41
Tabla 10. Relación entre Leasing Financiero y Rentabilidad Financiera (ROE) ..	42
Tabla 11. Relación entre Leasing Financiero y Rotación de Activos	42
Tabla 12. Relación entre Leasing Financiero y Margen Beneficio	43
Tabla 13. Estadísticos descriptivos de Leasing Operativo y Leasing Financiero .	44
Tabla 14. Estadísticos descriptivos de Rentabilidad Económica (ROA), Rentabilidad Financiera (ROE), Rotación de Activos y Margen Beneficio	44
Tabla 15. Tabla de contingencia para Leasing operativo y Rentabilidad económica (ROA)	45
Tabla 16. Tabla de contingencia para leasing operativo y Rentabilidad Financiera (ROE)	47
Tabla 17. Tabla de contingencia para Leasing operativo y Rotación de activos..	48
Tabla 18. Tabla de contingencia para Leasing operativo y Margen beneficio	49
Tabla 19. Tabla de contingencia para Leasing Financiero y Rentabilidad Económica.....	51
Tabla 20. Tabla de contingencia para Leasing financiero y Rentabilidad financiera	52
Tabla 21. Tabla de contingencia para Leasing financiero y Rotación de activos .	53
Tabla 22. Tabla de contingencia para Leasing financiero y Margen beneficio.....	54

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Histograma de Leasing Operativo.....	26
Gráfico 2. Gráfico Q-Q normal de Leasing Operativo.....	27
Gráfico 3. Histograma de Leasing Financiero	28
Gráfico 4. Gráfico Q-Q normal de Leasing Financiero	29
Gráfico 5. Histograma de Rentabilidad Económica (ROA).....	30
Gráfico 6. Gráfico Q-Q normal de Rentabilidad Económica	31
Gráfico 7. Histograma de Rentabilidad Financiera (ROE).....	32
Gráfico 8. Gráfico Q-Q normal de Rentabilidad Financiera (ROE)	33
Gráfico 9. Histograma de Rotación de Activos	34
Gráfico 10. Gráfico Q-Q normal de Rotación de Activos	35
Gráfico 11. Histograma de Margen Beneficio.....	36
Gráfico 12. Gráfico Q-Q normal de Margen Beneficio.....	37
Gráfico 13. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Rentabilidad Económica	46
Gráfico 14. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Rentabilidad Financiera .	48
Gráfico 15. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Rotación de Activos	49
Gráfico 16. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Margen Beneficio	50
Gráfico 17. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Rentabilidad Económica	51
Gráfico 18. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Rentabilidad Financiera	53
Gráfico 19. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Rotación de Activos	54
Gráfico 20. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Margen Beneficio	55

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se tituló **“Leasing y Rentabilidad en la empresa E y C Metalikas S.A.C., Lima, periodo 2014-2016”**; se desarrolló con la finalidad de determinar la solución al problema planteado: ¿Cuál es el nivel de relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., Lima, Periodo 2014-2016?, el objetivo planteado fue: Determinar la relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., Lima, Periodo 2014-2016; la hipótesis planteada fue: Existe relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., Lima, Periodo 2014-2016. La presente investigación se está utilizando un diseño no experimental cuyo corte longitudinal. Asimismo, el tipo de estudio es básica-pura porque se recogerá información que están visualizados en la situación de la empresa; por último, la investigación será de enfoque cuantitativo de alcance descriptiva correlacional. Los datos fueron procesados a través del programa estadístico SPSS versión 23. Finalmente, en relación a las hipótesis específicas sometidas a prueba de correlación Rho de Spearman, alcanzando un p-valor (Sig.) mayores a 0.05, por lo que se concluyó que ningunas de mis hipótesis específicas existen relación entre leasing y rentabilidad

Palabras claves: Leasing, Rentabilidad y Financiamiento

ABSTRACT

This research work was titled "Leasing and profitability at the company E y C Metalikas S.A.C., period 2014 - 2016"; was developed with the aim of determining the solution to the problem: is the relationship between leasing and profitability in industrial enterprise E y C Metalikas S.A.C., 2014-2016 period?, the stated objective was to: determine the relationship between leasing and profitability in industrial enterprise E y C Metalikas S.A.C., Lima, 2014-2016 period; the hypothesis was: is the relationship between leasing and profitability in industrial enterprise E y C Metalikas S.A.C., 2014-2016 period. This research is using a non-experimental design who's slitting. Also, the type of study is basica-pura because collected information that are displayed on the situation of the company; Finally, research is quantitative descriptive scope approach correlational. The data were processed through the statistical program SPSS version 23. Finally, in relation to the specific hypothesis under test of correlation Spearman Rho, reaching one p-value (next) greater than 0.05, by which it was concluded that none of my specific hypotheses there is relationship between leasing and profitability

keywords: Leasing profitability and financing

I. Introducción

1.1. Realidad problemática

El arrendamiento financiero o leasing es una importante fuente de financiación, tiene muchos años de vigencia en el mundo empresarial, pero si nos remontamos al pasado las empresas desconocían del tema o pocas de ellas la tomaban en práctica, asimismo en el siglo XX pocos países contaban como una herramienta de financiamiento; pero hoy en día las organizaciones tienden a recibir un financiamiento externo para poder empezar o seguir en marcha con sus actividades.

Las empresas acuden a financiarse mediante el leasing, sin tener claro realmente si la operación será rentable o todo lo contrario por el simple hecho de adquirir un bien a cambio de pagar un importe en cuotas periódicas, de esa manera no tener que desembolsar el precio total del activo en una sola operación; es por ello que se tendría la certeza de que la acción está siendo beneficiosa, pero no somos conscientes de los gastos financieros que la empresa incurre adquiriendo un activo de ésta modalidad. Es por ello, que antes de tomar decisiones correspondientes a éste tipo de operación se tiene que llevar a una evaluación minuciosa y consciente de los porcentajes e interés que tendríamos que desembolsar en el tiempo que dure el contrato de leasing.

Por otro lado, no estudiamos si el bien adquirido está generando producción o rentabilidad para la empresa, en muchos casos el bien es obsoleto y ya no es necesario para continuar con las actividades que realiza la empresa. Cabe señalar que el leasing es una fuente de financiación, pero que no certifica o acredita que el objeto que vamos adquirir será lo más beneficioso para la empresa.

Según el Diario Gestión, Las operaciones de arrendamiento a través del leasing han aumentado excesivamente en los últimos tiempos, principalmente en las pequeñas y (pymes) debido a que las empresas necesitan aumentar su capital, su producción y la facilitar financiamiento por parte de las entidades financieras.

La Asociación de Bancos del Perú (Asbanc) explicó que al cierre de marzo de 2016, el importe total de los Contratos de leasing financiero brindados por entidades financieras privadas -11 bancos que realizan operaciones de Arrendamiento Financiero- sumó S/ 23,370 millones, cifra 5.98% menor a la reportada en el mismo mes del 2015, considerando un tipo de cambio constante.

Este resultado responde a las menores tasas de crecimiento de la economía y demanda interna, que aún no alcanzan niveles de años pasados. No obstante, se indicó que las mejoras en las expectativas sobre el desenvolvimiento de la economía en la segunda parte del año por parte de consumidores y empresarios incidirían en un mejor comportamiento de este segmento crediticio en los próximos meses, informó Asbanc.

El leasing está amparado por decretos legales en nuestro país así como normas internacionales, las empresas que mayormente utilizan en mayor magnitud este tipo de financiamiento es del sector financiero e industrial.

La empresa E y C Metalikas S.A.C. ha implantado el contrato de leasing desde en el año 2010, desde ese años se va trabajando con éste tipo de financiación lo cual ha ayudado con la obtención de activos fijos y la operacionalización de sus actividades.

A significado una puesta importante, principalmente porque en los últimos periodos la empresa sufrió una crisis económica debido a factores internos como externos, lo cual no contaba con la liquidez necesaria para agenciarse de recursos por lo que empezó a implantar éste tipo de financiamiento como se lo podría llamar y ayudar a la empresa tanto en el crecimiento económico como también para extender su mercado nacional, ya que habían tenido proyectos con empresas mineras; actualmente se han agenciado de activos a través de éste tipo de contrato, Sin tener la certeza si éste tipo de financiamiento está contribuyendo favorablemente en la rentabilidad del ente.

1.2. Trabajos previos

1.2.1. A nivel internacional

Chicas & Martínez & Valdez (2004) en su tesis titulada ***El Contrato de Arrendamiento Financiero o Leasing, en la legislación Salvadoreña,***

presentada para optar el título de licenciatura en ciencias jurídicas en la Universidad de El Salvador, cuyo objetivo general fue: Determinar si la actividad primordial del arrendamiento financiero o leasing es financiar a las empresas y analizar teóricamente, cual es la naturaleza del contrato de arrendamiento financiero leasing, la investigación fue de tipo descriptiva. Se concluyó que: el arrendamiento financiero leasing es una organización de la cual tanto las pequeñas como medianas empresa (PYMES) alcanzan mejores rendimientos que los brindados por el sistema crediticio tradicional (BANCOS) y constituye otro tipo de fuente y diferente de financiamiento de bienes de capital generando una mayor amplitud industrial que acelera el potencial productivo de El Salvador.

Zúñiga & Del Valle (2008), en su investigación titulada ***El leasing como herramienta financiera de crédito alternativo una opción de compra e inversión para los empresarios y comerciantes de la ciudad de Cartagena***, para optar el título profesional en Finanzas y Negocios Internacionales en la Universidad Tecnológica de Bolívar, teniendo como objetivo general: Determinar los beneficios y las ventajas de conocer y utilizar el leasing como herramienta financiera de crédito alternativo y complementario como una opción de compra e inversión a través del análisis costo beneficio, utilidad, operación y funcionamiento para el desarrollo, progreso y crecimiento de las empresas de la ciudad de Cartagena. Esta investigación es un estudio documental analítico de nivel descriptivo, de carácter cualicuantitativo. Se concluyó que en cuanto a la relación que tiene el leasing con la inversión, se puede decir que por medio de éste financiamiento y las oportunidades de crecimiento competitivos que éste ofrece se hace efectiva las incitaciones a ejecutar inversiones en las diferentes ramas sociales y económicas a nivel local o nacional enfocados a un desarrollo equitativo, es decir un progreso para la comunidad en general y las empresas.

1.2.2. A nivel nacional

Piña, J. & Del Águila, S. (2014), realizaron una investigación titulada ***Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013***, Cuyo objetivo general fue: Determinar como el leasing financiero influye en la situación económica financiera, mediante su aplicación y análisis sobre la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo

2011 – 2013. El tipo de investigación es aplicada de diseño correlacional, porque tiene como objeto tener nueva información a partir de conocimientos adquiridos, el método de investigación es inductivo, la técnica de recolección de datos será análisis documental, la población y la muestra estuvo representada por la empresa Global Rent. Se concluyó: Que el leasing financiero mejora la capacidad de generar utilidades con el patrimonio, aunque el resultado disminuye para el año 2013 pero aun así el resultado es aceptable con relación al sector económico a la que pertenece la empresa. Se puede notar nuevamente que gracias a la maquinaria que tienen contratos de leasing se tiene un mayor índice de ventas en los tres años consecutivos, aunque la diferencia se nota en la utilidad neta la cual disminuye en el 2013, pero el índice de margen sigue siendo aceptable. Asimismo, se concluye que el ratio de rendimiento de la inversión es aceptable porque está haciendo un uso eficiente de sus activos en especial los que tienen contratos de leasing.

Benítez (2013) en su estudio ***Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresa de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C.*** Teniendo como objetivo: Determinar la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) y como optimizará la gestión financiera y tributaria de las empresas de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C. Esta investigación es de tipo descriptivo, la técnica de recolección de datos será encuesta y análisis documental; la población estuvo conformado por todas las empresas de Transportes de Carga de la ciudad de Trujillo y la muestra estuvo constituida por la empresa de Transporte de carga Joselito S.A.C. Se concluyó: Que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden aplicar las empresas de transportes para aumentar sus activos fijos puesto que incrementa los flujos de caja del negocio y genera una mayor rentabilidad. Asimismo, se ha concluido que la empresa Joselito S.A.C. actualmente cuenta con un gran incremento en los requerimientos de sus servicios de Transportes de Carga. En su plan de crecimiento requieren de alternativas de financiamientos, para lo cual necesitan conocer las ventajas de las diversas alternativas, siendo la más importante el leasing financiero. De acuerdo a lo evaluado se puede concluir que la rentabilidad financiera de las opciones de

financiamiento en la adquisición de vehículos da como resultado que la opción de leasing financiero se presenta como la mejor alternativa que la empresa puede adoptar para la renovación o reflotación de sus unidades de transporte.

Velásquez (2016) en su estudio ***El arrendamiento financiero y su efecto en la situación financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. año 2016***, teniendo como objetivo: Determinar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica financiera de la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. en el periodo 2016. Ésta investigación es de diseño descriptivo aplicada de corte transversal, la investigación es no experimental, la técnica de recolección de datos fue búsqueda de archivos e información financiera; la muestra estuvo constituida la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. en su periodo 2014. Se concluyó: Que el arrendamiento financiero en la situación económica financiera de la empresa tiene efecto positivo en la buena gestión de la situación financiera, demostrándose que el arrendamiento financiero es un financiamiento ágil, económico que permite generar una buena rentabilidad en la empresa. Asimismo se demostró que el leasing financiero mantuvo su liquidez y rentabilidad favorable, permitiéndolo un producto financiero más económico, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés y con altos beneficios tributarios para su utilización.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Leasing

1.3.1.1. Origen

El leasing es un término inglés de la palabra *arrendamiento*, lo cual podemos definir como un contrato o un endeudamiento donde trabajan dos partes, la entidad prestadora del bien y la empresa que lo va utilizar por un determinado tiempo pagando importes menores pactado previamente, con tres opciones al finalizar el contrato: devolver el bien, firmar un nuevo contrato o adquirir la opción de compra pagando el valor residual del bien.

Los arrendamientos se utilizan desde las épocas más antiguas, imperios que existieron en su momento como el imperio griego, romano, egipcio, etc.; ellos ya conocían éste término lo cual lo utilizaban para realizar sus negocios.

Una de los más conocidos y que antiguamente se utilizaba mucho en dichos imperios así como también en distintos lugares del mundo es el arrendamiento de esclavos, el imperio que dominaba el territorio podía arrendar esclavos para que trabajase bajo sus órdenes por un tiempo previamente acordado, de acuerdo a un contrato o el arreglo que realizaban, para prolongar el negocio se medía el rendimiento de la persona (esclavo) en caso contrario se devolvía al dueño de los esclavos si en caso no sea eficiente el trabajador.

Leyva (2003), donde menciona que “entre todas las personas que han estudiado la parte histórica del leasing han llegado al mismo concepto en cuanto que éste tipo de financiamiento tiene sus antecedentes en la antigüedad; pero, tal consenso se oculta cuando se trata de precisar el lugar y la época de su origen, dando lugar a la creación de diversas investigaciones. Algunos investigadores creen encontrar el origen entre los sumerios hace 5.000 a.C., en tanto que otros en el Código de Hammurabi o entre los egipcios”. (p.746)

Asimismo comenta que “la primera aplicación de lease con fines financieros, recuerda Giovanoli, recién se llevó a cabo en 1936, fecha en la que la cadena de supermercados de California celebró un contrato de *sale and lease back* con una empresa bancaria. Por entonces, igualmente en Ohio una empresa almacenadora vendió el inmueble en el cual operaba a una empresa bancaria, que intervino a título de *trustee*, es decir, por cuenta de unos inversionistas privados. A continuación, el *trustee* entregó el inmueble en *lease* a la empresa usuaria, que fue la vendedora, por un plazo de 99 años acompañada de una opción de compra. Esta técnica, inspirada en los procedimientos de financiación de bienes ferroviarios, practicada desde 1880 con el nombre de “Equipment trust agreements” o “Philadelphia plan”, alcanzó pronto gran auge en el Estado de Ohio como consecuencia de las elevadas tasas de impuestos para la constitución de hipotecas.” (p.747)

1.3.1.2. Definición

Según Leyva (2003), sostiene que el “leasing es un contrato de financiamiento en virtud en la cual trabajan como mínimo dos partes, la empresa del leasing se impone adquirir y luego dar en uso un activo de capital previamente elegido por la otra parte, la empresa usuaria, a cambio del desembolso de un

importe monetario fraccionado como contraprestación por ésta, mediante un plazo determinado contractual, que por lo general coincide con la vida útil del bien, teniendo como finalidad el cual puede tomar la decisión de comprar el bien, pagando el valor residual pactado, firmar un nuevo contrato o, por lo contrario devolver el activo a la empresa arrendadora”. (p.752)

1.3.1.2.1. Operativo

Larrosa (2006), menciona que “el leasing operativo hace mención a un contrato de alquiler natural por periodos determinados por las dos partes, principalmente de corta duración de activos normalmente estándar como alquiler de vehículos, locales, propiedades, etc. Pagando un importe o un canon periódico por el servicio prestado, siendo desvinculado en cualquier momento que en la actualidad se puede identificar como parte de la figura del reiting”. (p.8)

Como se mencionó, el leasing operativo es el arrendamiento tradicional, en la cual el arrendador entrega un determinado bien al arrendatario con el fin de poder utilizarlo por un corto tiempo en sus actividades a cambio de un desembolso de dinero partes fraccionadas y sin tener que pactar ninguna opción de compra u otra opción al finalizar el contrato.

En el arrendamiento operativo el arrendador se hace responsable de todos los suministros como son repuestos, mantenimiento, así como también todos los gastos que se pueden generar dentro del plazo del arrendamiento.

En el operativo no es un contrato como el financiero donde te vincule con el uso del bien hasta cierto tiempo como, sino que se puedes devolver el bien cuando ya no necesites del servicio o del bien. Las empresas casi siempre utilizan bienes en arrendamiento ya que no cuentan con el dinero disponible para realizar una compra y necesitan de ese mueble o inmueble para continuar con sus actividades dentro de ella.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17 hace referencia al arrendamiento operativo como como cualquier acuerdo de arrendamiento distinto al arrendamiento financiero.

1.3.1.2.2. Financiero

Larrosa (2006), menciona que “el leasing financiero tiene como finalidad poder realizar la financiación, lo que quiere decir en un contrato terminado ya sea a medio o largo plazo, que no es susceptible de renuncia o revocación por el arrendatario, que recae sobre activos fijos, integrados en el ámbito del usuario, y que éste dispone al final del mismo de una triple opción: devolver el activo, realizar un nuevo contrato, o adquirir los activos mediante el ejercicio de la opción de compra”. (p.8)

El leasing financiero es otro tipo de contrato en la cual tiene la intervención de tres partes, el arrendador quien compra el bien, el arrendatario quien hace uso del bien y el proveedor que viene a ser el fabricante del mueble o inmueble que ha elegido el arrendatario; al finalizar el contrato tiene opción a devolver el bien, firmar un nuevo contrato o comprarlo.

El arrendatario no puede deshacerse o devolver el bien antes del tiempo que se ha fijado en el contrato ya que estaría incumpliendo por las firmas que en su primer momento se dio por las dos partes.

Un gran porcentaje de empresas ya sea medianas como grandes utilizan el arrendamiento financiero o leasing porque es una forma de poder adquirir bienes e inmuebles sin tener que desembolsar el total del importe que vale en el mercado, como se mencionó anteriormente, ayuda mucho a las empresas que no cuentan con un gran índice de liquidez, las micro y pequeñas empresas ya están empezando a implantar en sus empresas.

Según lo dispuesto por el Artículo 5º del Decreto Legislativo 915 del 11 de abril del 2005, que precisa los alcances del Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, modificado por la ley N° 27394: “El contrato de arrendamiento financiero deberá estipular el monto del capital financiado, así como el valor de la opción de compra y de las cuotas pactadas, discriminando capital e intereses.

Una de las diferencias que encontramos entre leasing financiero y operativo es que la primera tiene la opción a poder comprar el bien pagando el valor residual del bien; en cambio, el leasing operativo la opción a compra es opcional, pero en caso de que llegara a suceder el arrendatario tendrá que pagar el bien al precio comercial, esto quiere decir al precio que naturalmente está en el mercado.

De igual forma Levy (2003), lo define al leasing financiero como un “contrato en la cual el arrendador está en la obligación de intermediar en la adquisición de un bien inmueble para el uso y goce del arrendatario, por un periodo de tiempo previamente establecido y regularmente por mediana o larga duración, asimismo el bien tomado por el arrendatario formará parte de su activo”. (p.40)

Se puede deducir que el leasing es un tipo de financiación que intervienen dos partes durante un periodo de tiempo el cual no puede cancelar antes de tiempo ya que hay un contrato de por medio.

Sujetos del Contrato

El contrato de arrendamiento financiero previsto en el Decreto Legislativo N° 299, citado por la revista actualidad empresarial se puede determinar que los sujetos que forman parte del contrato son las siguientes:

La arrendadora es quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere el bien para cedérselo en uso a ésta última.

Por disposición del artículo 2º Del Decreto Legislativo N° 299, cuando la arrendadora sea una empresa domiciliada en el país, deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros para realizar operaciones de arrendamiento financiero.

La arrendataria es la persona quien obtiene el financiamiento y a quien se le otorga el uso del bien, pudiendo optar por su adquisición cuando haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato.

La arrendataria puede ser una persona natural o jurídica. Normalmente, se trata de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal manera que el leasing le permita contar con un bien necesario para desarrollar su actividad.

Ciertamente, el vendedor no forma parte del contrato de leasing o arrendamiento financiero, pues la empresa arrendadora adquiere el bien de éste en virtud a un contrato de compraventa jurídicamente independiente al contrato de leasing. Pero consideramos pertinente mencionarlo pues existe la posibilidad que la arrendataria y el vendedor se vinculen.

Formalidad del Contrato

El contrato de arrendamiento financiero debe ser celebrado por escritura pública ante Notario. Gracias a ésta formalidad y a la disposición contenida en el artículo 10º del Decreto Legislativo N° 299, el contrato de arrendamiento financiero tiene mérito ejecutivo, por lo que las controversias derivadas en él podrán tramitarse mediante el proceso ejecutivo.

Vigencia del Contrato

La vigencia del contrato de arrendamiento financiero, así como la exigibilidad de las obligaciones y derechos de la arrendataria, se inicia en el momento en que la arrendadora efectúe el pago total o parcial del precio del o de los bienes materia del contrato, o cuando éstos sean entregados a la arrendataria, lo que sucede primero.

El plazo de vigencia del contrato será establecido por las partes. Asimismo, la opción de compra de la arrendataria será válida durante toda la vigencia del contrato y podrá ejercerse en cualquier momento hasta el vencimiento de dicho plazo.

Obligación de asegurar el bien

Constituye una obligación del contrato asegurar el bien materia del leasing mediante pólizas de seguro contra los daños que pudieran afectarlo, según su naturaleza. El artículo 6º del Decreto Legislativo N° 299, le otorga el derecho a la arrendadora de fijar los términos que debe contener la póliza de seguros.

Carácter inembargable del bien

El artículo 11º del Decreto Legislativo N° 299 establece que el bien materia de arrendamiento financiero no puede ser embargado, afectado o gravado por mandato administrativo o judicial para el cumplimiento de obligaciones de la arrendataria.

En virtud a ésta disposición, se deberá dejar sin efecto cualquier medida de embargo o cualquier otra afectación que se hubiera trabado sobre el bien, bastando la presentación del testimonio de la escritura pública del contrato de arrendamiento financiero.

Es importante mencionar que si la empresa arrendataria no paga dos o más cuotas consecutivas o se retrase en el pago por varios meses, la empresa arrendadora está en la facultad de resolver el contrato.

Las Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17 nos menciona al arrendamiento como un acuerdo pactado en que el arrendador conviene con el arrendatario en percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, por cederle el derecho a usar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

Asimismo, la NIC 17 “Arrendamientos” ha definido al Arrendamiento Financiero como un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo, sin embargo, la propiedad del mismo puede o no ser transferida.

El leasing se clasifica en operativo y financiero, en las siguientes teorías se estará definiendo cada una de ellas.

1.3.2. Rentabilidad

1.3.2.1. Origen

A partir de mediados de los años 80, comienza una línea de investigación que busca explorar los determinantes de la rentabilidad de las unidades de negocios y su importancia relativa en la explicación de dicha rentabilidad. Esta línea de trabajo se basa en descomponer la variabilidad de la rentabilidad de una unidad de negocios en efectos que provienen de las características de dicha unidad, de la industria en la que se encuentra y de la corporación o grupo económico que administra tal unidad. A los efectos explicados por las características únicas de las unidades de negocios se les llama “efecto empresa”, a los efectos explicados por la industria o el mercado en que se encuentra la unidad de negocios se les llama “efecto industria”, mientras que a los efectos explicados por las características de la corporación o grupo dueña de esa unidad de negocios se les llama “efecto corporativo” o “efecto grupo”. (Tarziján 2013)

1.3.2.2. Definición

La rentabilidad en simples palabras expresa el rendimiento generado por sus activos y por el capital que posee la empresa durante un periodo

determinado utilizando el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

Lizcano (2004), lo define “la existencia de la relación entre el resultado obtenido y los medios empleados para su consecución, debiendo matizar que estos medios vienen referidos a los capitales-económicos o financieros-empleados. Por lo tanto es que existen una gran diversidad de puntos de vista de la rentabilidad dependiendo siempre de los objetivos perseguidos”.

Asimismo, define a la rentabilidad económica como “comparar el resultado logrado por la empresa- y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros implicados-, en relación con los activos empleados para el logro de tal resultado”. (p.11)

Por otro lado menciona que “la rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual ésta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para los accionistas o propietario de la empresa”. (p.12)

Lo que nos trata de mencionar el autor es que la rentabilidad económica es el rendimiento que se ha generado sobre el activo durante un periodo, y la rentabilidad financiera es el resultado o el rendimiento que se ha producido en relación a los fondos propios o al patrimonio.

Aching (2006), indica que “la rentabilidad mide la capacidad de generar rendimiento o utilidad por parte de la organización. Tienen por finalidad apreciar el resultado final neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Examinan los resultados económicos de la actividad empresarial”. (p.29)

El autor toma como prioridad que por medio de los indicadores de la rentabilidad, la empresa pueda mostrar el rendimiento de 3 componentes como son las ventas, el activo y el patrimonio, de esa manera poder analizar si la empresa está siendo rentable o está generando fondos, ayudando en la toma de decisiones y en la operacionalización a corto plazo.

Después de haber citado diferentes autores podemos mencionar que la rentabilidad es uno de los indicadores más relevantes de hoy en día, sino el más relevante para poder medir el triunfo o el éxito de una empresa.

Asimismo, Aching (2006), sostiene la variable rentabilidad por medio de los siguientes indicadores que miden la eficiencia de la empresa:

Rendimiento sobre el patrimonio, “éste cálculo lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista”. (p.29)

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} = \%$$

Rendimiento sobre la inversión, “éste ratio lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el total de activos de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles”. (p.30)

$$\text{Rendimiento sobre la inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Utilidad activo, “Este indicador indica la eficiencia al momento de usar los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos”. (p.30)

$$\text{Utilidad Activo} = \frac{\text{Util. Antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo}} = \%$$

Utilidad ventas, “Este indicador expresa la utilidad obtenida por la empresa por cada unidad monetaria de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses por el valor de activos”. (p. 30)

$$\text{Utilidad Ventas} = \frac{\text{Util. Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

Utilidad por acción, “Ratio utilizado para medir las utilidades netas por acción común. (p.31)

$$\text{Utilidad por Accion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Num. de Acciones Comunes}} = \%$$

Margen bruto y neto de utilidad, “el margen bruto nos indica cual es la utilidad que la empresa está generando por cada unidad monetaria, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende, se calcula dividiendo las ventas netas menos el costo de ventas entre las ventas”. (p.31).

$$\text{Margen utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

El margen neto “relaciona la utilidad líquida con relación a las ventas netas. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de ventas netas que la empresa obtuvo durante un periodo de tiempo. Mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos”. (p.32)

$$\text{Margen utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

Las accionistas, socios o dueños necesitan saber terminando cada periodo contable si la empresa está siendo rentable, en caso contrario analizar e implantar nuevos mecanismos o decisiones que ayuden en la rentabilidad de la empresa; las personas que quieren constituir un negocio necesita saber si el sector económico es rentable o no, realizar un estudio o análisis que permita determinar esa información.

Lawrence & Chad (2012), sostiene que “existen muchas maneras de medir la rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios”. (p.73)

La rentabilidad tiene la capacidad de generar rendimiento de los activos y el patrimonio de la empresa, evaluar la utilidad que obtuvo y de esa manera poder tomar las mejores decisiones para periodos futuros, asimismo nos quiere decir que la utilidad que genere las empresa es muy importante tanto para los propios accionistas como para reflejar el crecimiento económico o la estabilidad de la empresa y optar por una línea más amplia de financiamiento.

Como todos sabemos la rentabilidad se mide por indicadores que también son llamados ratios financieros donde se refleja en números el rendimiento que ha generado la empresa con respecto a todos los recursos con los que cuenta.

Asimismo Soriano (2010), menciona que “la rentabilidad mide la capacidad de poder generar beneficios de una empresa en relación a lo que necesita para llevar a cabo sus actividades (activos y fondos propios)”. (p.86)

La rentabilidad es muy importante para que la empresa no sufra de liquidez y tener que optar por un financiamiento externo minoritario ya que estaríamos disminuyendo el riesgo de que la empresa cese con sus actividades, generando una mayor estabilidad económica y de mercado por parte de la empresa.

Hay distintas maneras de poder medir la rentabilidad de una empresa, y aparte de las que ya fueron mencionados anteriormente definidos por cada uno los autores es el análisis Dupont, un indicador que puede medir los activos, el capital empleado y el apalancamiento financiero que sostuvo.

Es por ello que Apaza (2010), menciona que “el análisis Dupont que es el rendimiento sobre la inversión (recursos pertenecientes a los accionistas) es igual a la utilidad neta dividida por el patrimonio”.

1.4. Formulación del problema

1.4.1. El problema principal de ésta investigación es:

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

1.4.2. Los problemas específicos son:

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?

1.5. Justificación del estudio

1.5.1. Justificación Práctica

Desde el punto de vista práctico, la investigación analizará el grado relación que existe entre leasing y rentabilidad, asimismo observar si a mayor arrendamiento o financiamiento la rentabilidad es mayor, de esa manera aumentar el capital de la empresa, mejorar o implementar nuevos bienes inmuebles que ayudaría a la productividad y estabilidad de la empresa.

1.5.2. Justificación Metodológica

Su importancia metodológica de ésta investigación prevalece en la obtención de información relevante, así mismo el análisis financiero que la empresa tendrá que realizar, los métodos a elaborar para un respaldo científico,

medir la relación que existe entre leasing y rentabilidad utilizando instrumento que nos garantice confiabilidad.

1.5.3. Justificación Teórica

En cuanto a la justificación teórica, esta investigación permitirá mejorar el ámbito teórico con respecto a leasing y rentabilidad, ya que optar por un financiamiento ayuda en el crecimiento económico de la empresa, asimismo con los resultados obtenidos ayudara a determinar los aspectos importantes y relevantes de cada variable, diseñando nuevos métodos o mejoras para próximas investigaciones.

1.6. Hipótesis de la investigación

1.6.1. Hipótesis general de ésta investigación es:

Existe relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

1.6.2. Las hipótesis específicas son:

Existe relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

Existe relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

Existe relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

Existe relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

Existe relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

Existe relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

Existe relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

Existe relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016

1.7. Objetivos de la investigación

1.7.1. El objetivo general de ésta investigación es:

Determinar la relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

1.7.2. Los objetivos específicos son:

Determinar la relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.

Determinar la relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Determinar la relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.

Determinar la relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.

Determinar la relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., Lima, periodo 2014-2016.

Determinar la relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., Lima, Periodo 2014-2016.

Determinar la relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., Lima, periodo 2014-2016.

Determinar la relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., Lima, periodo 2014-2016.

II. Método

2.1. Diseño de investigación

Enfoque

La presente investigación está utilizando un enfoque cuantitativo, así como menciona (Sampieri & Fernández & Baptista 2010), éste enfoque cuantitativo (que representa, como dijimos, un conjunto de procesos) es secuencial y probatorio. Cada etapa se relaciona con la siguiente por lo que no se puede saltar de dejar de aplicar alguna de las etapas, el orden es riguroso, aunque, desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica.

Tipo y nivel de investigación

El tipo de investigación es de básica-pura de nivel correlacional porque determinaremos la relación que existe en la primera variable entre la segunda variable.

Según Ñaupas & Mejía & Novoa & Villagómez (2014) la investigación pura, básica o sustantiva, recibe el nombre de pura porque en efecto no está interesada por un objetivo cremástico, su motivación es la simple curiosidad, el inmenso gozo de descubrir nuevos conocimiento, es como dicen otros el amor de la ciencia por la ciencia; se dice que es básica porque sirve de cimiento a la investigación aplicada o tecnológica; y fundamental porque es esencial para el desarrollo de la ciencia.

Tamayo (2004) en este tipo de investigación se persigue fundamentalmente determinar el grado en el cual las variaciones en uno o varios factores son concomitantes con la variación en otro u otros factores. La existencia y fuerza de ésta covariación normalmente se determina estadísticamente por medio de coeficientes de correlación. Es conveniente tener en cuenta que esta covariación no significa que entre los valores existan relaciones de causalidad, pues éstas se determinan por otros criterios que, además de la covariación, hay que tener en cuenta

Diseño y corte de investigación

La presente investigación es de diseño no experimental de corte longitudinal porque la recolección de datos se realiza en varios momentos y diferentes periodos del proyecto y es no experimental porque las variables tomadas para la investigación no serán manipuladas.

Sampieri, R. & Fernández, C. & baptista, P. (2010) lo podemos conceptualizar como una investigación en la cual no se puede distorsionar o manipular deliberadamente las variables. Es decir, se trata de estudios donde no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que hacemos en la investigación de éste tipo es solo mirar u observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

Sampieri, R. & Fernández, C. & baptista, P. (2010) manifiesta que son los cuales recolectan datos a través del tiempo en puntos o periodos, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias. El objetivo es éste diseño es describir cada una de las variables para luego ser analizadas su incidencia e interrelación en un momento dado.

2.2. Variables, operacionalización

X= Variable Leasing

Y= Variable Rentabilidad

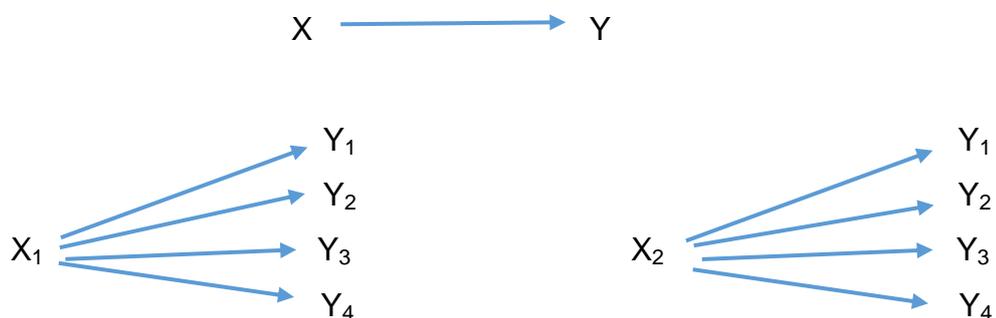


Tabla 1.*Operacionalización de la variable Leasing*

Variable	Dimensiones	Indicadores
Leasing	Leasing Operativo	Arrendamiento Natural o puro
	Leasing Financiero	Arrendamiento Neto

Tabla 2.*Operacionalización de la variable Rentabilidad*

Variable	Dimensiones	Indicadores
Rentabilidad	Operativo	- Rentabilidad Económica (ROA)
	Financiero	- Rentabilidad Financiera (ROE) - Rotación de Activos - Margen Beneficio

2.3. Población y muestra**2.3.1. Población**

Sampieri & Fernández & Baptista (2010) sostiene que “la población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones”. La presente investigación procesará datos cuantitativos provenientes de datos de

los registros contables. La población de la presente investigación son los registros contables y financieros de los años 1998 al 2016 de la empresa E y C Metalikas S.A.C., que se encuentra ubicada en la Calle Jorge Isaac N° 128 – Surquillo

2.3.2. Muestra

Sampieri & Fernández & Baptista (2010) menciona que “para el proceso cuantitativo la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión, éste deberá ser representativo de dicha población”.

En este caso la muestra está constituida por datos cuantitativos provenientes de datos de los registros contables, se presentarán estadísticos descriptivos ya que los datos recogidos son históricos conformado por los años 2014 al 2016 de la empresa E y C Metalikas S.A.C., ya que son los años en la cual la empresa empezó a poner en practica con mayor énfasis éste tipo de arrendamiento porque empezó a crecer su cartera de clientes, aumentando las obras en distintos puntos del país, por lo que necesitaron nuevos muebles e inmuebles para abastecerse sin depender de terceros y poder cumplir con los nuevos proyectos que se tenían que ejecutar.

2.3.3. Criterios de inclusión y exclusión

2.3.3.1. Criterios de Inclusión

En cuanto a criterios de inclusión, dicha investigación se considerará para el estudio desde el año 2014 hasta el año 2016 de la empresa E y C Metalikas S.A.C., ubicada en la Calle Jorge Isaac en Surquillo.

2.3.3.2. Criterios de Exclusión

Serán excluidos de la investigación desde el año 1997 hasta el año 2013 de la empresa E y C Metalikas S.A.C., por motivo que en dichos años no se realizaba arrendamientos de ese tipo.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

2.4.1. Revisión Documentaria

Hueso & Cascant (2012) define que “la recolectar informaciones mediante datos previamente realizados, datos estadísticos, internet, libros, etc. Consiste en

obtener información que se ha recolectado anticipadamente; es decir, de fuentes secundarias, para luego ser analizadas estadísticamente. Dicha información suele presentarse en bases de datos estadísticos, que son unas tablas en las que se organizan en filas y columnas los sujetos (personas de un municipio, empresas, países...) y algunas de sus características (edad, facturación, PIB) para distintos puntos temporales. (p.18)

2.5. Métodos de análisis de datos

Se utilizará el Software SPSS versión 23, para la evaluación de la base de datos en base a los indicadores del estudio. Con los resultados se obtendrán tablas y gráficos lo cual determinará si la hipótesis se relaciona positivamente o negativamente.

2.5.1. Prueba de normalidad.

En este punto es donde podemos observar si siguen una distribución normal o no siguen una distribución normal. A si mismo se considera kolgomorov smirnov cuando la muestra es superior a 50, y shapiro wilk cuando se tiene menos a 50. (Hernández, Fernández, Baptista, 2010, pag.280)

2.5.2. Distribución de frecuencia.

Es el conjunto de las puntuaciones de manera ordenada en sus correspondientes categorías y por lo general se representa mediante una tabla indicando los recuentos de datos, con sus respectivos porcentajes. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010, pág. 287)

2.5.3. Prueba de hipótesis.

Es determinar si las hipótesis planteadas en la investigación son coherentes y lógicas en relación a los datos conseguidos de la muestra. La hipótesis se considera como aceptable si es coherente con los datos, si no lo es, se rechaza pero los datos no se rechazan. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010, pág. 306)

2.5.4. Prueba de correlación.

Coeficiente de correlación de Rho de Spearman: Son mediadas de correlación para aquellas variables que tiene un nivel de medición ordinal, de

manera que los datos de la muestra se pueden ordenar por rangos. Ambos coeficientes cambian desde -1,0 que es correlación negativa hasta + 1,0 que es una correlación positiva perfecta. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010, pág. 332).

2.6. Aspectos éticos

En este presente estudio se aplica principios éticos de la carrera de contabilidad, además se guardará reserva absoluta y discreción de todas las fuentes y referencias que han sido y serán utilizadas en esta investigación, porque se tendrá en cuenta la propiedad intelectual.

Confidencialidad, Se asegura la protección de la identidad de la institución y las personas que participen como informantes de la investigación

Objetividad, El análisis de la situación encontradas se basaran en criterios, técnicas e imparciales

Originalidad, Se citarán las fuentes bibliográficas de la información mostrada, a fin de demostrar la inexistencia del plagio intelectual

Veracidad, La información mostrada será verdadera, cuidando la confidencialidad de ésta

III. Resultados

Para presentar los resultados se recolectó información contable y financiera de los años 2014, 2015 y 2016, asimismo los contratos de los distintos leasing que estuvieron vigentes en dichos años de la empresa E y C Metalikas S.A.C. en el distrito de Surquillo.

3.1. Prueba de Normalidad

Se realizó la prueba de normalidad de Shapiro- Wilk, para determinar si los datos tienen una distribución normal.

Planteamiento de Hipótesis

H_0 = La distribución es normal

H_1 = La distribución no es normal

Regla de decisión:

Si p valor >0.05 la distribución es normal

Si p valor < 0.05 la distribución es no normal

Tabla 3.

Prueba de Normalidad: Indicadores de Leasing

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
LEASING OPERATIVO	.912	36	.007
LEASING FINANCIERO	.952	36	.123

a. Corrección de significación de Lilliefors

La tabla 3, muestra los resultados de la prueba de normalidad con el estadístico de contraste Shapiro- Wilk para las dimensiones de la variable leasing, con un p-valor (sig.) de 0.007 y 0.123 respectivamente. El primero es menor a 0.05, por lo que se determina que los datos de la dimensión no derivan de una distribución normal; por otro lado, la dimensión leasing financiero es mayor a 0.05, por lo que se determina que los datos de la dimensión derivan de una distribución normal. Lo cual se pone de manifiesto que debemos realizar la prueba no paramétrica Rho de Spearman.

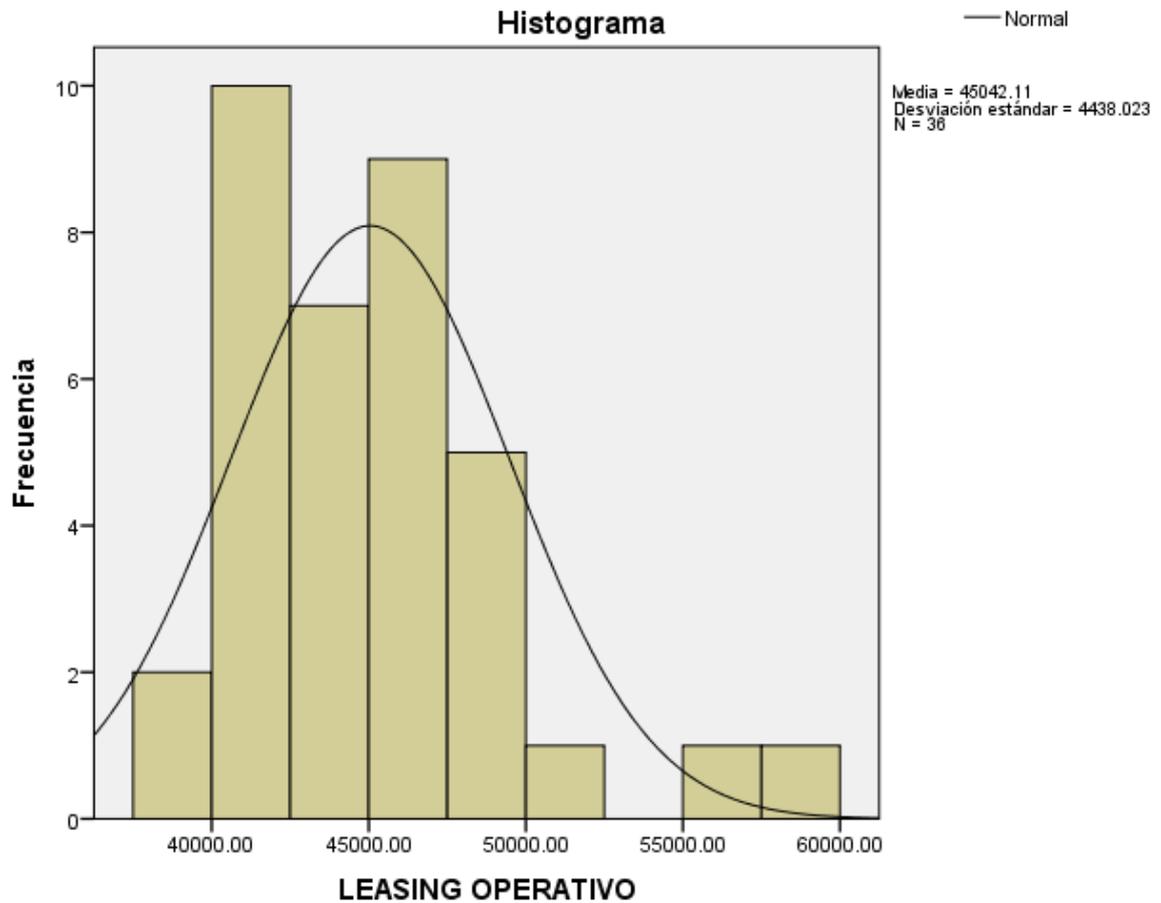


Gráfico 1. Histograma de Leasing Operativo

Fuente: Elaboración Propia

En el gráfico 1, podemos observar la distribución de los datos del indicador leasing operativo, la media de 45042.11 que es el valor promedio de la sumatoria del indicador y la desviación estándar de 4438.023 total de la muestra. Por otro lado, se observa el histograma con la forma y dispersión de los datos, demostrando que el indicador no sigue una distribución normal, ya que la campana de Gauss muestra una asimetría hacia la derecha, en una forma leptocúrtica porque se dá por encima de la curva normal.

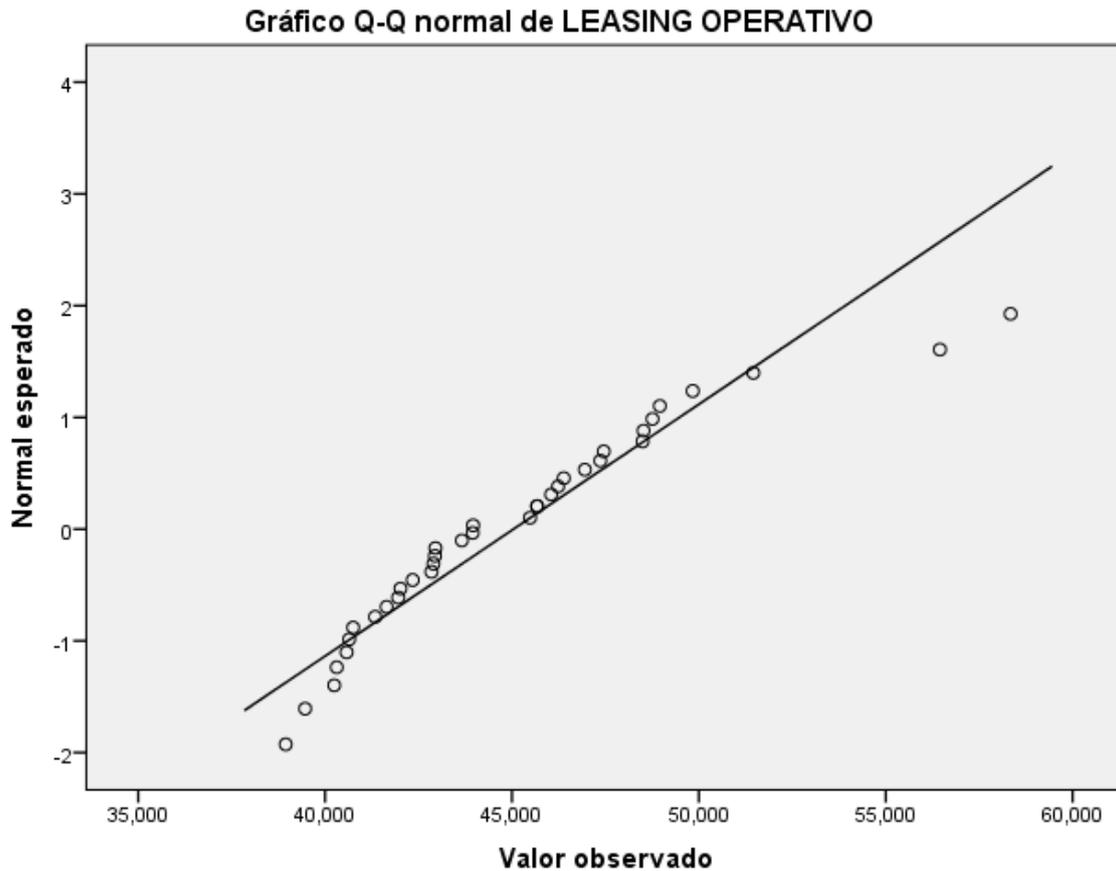


Gráfico 2. Gráfico Q-Q normal de Leasing Operativo

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 2, podemos observar la prueba de normalidad a través del gráfico Q-Q normal para el indicador leasing operativo, donde los puntos no se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual es un indicio de que los datos de la variable no derivan de una distribución normal. Este resultado es compatible con el del contraste de Shapiro- Wilk

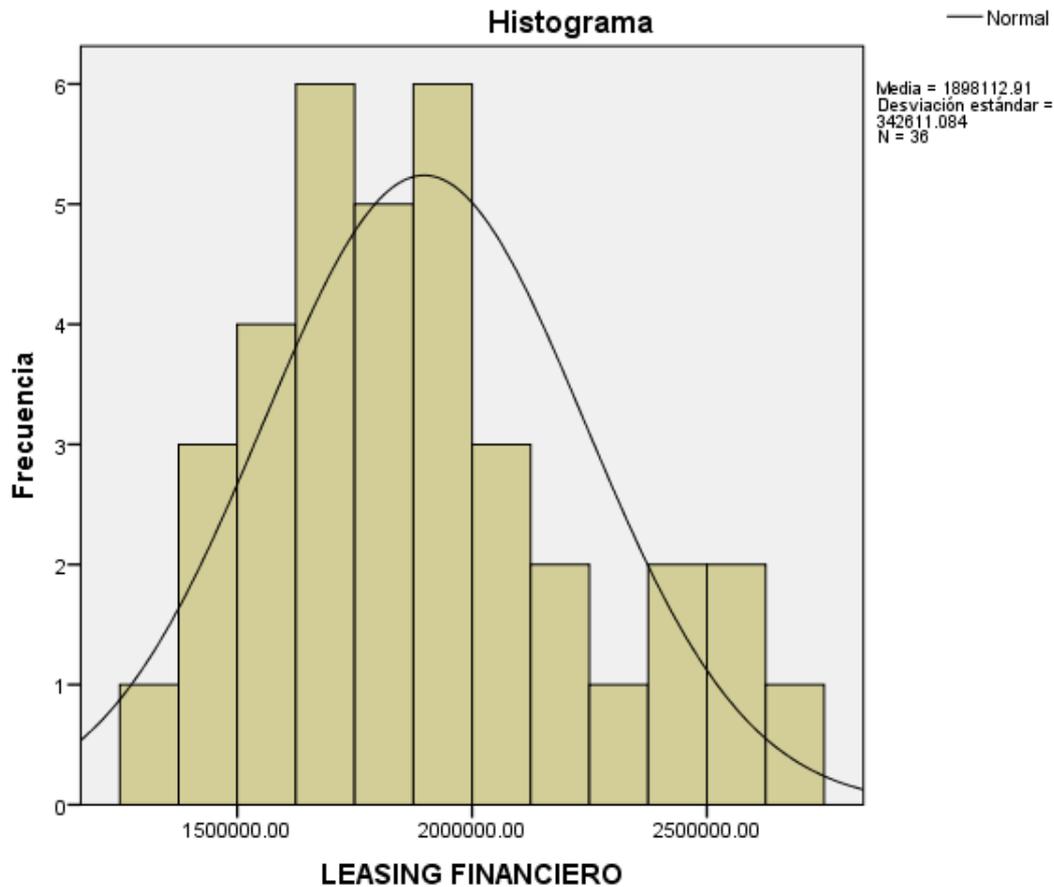


Gráfico 3. Histograma de Leasing Financiero

Fuente: Elaboración Propia

En el gráfico 3, podemos observar la distribución de los datos del indicador leasing financiero, la media de 1'989,112.91 que es el valor promedio de la sumatoria del indicador y la desviación estándar de 342,611.084 total de la muestra. Por otro lado, se observa el histograma con la forma y dispersión de los datos, demostrando que el indicador sigue una distribución normal, ya que la campana de Gauss muestra una asimetría ligeramente a la derecha en una forma leptocúrtica porque se dá por encima de la curva normal.

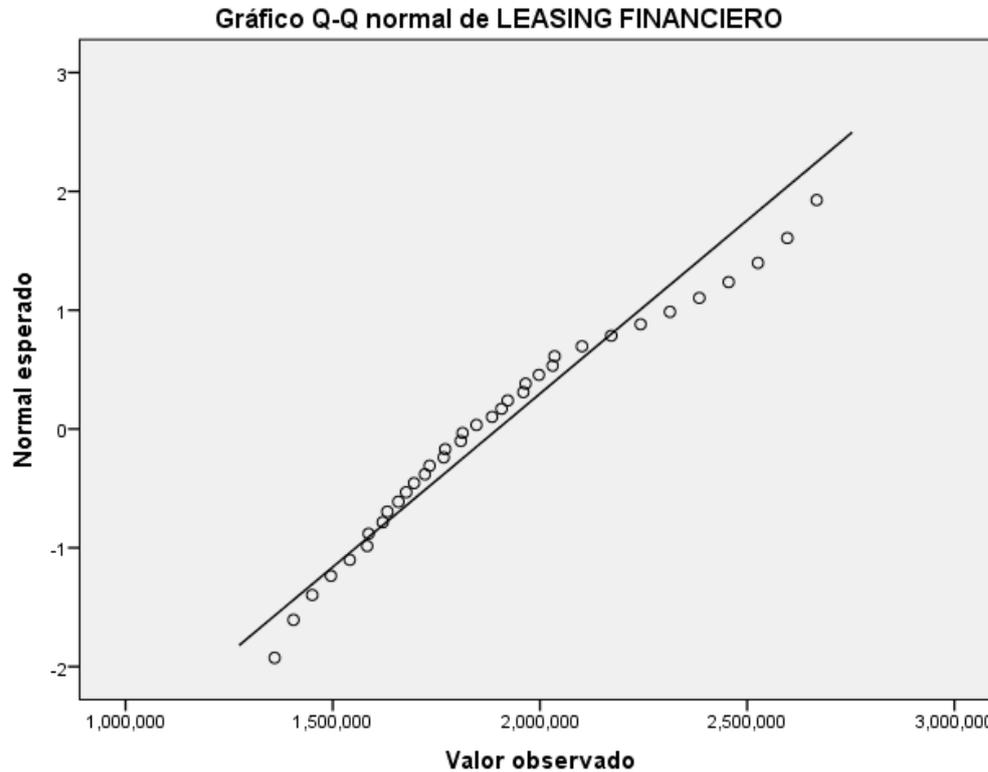


Gráfico 4. Gráfico Q-Q normal de Leasing Financiero

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 4, podemos observar la prueba de normalidad a través del gráfico Q-Q normal para el indicador leasing financiero, donde los puntos se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual es un indicio de que los datos de la variable derivan de una distribución normal. Este resultado es compatible con el del contraste de Shapiro- Wilk

Tabla 4.

Prueba de Normalidad: Indicadores de Rentabilidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)	.914	36	.008
RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)	.905	36	.005
ROTACION DE ACTIVOS	.971	36	.452
MARGEN BENEFICIO	.973	36	.509

a. Corrección de significación de Lilliefors

La tabla 4, muestra los resultados de la prueba de normalidad con el estadístico de contraste Shapiro- Wilk para los indicadores de la variable rentabilidad, con un p-valor (sig.) de 0.008, 0.005, 0.452 y 0.509 respectivamente. La rentabilidad económica (ROA) y rentabilidad financiera (ROE) son menores a 0.05, Por lo que se determina que los datos de los indicadores no derivan de una distribución normal; por último, la rotación de activos y margen beneficio son mayores a 0.05, por lo que se determina que los datos de los indicadores derivan de una distribución normal, lo cual se pone de manifiesto que debemos realizar la prueba no paramétrica Rho de Spearman.

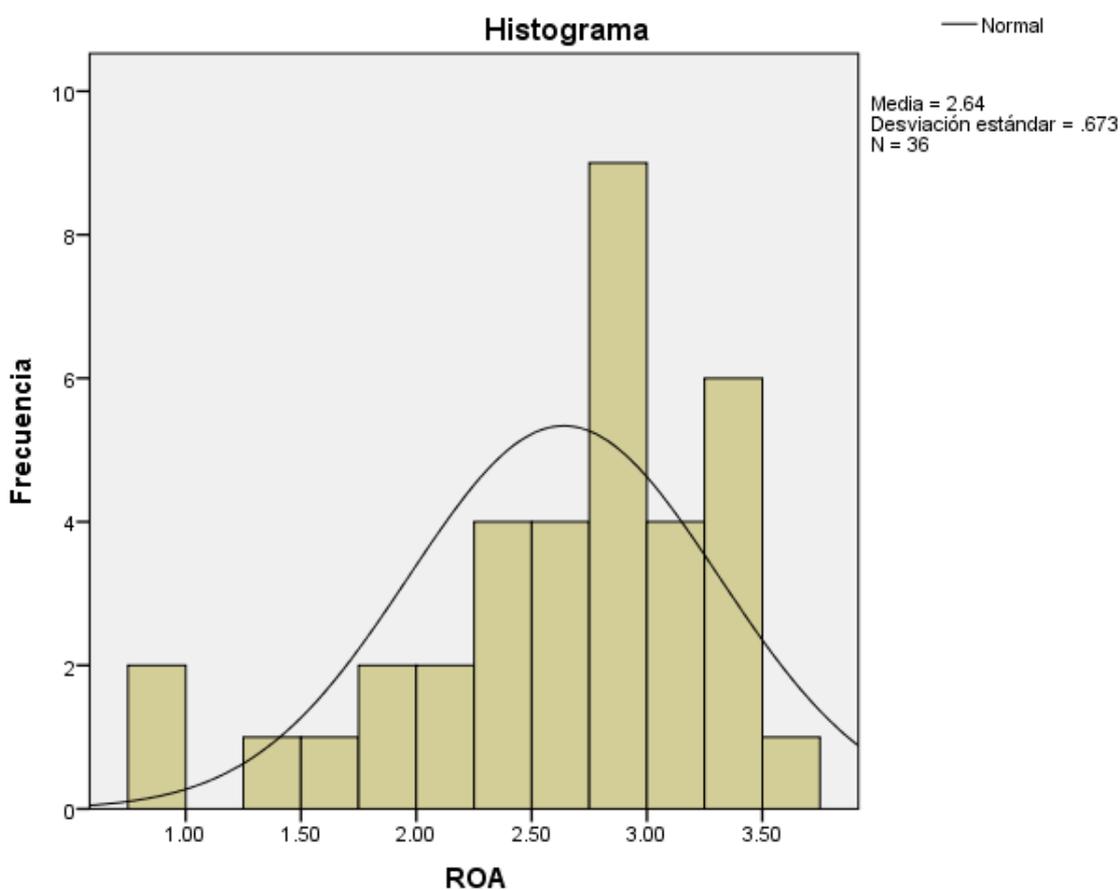


Gráfico 5. Histograma de Rentabilidad Económica (ROA)

Fuente: Elaboración Propia

En el gráfico 5, podemos observar la distribución de los datos de la rentabilidad económica (ROA), la media de 2.64 que es el valor promedio de la sumatoria del indicador y la desviación estándar de 0.673 total de la muestra. Por otro lado, se observa el histograma con la forma y dispersión de los datos, demostrando que el

indicador no sigue una distribución normal, ya que la campana de Gauss muestra una asimetría hacia la izquierda, en una forma leptocúrtica porque se da por encima de la curva normal.

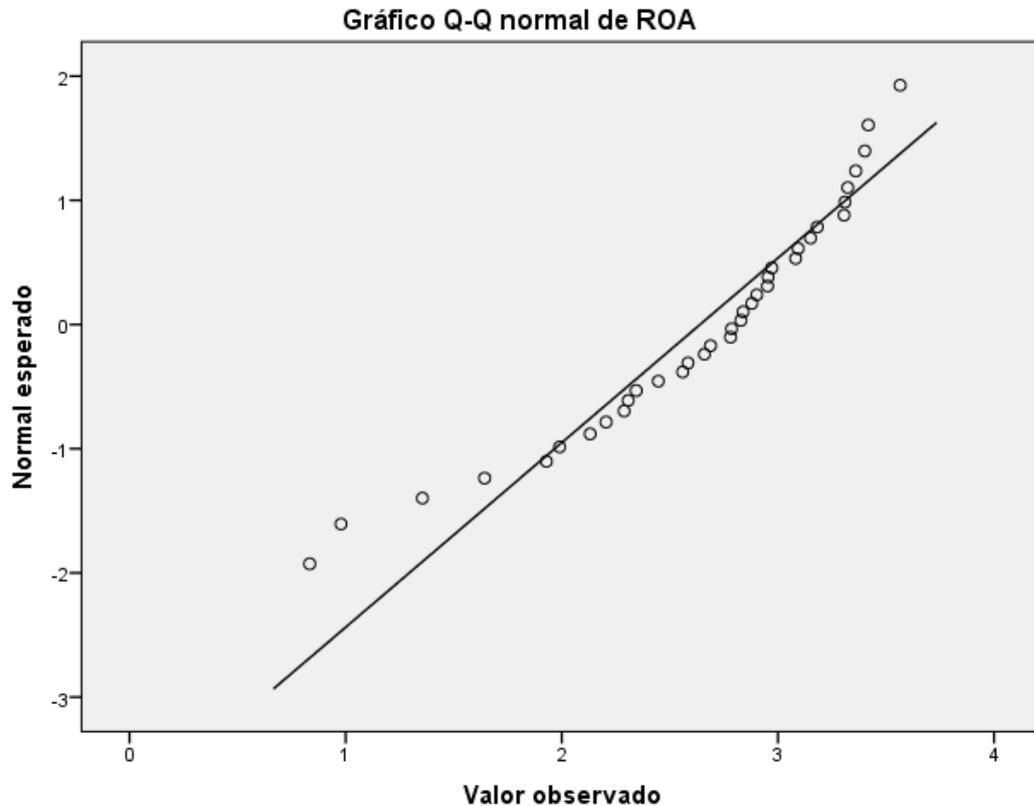


Gráfico 6. Gráfico Q-Q normal de Rentabilidad Económica

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 6, podemos observar la prueba de normalidad a través del gráfico Q-Q normal para el indicador rentabilidad económica, donde los puntos no se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual nos indica que los datos de la variable no derivan de una distribución normal. Este resultado es compatible con el del contraste de Shapiro- Wilk.

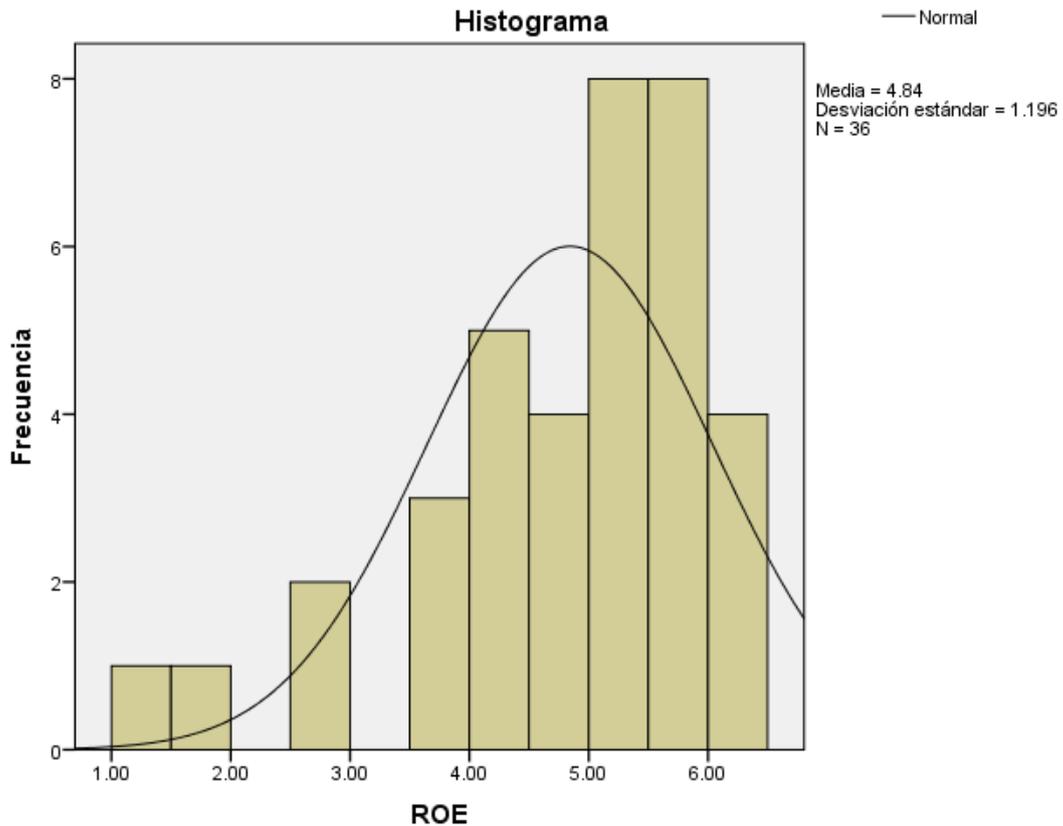


Gráfico 7. Histograma de Rentabilidad Financiera (ROE)

Fuente: Elaboración Propia

En el gráfico 7, podemos observar la distribución de los datos del indicador rentabilidad financiera (ROE), la media de 4.84 que es el valor promedio de la sumatoria del indicador y la desviación estándar de 1.196 total de la muestra. Por otro lado, se observa el histograma con la forma y dispersión de los datos, demostrando que el indicador no sigue una distribución normal, ya que la campana de Gauss muestra una asimetría hacia la izquierda, en una forma leptocúrtica porque se dá por encima de la curva normal.

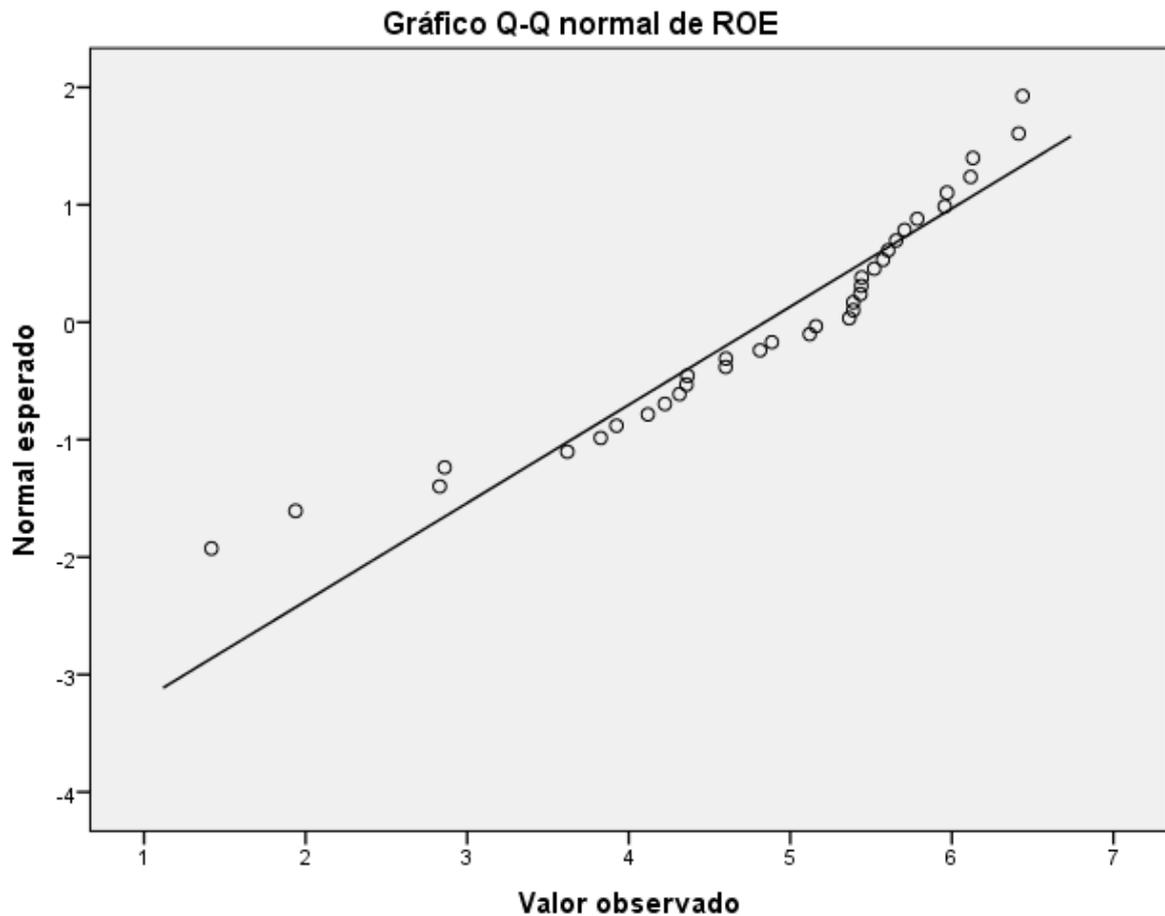


Gráfico 8. Gráfico Q-Q normal de Rentabilidad Financiera (ROE)

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 8, podemos observar la prueba de normalidad a través del gráfico Q-Q normal para el indicador rentabilidad financiera, donde los puntos no se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual es un indicio de que los datos de la variable no derivan de una distribución normal. Este resultado es compatible con el del contraste de Kolmogorov-Smirnov

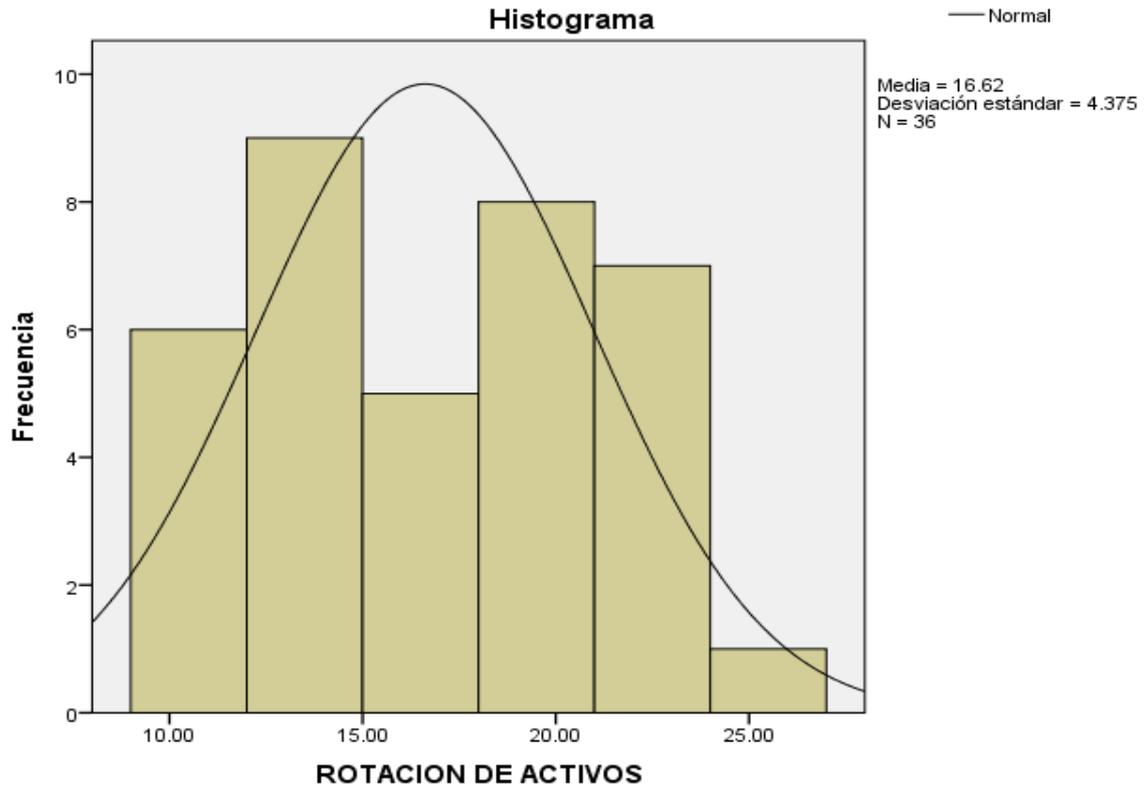


Gráfico 9. Histograma de Rotación de Activos

Fuente: Elaboración Propia

En el gráfico 9, podemos observar la distribución de los datos del indicador rotación de activos, la media de 16.62 que es el valor promedio de la sumatoria del indicador y la desviación estándar de 4.375 total de la muestra. Por otro lado, se observa el histograma con la forma y dispersión de los datos, demostrando que el indicador sigue una distribución normal, ya que la campana de Gauss muestra una asimetría ligeramente a la derecha, en una forma leptocúrtica porque se dá por debajo de la curva normal.

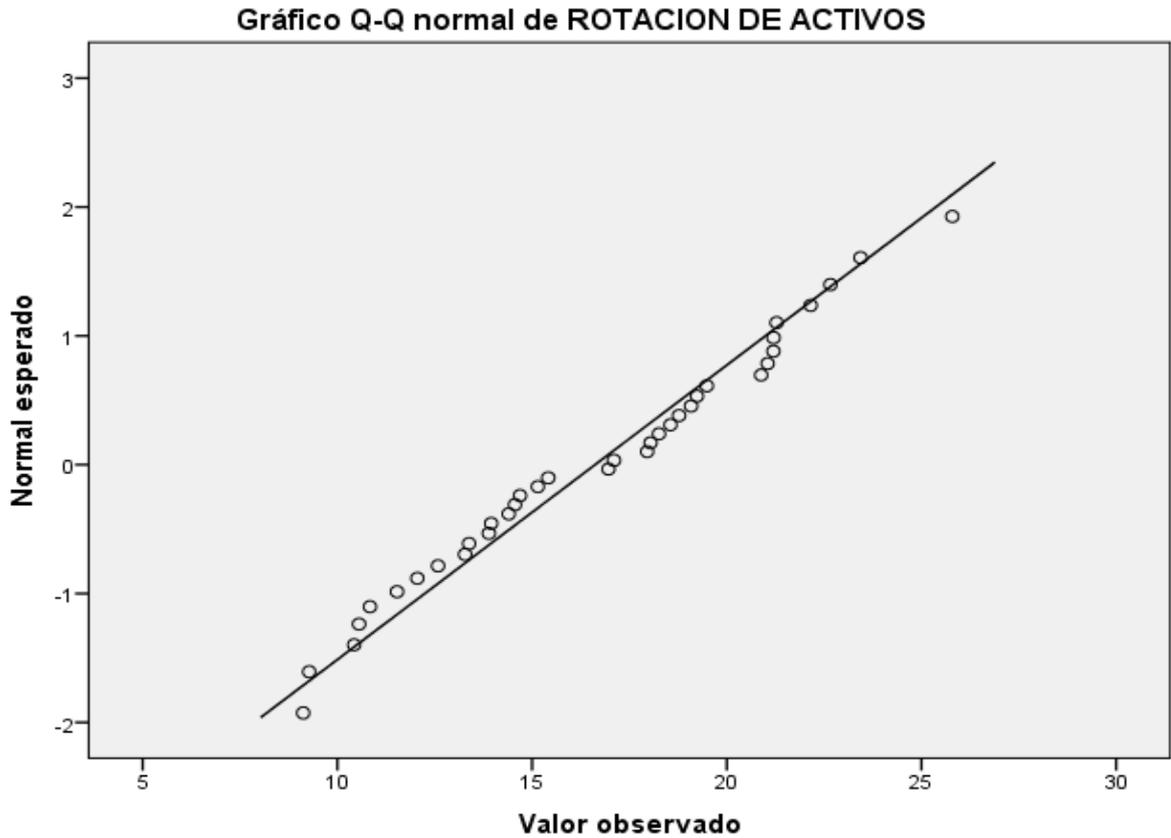


Gráfico 10. Gráfico Q-Q normal de Rotación de Activos

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 10, podemos observar la prueba de normalidad a través del grafico Q-Q normal para el indicador rotación de activos, donde los puntos se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual es un indicio de que los datos de la variable derivan de una distribución normal. Este resultado es compatible con el del contraste de Shapiro- Will

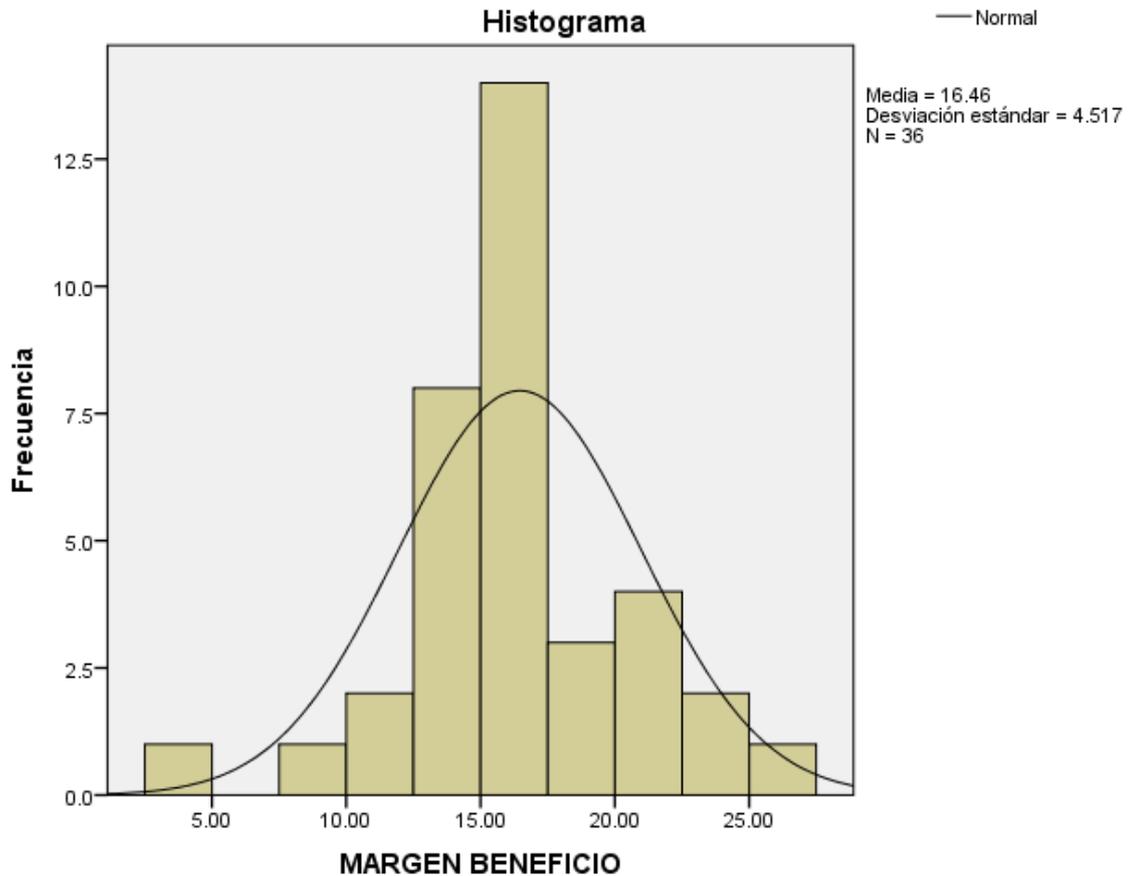


Gráfico 11. Histograma de Margen Beneficio

Fuente: Elaboración Propia

En el gráfico 11, podemos observar la distribución de los datos del indicador margen beneficio, la media de 16.46 que es el valor promedio de la sumatoria del indicador y la desviación estándar de 4.517 total de la muestra. Por otro lado, se observa el histograma con la forma y dispersión de los datos, demostrando que el indicador sigue una distribución normal, ya que la campana de Gauss muestra una ligera asimetría a la derecha, en una forma leptocúrtica porque se dá por encima de la curva normal.

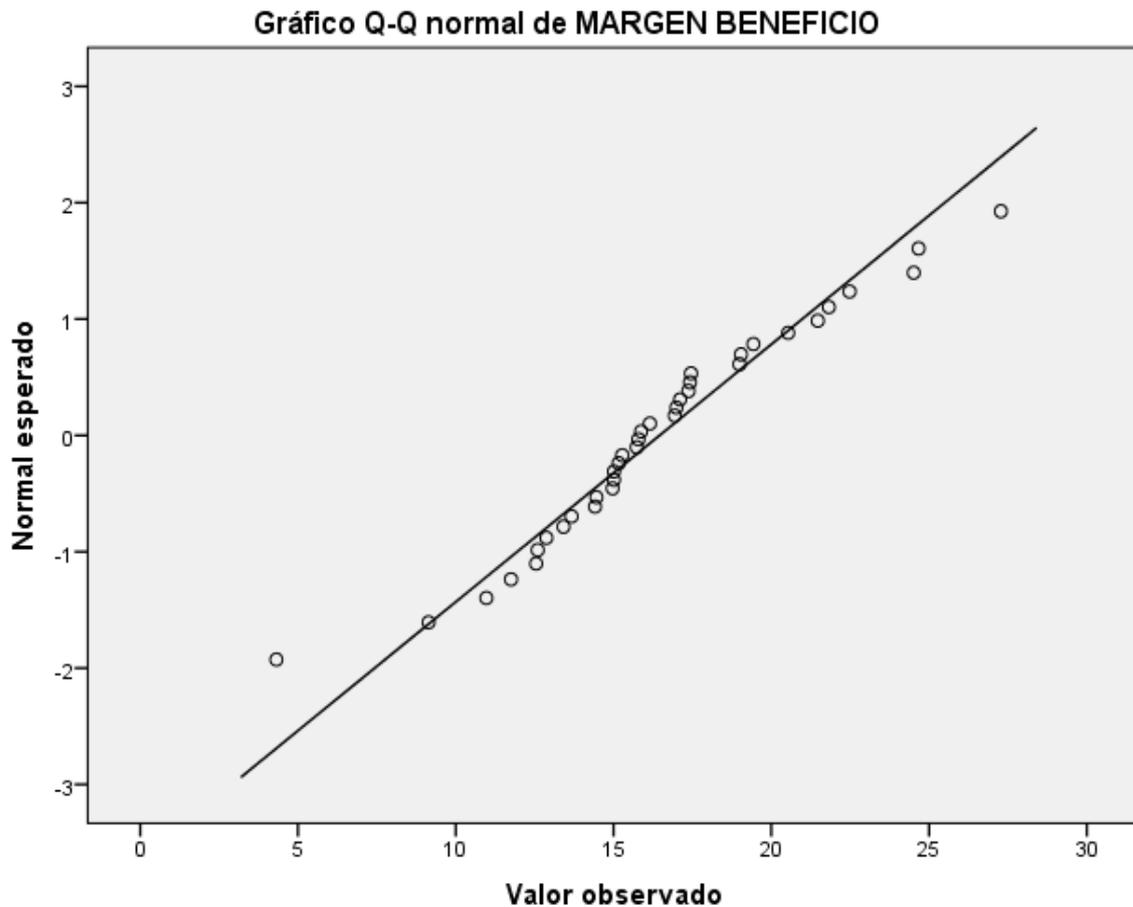


Gráfico 12. Gráfico Q-Q normal de Margen Beneficio

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 12, podemos observar la prueba de normalidad a través del gráfico Q-Q normal para el indicador margen beneficio, donde los puntos se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual es un indicio de que los datos de la variable derivan de una distribución normal. Este resultado es compatible con el del contraste de Shapiro- Wilk

3.2. Prueba de Hipótesis

3.2.1. Prueba de Hipótesis específica 01

H_0 : No existe relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H_1 : Existe relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) >0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 5.*Relación entre Leasing Operativo y Rentabilidad Económica (ROA)*

		LEASING OPERATIVO		ROA
Rho de Spearman	LEASING OPERATIVO	Coeficiente de correlación	1.000	-.133
		Sig. (bilateral)	.	.440
		N	36	36
	RENTABILIDAD ECONÓMICA	Coeficiente de correlación	-.133	1.000
		Sig. (bilateral)	.440	.
		N	36	36

En la tabla 5, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0.440 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.2.2. Prueba de Hipótesis específica 02

H₀: No existe relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H₁: Existe relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) >0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 6.*Relación entre Leasing Operativo y Rentabilidad Financiera (ROE)*

			LEASING	
			OPERATIVO	ROE
Rho de Spearman	LEASING OPERATIVO	Coeficiente de correlación	1.000	.093
		Sig. (bilateral)	.	.591
		N	36	36
	ROE	Coeficiente de correlación	.093	1.000
		Sig. (bilateral)	.591	.
		N	36	36

En la tabla 6, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0.591 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.2.3. Prueba de Hipótesis específica 03

H₀: No existe relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H₁: Existe relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) > 0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 7.

Relación entre Leasing Operativo y Rotación de Activos

			LEASING	ROTACION
			OPERATIVO	DE
				ACTIVOS
Rho de Spearman	LEASING OPERATIVO	Coeficiente de correlación	1.000	.006
		Sig. (bilateral)	.	.974
		N	36	36
	ROTACION DE ACTIVOS	Coeficiente de correlación	.006	1.000
		Sig. (bilateral)	.974	.
		N	36	36

En la tabla 7, podemos observar el P-valor (Sig.) alcanzado de 0.974 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.2.4. Prueba de Hipótesis específico 04

H₀: No existe relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H₁: Existe relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) >0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 8.

Relación entre Leasing Operativo y Margen Beneficio

		Correlaciones		
			LEASING OPERATIVO	MARGEN BENEFICIO
Rho de Spearman	LEASING	Coeficiente de correlación	1.000	-.077
	OPERATIVO	Sig. (bilateral)	.	.654
		N	36	36
	MARGEN	Coeficiente de correlación	-.077	1.000
	BENEFICIO	Sig. (bilateral)	.654	.
		N	36	36

En la tabla 8, podemos observar el P-valor (Sig.) alcanzado de 0.654 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.2.5. Prueba de Hipótesis específico 05

H₀: No existe relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H₁: Existe relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) > 0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 9.

Relación entre Leasing Financiero y Rentabilidad Económica (ROA)

Correlaciones			LEASING	
			FINANCIERO	ROA
Rho de Spearman	LEASING FINANCIERO	Coeficiente de correlación	1.000	.021
		Sig. (bilateral)	.	.904
		N	36	36
	ROA	Coeficiente de correlación	.021	1.000
		Sig. (bilateral)	.904	.
		N	36	36

En la tabla 9, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0.904 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.2.6. Prueba de Hipótesis específico 06

H₀: No existe relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H₁: Existe relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) > 0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 10.*Relación entre Leasing Financiero y Rentabilidad Financiera (ROE)*

Correlaciones			LEASING FINANCIERO ROE	
Rho de Spearman	LEASING FINANCIERO	Coefficiente de correlación	1.000	-.196
		Sig. (bilateral)	.	.252
		N	36	36
	ROE	Coefficiente de correlación	-.196	1.000
		Sig. (bilateral)	.252	.
		N	36	36

En la tabla 10, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0.252 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.2.7. Prueba de Hipótesis específica 07

H₀: No existe relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H₁: Existe relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) > 0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 11.*Relación entre Leasing Financiero y Rotación de Activos*

Correlaciones			LEASING FINANCIERO	ROTACION DE ACTIVOS
Rho de Spearman	LEASING FINANCIERO	Coefficiente de correlación	1.000	.172
		Sig. (bilateral)	.	.316
		N	36	36
	ROTACION DE ACTIVOS	Coefficiente de correlación	.172	1.000
		Sig. (bilateral)	.316	.
		N	36	36

En la tabla 11, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0.316 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.2.8. Prueba de Hipótesis específica 08

H₀: No existe relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

H₁: Existe relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

P-valor (Sig.) >0,05 Aceptar hipótesis nula, rechazar hipótesis alterna

Tabla 12.

Relación entre Leasing Financiero y Margen Beneficio

Correlaciones			LEASING FINANCIERO	MARGEN BENEFICIO
Rho de Spearman	LEASING FINANCIERO	Coefficiente de correlación	1.000	-.123
		Sig. (bilateral)	.	.477
		N	36	36
	MARGEN BENEFICIO	Coefficiente de correlación	-.123	1.000
		Sig. (bilateral)	.477	.
		N	36	36

En la tabla 12, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0.477 siendo mayor a 0.05. Por lo tanto se procede aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

3.3. Resultados Descriptivos

Tabla 13.

Estadísticos descriptivos de Leasing Operativo y Leasing Financiero

		LEASING OPERATIVO	LEASING FINANCIERO
N	Válido	36	36
	Perdidos	0	0
Media		45042.1097	1898112.9111
Mediana		43953.0000	1829923.9600
Moda		45672.00	1359715.92 ^a
Desviación estándar		4438.02287	342611.08374
Asimetría		1.164	.642
Error estándar de asimetría		.393	.393
Curtosis		1.652	-.285
Error estándar de curtosis		.768	.768
Rango		19394.00	1307902.30
Mínimo		38947.00	1359715.92
Máximo		58341.00	2667618.22

a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño.

La tabla 13, muestra los estadísticos descriptivos de Leasing Operativo y Leasing Financiero correspondiente a 36 registros provenientes de 3 años evaluados mensualmente, en la primera dimensión se registra una media de 45042.11 con una desviación estándar de 4438.02. Con un valor mínimo y máximo de 38947.00 y 58341.00 respectivamente. En la segunda dimensión se registra una media de 1898112.91 con una desviación estándar de 342611.08. Con un valor mínimo y máximo de 1359715.92 y 2667618.22 respectivamente.

Tabla 14.

Estadísticos descriptivos de Rentabilidad Económica (ROA), Rentabilidad Financiera (ROE), Rotación de Activos y Margen Beneficio

		ROA	ROE	ROTACION DE ACTIVOS	MARGEN BENEFICIO
N	Válido	36	36	36	36
	Perdidos	0	0	0	0
Media		2.6396	4.8418	16.6166	16.4620
Mediana		2.8072	5.2615	17.0308	15.8315
Moda		.83 ^a	1.42 ^a	9.12 ^a	4.32 ^a
Desviación estándar		.67274	1.19623	4.37540	4.51715
Asimetría		-1.086	-1.165	.043	.087
Error estándar de asimetría		.393	.393	.393	.393
Curtosis		.888	1.189	-.909	1.000
Error estándar de curtosis		.768	.768	.768	.768
Rango		2.73	5.02	16.67	22.96
Mínimo		.83	1.42	9.12	4.32
Máximo		3.57	6.44	25.79	27.28

a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño.

La tabla 14, muestra los estadísticos descriptivos de Rentabilidad Económica correspondiente a 36 registros provenientes de 3 años evaluadas mensualmente, se registra una media de 2.64 con una desviación estándar de 0.67. Con un valor mínimo y máximo de 0.83 y 3.57 respectivamente. De los estadísticos descriptivos de Rentabilidad Financiera se registra una media de 4.84 con una desviación estándar de 1.20. Con un valor mínimo y máximo de 1.42 y 6.44 respectivamente. De los estadísticos descriptivos de Rotación de activos se registra una media de 16.62 con una desviación estándar de 4.38. Con un valor mínimo y máximo de 9.12 y 25.59 respectivamente. De los estadísticos descriptivos de Margen Beneficio se registra una media de 16.46 con una desviación estándar de 4.52. Con un valor mínimo y máximo de 4.32 y 27.28 respectivamente.

3.4. Tablas Cruzadas

Tabla 15.

Tabla de contingencia para Leasing Operativo y Rentabilidad económica (ROA)

		Rentabilidad Económica (ROA)			
		BAJO	MEDIO	ALTO	Total
LEASING OPERATIVO	BAJO	2	5	12	19
	MEDIO	2	5	8	15
	ALTO	0	0	2	2
Total		4	10	22	36

La tabla 15, muestra el recuento de la medición del leasing operativo y la rentabilidad económica, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 19 registran un leasing operativo bajo, 15 medio y 2 alto; respecto a la rentabilidad económica (ROA) de los 36 datos evaluados 4 registran una ROA Baja, 10 Media y 22 Alta. También, de los 19 registros de leasing operativo bajo, 2 corresponden a una ROA baja, 5 Media y 12 Alta.

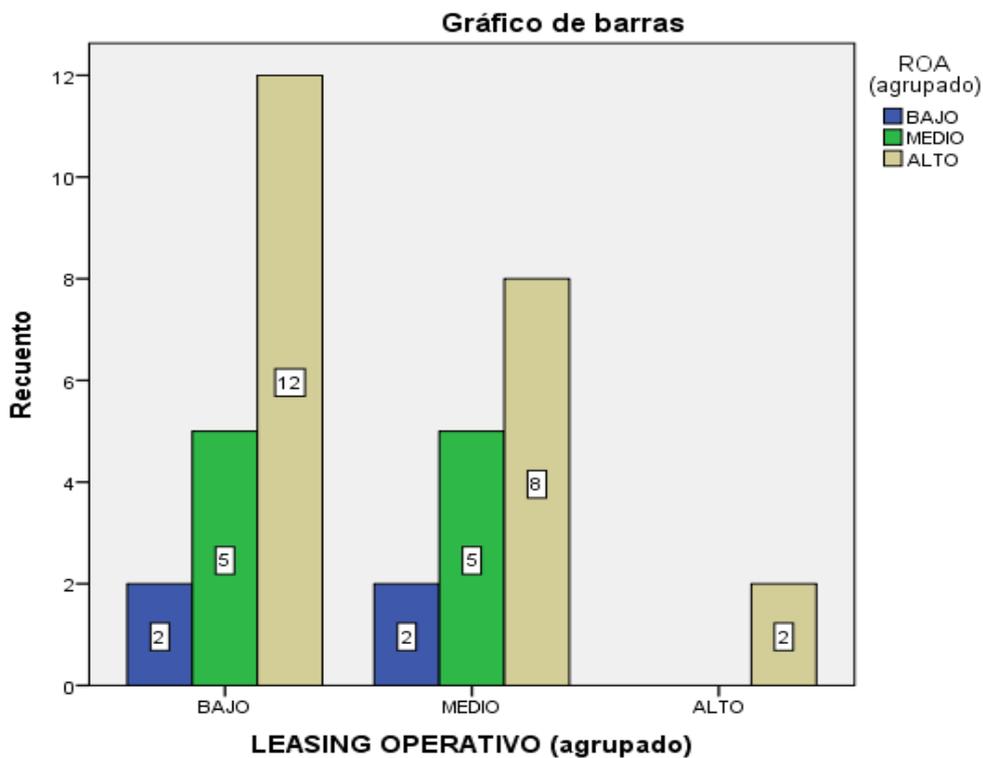


Gráfico 13. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Rentabilidad Económica

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 13, correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing operativo bajo, 02 muestran un ROA bajo, 05 un ROA medio y 12 un ROA alto; dentro de un leasing operativo medio, 02 muestran un ROA bajo, 05

un ROA medio y 08 un ROA alto; por último, dentro de un leasing operativo alto solo 02 muestran un ROA alto.

Tabla 16.

Tabla de contingencia para Leasing Operativo y Rentabilidad Financiera

		Rentabilidad Financiera (ROE)			Total
		BAJO	MEDIO	ALTO	
LEASING	BAJO	2	6	11	19
OPERATIVO	MEDIO	2	4	9	15
	ALTO	0	0	2	2
Total		4	10	22	36

La tabla 16, muestra el recuento de la medición del leasing operativo y la rentabilidad financiera, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 19 registran un leasing operativo bajo, 15 medio y 2 alto; respecto a la rentabilidad financiera (ROE) de los 36 datos evaluados 4 registran una ROA Baja, 10 Media y 22 Alta. También, de los 19 registros de leasing operativo bajo, 2 corresponden a una ROA baja, 6 Media y 11 Alta.

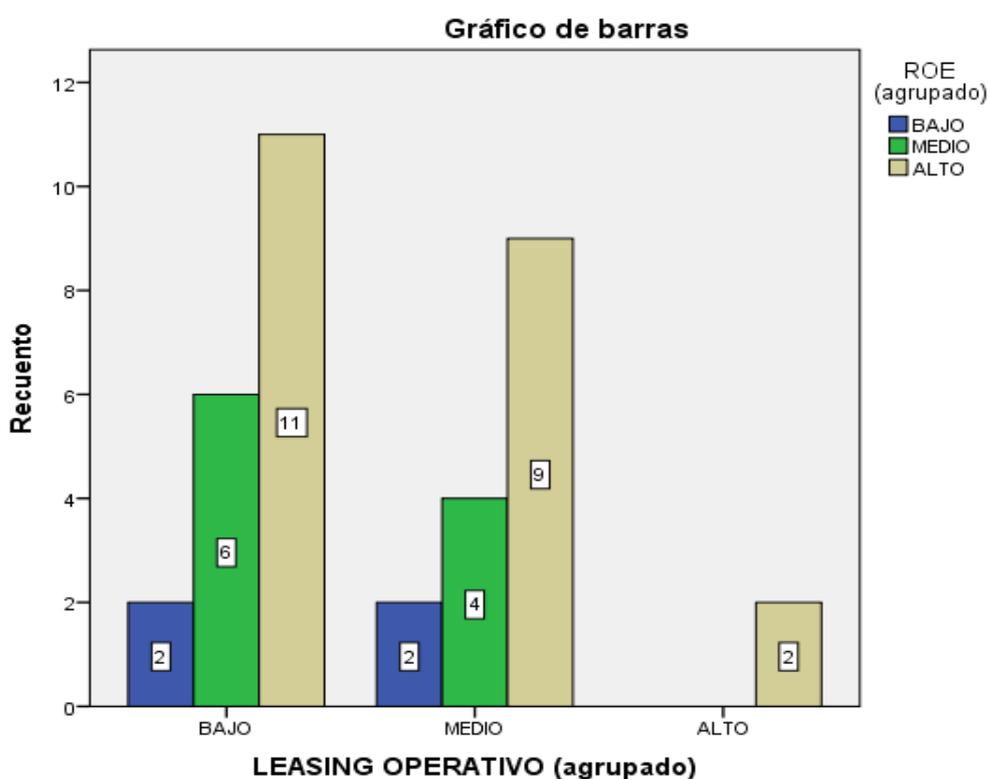


Gráfico 14. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Rentabilidad Financiera

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 14 correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing operativo bajo, 02 muestran un ROE bajo, 06 un ROE medio y 11 un ROE alto; dentro de un leasing operativo medio, 02 muestran un ROE bajo, 04 un ROE medio y 09 un ROE alto; por último, dentro de un leasing operativo alto solo 02 muestran un ROE alto.

Tabla 17.

Tabla de contingencia para Leasing operativo y Rotación de Activos

		ROTACION DE ACTIVOS			Total
		BAJO	MEDIO	ALTO	
LEASING OPERATIVO	BAJO	7	7	5	19
	MEDIO	6	6	3	15
	ALTO	1	0	1	2
Total		14	13	9	36

La tabla 17, muestra el recuento de la medición del leasing operativo y la rotación de activos, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 19 registran un leasing operativo bajo, 15 medio y 1 alto; respecto a la rotación de activos, de los 36 datos evaluados 14 registran una rotación de activos Baja, 13 Media y 9 Alta. También, de los 19 registros de leasing operativo bajo, 7 corresponden a una rotación de activos baja, 7 Media y 5 Alta respectivamente.

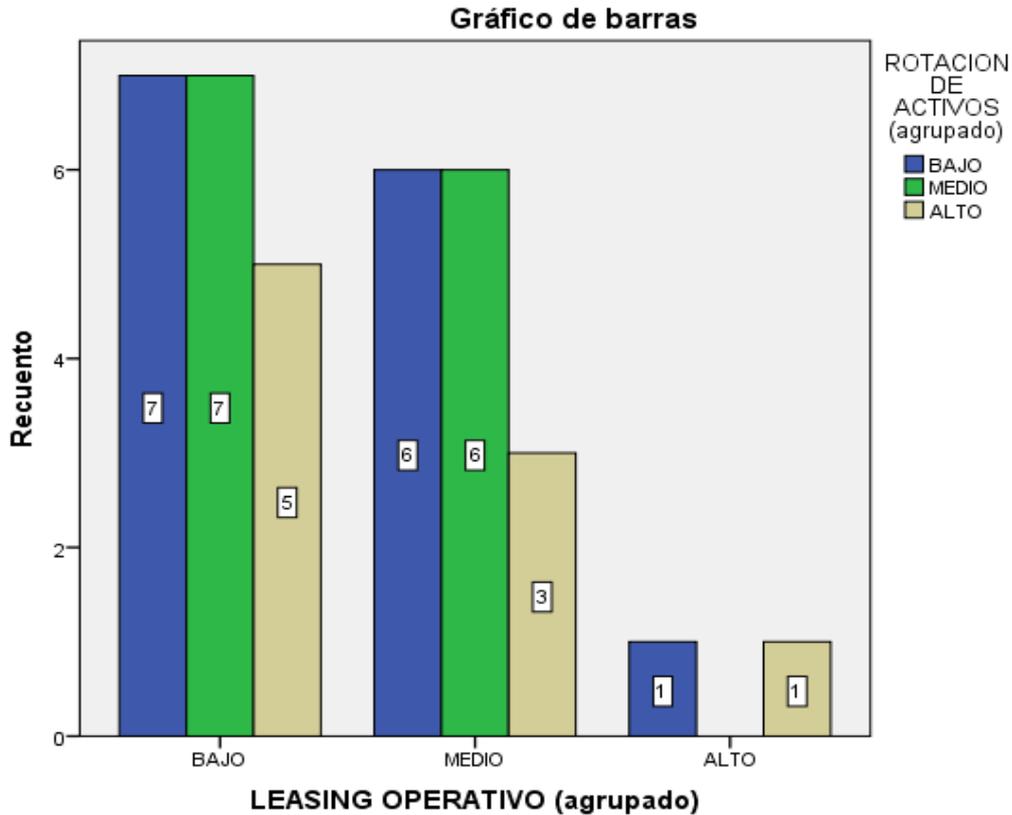


Gráfico 15. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Rotación de Activos

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 15, correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing operativo bajo, 07 muestran una rotación de activo baja, 07 una rotación de activo media y 05 una rotación de activo alta; dentro de un leasing operativo medio, 06 muestran una rotación de activo baja, 06 una rotación de activo media y 03 una rotación de activo alta; por último, dentro de un leasing operativo alto solo 01 muestra una rotación de activo baja y 01 alta respectivamente.

Tabla 18.

Tabla de contingencia para Leasing Operativo y Margen Beneficio

		MARGEN BENEFICIO			Total
		BAJO	MEDIO	ALTO	
LEASING OPERATIVO	BAJO	2	14	3	19
	MEDIO	2	10	3	15
	ALTO	0	1	1	2
Total		4	25	7	36

La tabla 18, muestra el recuento de la medición del leasing operativo y el margen beneficio, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 19 registran un leasing operativo bajo, 15 y 2 alto; respecto margen beneficio de los 36 datos evaluados 4 registran un margen beneficio Bajo, 25 Medio y 7 Alto. También, de los 19 registros de leasing operativo bajo, 2 corresponden a un margen beneficio bajo, 14 Medio y 3 Alto respectivamente.

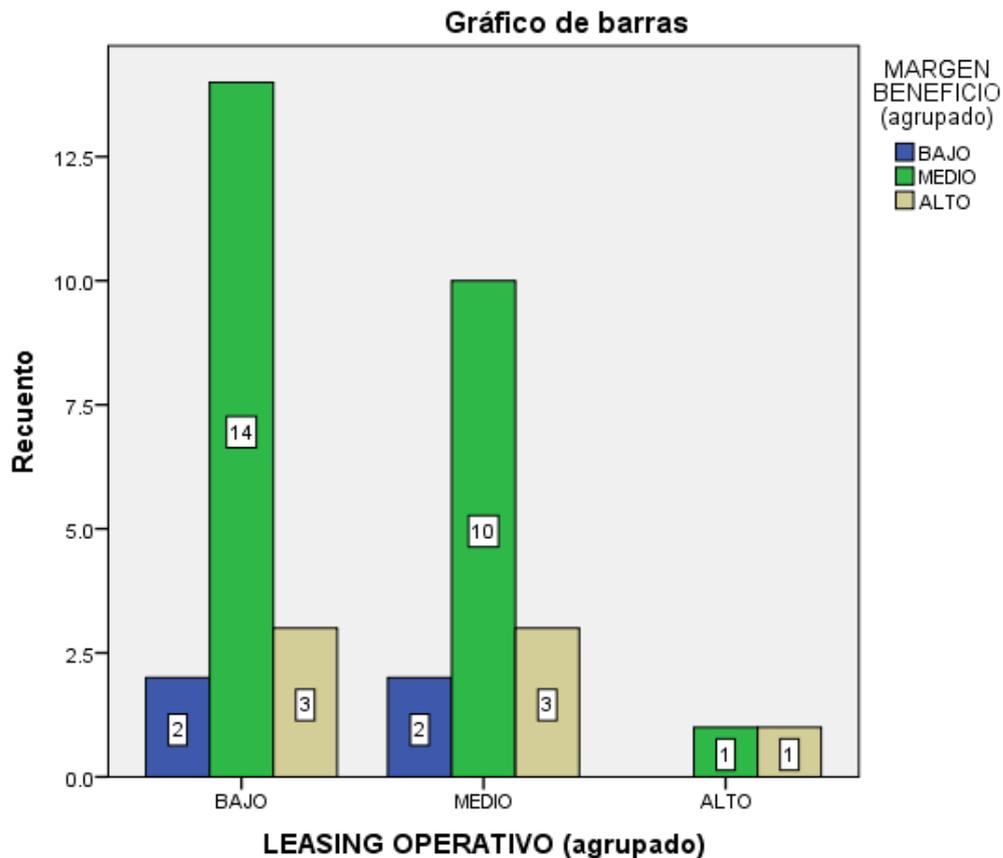


Gráfico 16. Gráfico de Barras de Leasing Operativo y Margen Beneficio

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 16 correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing operativo bajo, 02 muestran un margen beneficio bajo, 14 un margen beneficio medio y 03 un margen beneficio alto; dentro de un leasing operativo medio, 02 muestran un margen beneficio bajo, 10 un margen beneficio medio y 03 un margen beneficio alto; por último, dentro de un leasing operativo alto solo 01 muestra un margen beneficio medio y 01 alto respectivamente.

Tabla 19.

Tabla de contingencia para Leasing Financiero y Rentabilidad Económica

		Rentabilidad Económica (ROA)			Total
		BAJO	MEDIO	ALTO	
LEASING	BAJO	1	5	10	16
FINANCIERO	MEDIO	3	2	8	13
	ALTO	0	3	4	7
Total		4	10	22	36

La tabla 19, muestra el recuento de la medición del leasing financiero y la rentabilidad económica, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 16 registran un leasing financiero bajo, 13 medio y 7 alto; respecto a la rentabilidad económica (ROA) de los 36 datos evaluados 4 registran una ROA Baja, 10 Media y 22 Alta. También, de los 16 registros de leasing financiero bajo, 1 corresponden a una ROA baja, 5 Media y 10 Alta respectivamente.

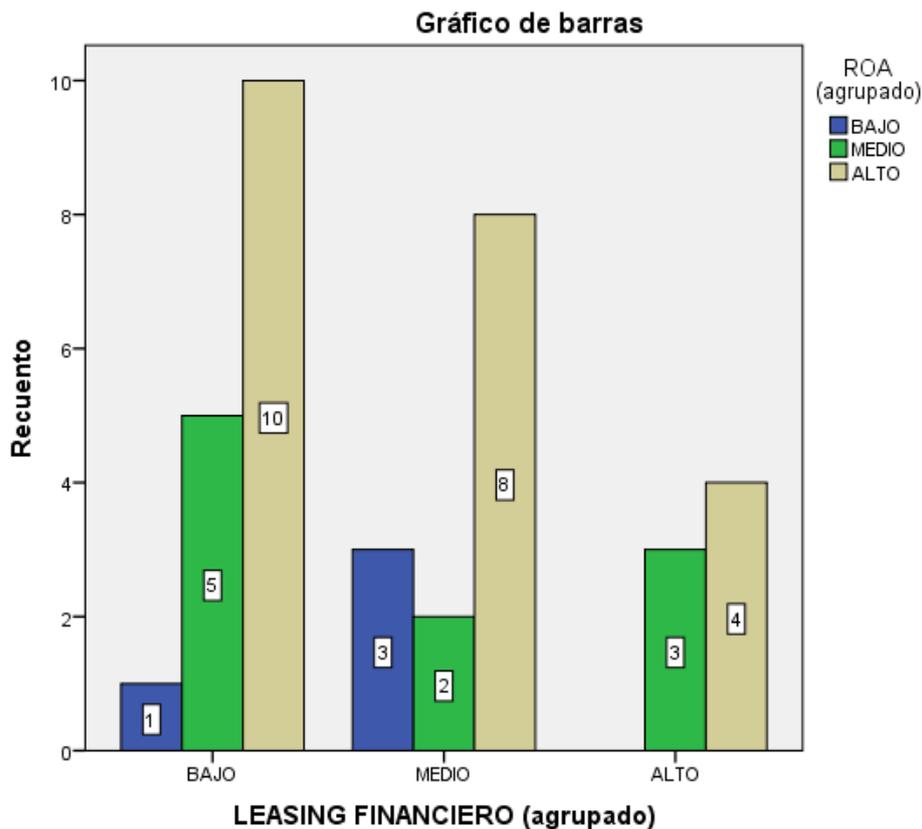


Gráfico 17. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Rentabilidad Económica

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 17, correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing financiero bajo, 01 muestra un ROA bajo, 05 un ROA medio y 10 un ROA alto; dentro de un leasing financiero medio, 03 muestran un ROA bajo, 02 un ROA medio y 08 un ROA alto; por último, dentro de un leasing financiero alto solo 03 muestran un ROA medio y 04 alto respectivamente.

Tabla 20.

Tabla de contingencia para Leasing Financiero y Rentabilidad Financiera

		ROE			Total
		BAJO	MEDIO	ALTO	
LEASING	BAJO	1	3	12	16
FINANCIERO	MEDIO	3	3	7	13
	ALTO	0	4	3	7
Total		4	10	22	36

La tabla 20, muestra el recuento de la medición del leasing financiero y la rentabilidad financiera, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 16 registran un leasing financiero bajo, medio 13 y 7 alto; respecto a la rentabilidad financiera (ROE) de los 36 datos evaluados 4 registran una ROE Baja, 10 Media y 22 Alta. También, de los 16 registros de leasing financiero bajo, 1 corresponde a una ROA baja, 3 Media y 12 Alta.

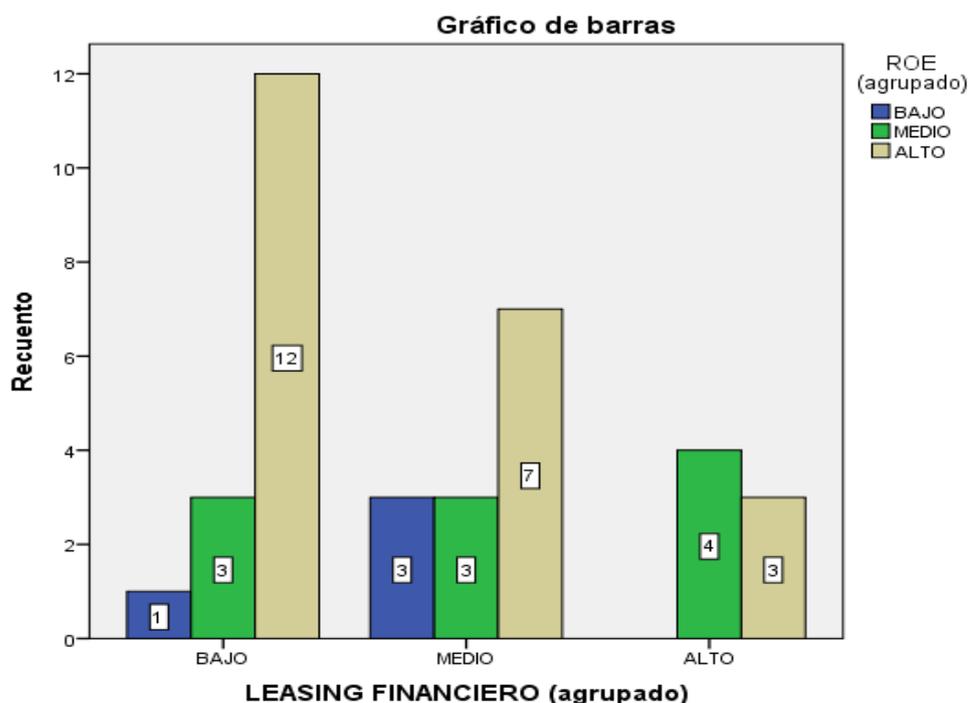


Gráfico 18. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Rentabilidad Financiera

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 18 correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing financiero bajo, 01 muestra un ROE bajo, 03 un ROE medio y 12 un ROE alto; dentro de un leasing financiero medio, 03 muestran un ROE bajo, 03 un ROE medio y 07 un ROE alto; por último, dentro de un leasing financiero alto solo 04 muestran un ROE medio y 03 alto respectivamente.

Tabla 21.

Tabla de contingencia para Leasing Financiero y Rotación de Activos

		ROTACION DE ACTIVOS			Total
		BAJO	MEDIO	ALTO	
LEASING	BAJO	6	7	3	16
FINANCIERO	MEDIO	5	5	3	13
	ALTO	3	1	3	7
Total		14	13	9	36

La tabla 21, muestra el recuento de la medición del leasing financiero y la rotación de activos, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 16 registran un leasing financiero bajo, 13 medio y 7 alto; respecto a la rotación de activos de los 36 datos evaluados 14 registran una rotación de activos Baja, 13 Media y 9 Alta. También, de los 16 registros de leasing financiero bajo, 6 corresponden a una rotación de activos baja, 7 Media y 3 Alta.

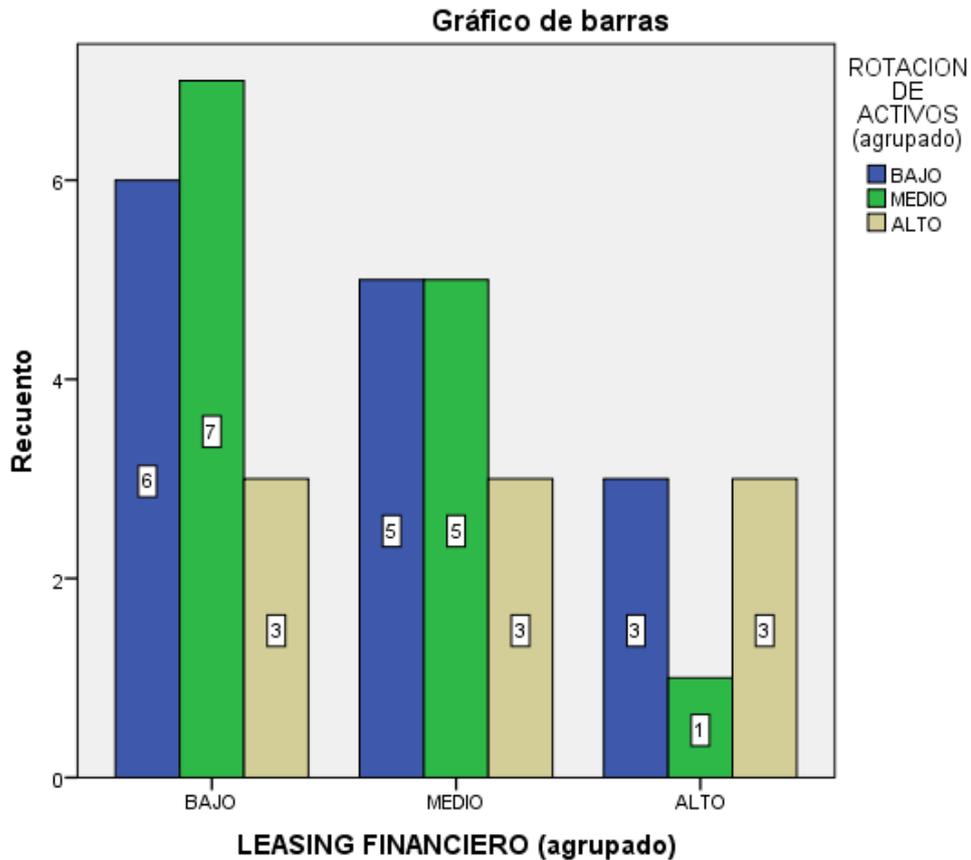


Gráfico 19. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Rotación de Activos

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 19 correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing financiero bajo, 06 muestran una rotación de activo baja, 07 una rotación de activo media y 03 una rotación de activo alta; dentro de un leasing financiero medio, 05 muestran una rotación de activo baja, 05 una rotación de activo media y 03 una rotación de activo alta; por último, dentro de un leasing financiero alto solo 03 muestran una rotación baja, 01 media y 03 alta respectivamente.

Tabla 22.

Tabla de contingencia para Leasing Financiero y Margen Beneficio

		MARGEN BENEFICIO			
		BAJO	MEDIO	ALTO	Total
LEASING	BAJO	1	12	3	16
FINANCIERO	MEDIO	3	7	3	13
	ALTO	0	6	1	7
Total		4	25	7	36

La tabla 22, muestra el recuento de la medición del leasing financiero y margen beneficio, en los siguientes términos: de los 36 datos evaluados 16 registran un leasing financiero bajo, 13 medio y 7 alto; respecto al margen beneficio de los 36 datos evaluados 4 registran un margen beneficio Bajo, 25 Medio y 7 Alto. También, de los 16 registros de leasing financiero bajo, 1 corresponde a un margen beneficio bajo, 12 Medio y 3 Alto.

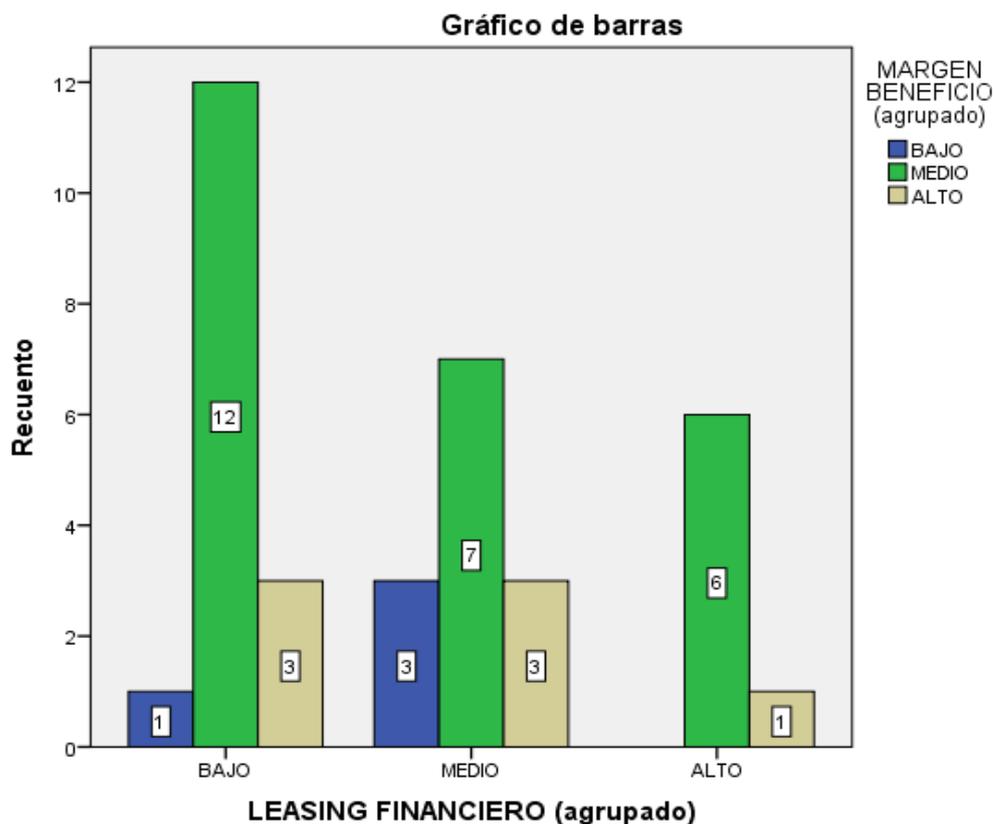


Gráfico 20. Gráfico de Barras de Leasing Financiero y Margen Beneficio

Fuente: Elaboración Propia

El Gráfico 20, correspondientes a 36 datos evaluados muestra lo siguiente: Dentro de un leasing financiero bajo, 01 muestran un margen beneficio bajo, 12 un margen beneficio medio y 03 un margen beneficio alto; dentro de un leasing

financiero medio, 03 muestran un margen beneficio bajo, 07 un margen beneficio medio y 03 un margen beneficio alto; por último, dentro de un leasing financiero alto solo 06 muestran un margen beneficio medio y 01 alto respectivamente.

IV. Discusión

En la investigación presentada por (Piña & Del Águila, 2014) titulada “Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011–2013”, se concluye que el leasing financiero mejora la capacidad de generar utilidades con el patrimonio (ROE), de igual manera se visualiza que gracias a los activos financiados mediante leasing ha generado un mayor índice de crecimiento con relación a las ventas en tres años consecutivos. En oposición a los resultados de la presente investigación donde indica que no existe relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C.; de acuerdo a la tabla 20, representada por 22 registros que alcanzaron una rentabilidad financiera (ROE) alto correspondiente a 12, 7 y 3 registros de leasing financiero bajo, medio y alto respectivamente.

En la investigación presentada por (Benítez, 2013) titulada “Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresa de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C.”, Concluyó: Que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden aplicar las empresas de transportes para aumentar sus activos fijos puesto que incrementa los flujos de caja del negocio y genera una mayor rentabilidad. De manera opositoria a los resultados de la presente investigación donde indica que no existe relación entre leasing financiero y rotación de activos de la empresa E y C Metalikas S.A.C.; de acuerdo a la tabla 21, representada por 9 registros que alcanzaron una rotación de activos alta correspondiente a 3, 3 y 3 registros de leasing financiero bajo, medio y alto respectivamente.

En la investigación presentada por (Velásquez, 2016) titulada “El arrendamiento financiero y su efecto en la situación financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. año 2016”, Concluyó: Que el arrendamiento financiero en la situación económica financiera de la empresa tiene efecto positivo en la buena gestión de la situación financiera, demostrándose que el arrendamiento financiero es un financiamiento ágil, económico que permite generar una buena rentabilidad en la empresa. Asimismo se demostró que el

leasing financiero mantuvo su liquidez y rentabilidad favorable, permitiéndolo un producto financiero más económico, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés y con altos beneficios tributarios para su utilización. En oposición a los resultados de la presente investigación donde refleja que no existe relación entre leasing financiero y rentabilidad económica (ROA) de la empresa E y C Metalikas S.A.C.; de acuerdo a la tabla 19, representado por 22 registro que alcanzaron una rentabilidad económica (ROA) alta correspondiente a 10, 8 y 4 registros de leasing financiero bajo, medio y alto respectivamente.

En la investigación presentada por (Chicas & Martínez & Valdez, 2004) titulada “El Contrato de Arrendamiento Financiero o Leasing, en la legislación Salvadoreña”, concluyó: Que el arrendamiento financiero leasing es una organización de la cual tanto las pequeñas como medianas empresa (PYMES) alcanzan mejores rendimientos que los brindados por el sistema crediticio tradicional (BANCOS) y constituye otro tipo de fuente y diferente de financiamiento de bienes de capital generando una mayor amplitud industrial que acelera el potencial productivo de El Salvador. En oposición a los resultados de la presente investigación donde refleja que no existe relación entre leasing financiero y margen beneficio de la empresa E y C Metalikas S.A.C.; de acuerdo a la tabla 12, representada por 22 registros que alcanzaron un margen de beneficio medio correspondiente a 12, 7 y 6 registros de leasing financiero bajo, medio y alto respectivamente.

En la investigación presentada por (Zúñiga, J & Del Valle, K, 2008) titulada “El leasing como herramienta financiera de crédito alternativo una opción de compra e inversión para los empresarios y comerciantes de la ciudad de Cartagena” teniendo como objetivo general “Determinar los beneficios y las ventajas de conocer y utilizar el leasing como herramienta financiera de crédito alternativo y complementario como una opción de compra e inversión a través del análisis costo beneficio, utilidad, operación y funcionamiento para el desarrollo, progreso y crecimiento de las empresas de la ciudad de Cartagena”, concluyó que en cuanto a la relación que tiene el leasing con la inversión, se puede decir que por medio de éste financiamiento y las oportunidades de crecimiento competitivos que éste ofrece se hace efectiva las incitaciones a ejecutar inversiones en las

diferentes ramas sociales y económicas a nivel local o nacional enfocados a un desarrollo equitativo, es decir un progreso para la comunidad en general y las empresas. De manera opositoria a los resultados de la presente investigación de acuerdo a la tabla 5, donde se observa el p-valor (Sig.) alcanzado fue 0.440 siendo mayor a 0.05, procediendo aceptar la hipótesis nula que no existe relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E y C Metalikas S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.

V. Conclusiones

Después de realizar el análisis de la empresa E y C Metalikas S.A.C., durante los periodos 2014, 2015 y 2016 sobre leasing y rentabilidad, se llegaron a las siguientes conclusiones:

Para el primer objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing operativo y rentabilidad económica, ya que tiene un p-valor (Sig.) de 0.440 siendo mayor a 0.05.

De igual manera, para el segundo objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera, ya que muestra un p-valor (Sig.) de 0.591 siendo mayor a 0.05

Para el tercer objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing operativo y rotación de activos, ya que muestra un p-valor (Sig.) de 0.974 siendo mayor a 0.05.

Para el cuarto objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing operativo y margen beneficio, ya que muestra un p-valor (Sig.) de 0.654 siendo mayor a 0.05

Para el quinto objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing financiero y rentabilidad económica, ya que muestra un p-valor (Sig.) de 0.904 siendo mayor a 0.05.

Para el sexto objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera, ya que muestra un p-valor (Sig.) de 0.252 siendo mayor a 0.05

Para el séptimo objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing financiero y rotación de activos, ya que muestra un p-valor (Sig.) de 0.316 siendo mayor a 0.05.

Por último, para el octavo objetivo, se determinó que no existe relación entre leasing financiero y margen beneficio, ya que muestra un p-valor (Sig.) de 0.477 siendo mayor a 0.05.

VI. Recomendaciones

Después de haber analizado los resultados y las conclusiones, se realizan las siguientes recomendaciones de acuerdo a los objetivos y conclusiones planteadas.

Realizar un análisis minucioso verificando si los financiamientos que la empresa ha incurrido mediante el arrendamiento financiero están siendo favorables contribuyendo con el rendimiento más óptimo en sus actividades comerciales.

Los ejecutivos de la empresa E y C Metalikas S.A.C., deben estudiar al finalizar el contrato de leasing si la mejor alternativa sería devolver el bien o realizar a compra del activo pagando el monto residual, siempre y cuando vean necesario que dicho activo sigue siendo una pieza útil o indispensable para el funcionamiento de sus operaciones.

Evaluar los gastos financieros que ocasionaría agenciarse de un activo mediante un leasing, tener conocimiento de la Tasa Efectiva Anual, Tasa de Costo Efectiva Anual y demás gastos adiciones por la adquisición de un bien mediante éste tipo de financiamiento, diagnosticando que rentable está siendo dicho activo para la empresa.

Que las entidades de leasing permitan a las empresas comerciales adquirir activos con modalidades más simples y flexibles para que la empresa arrendataria tenga la opción de poder utilizarlo en sus actividades; asimismo, brindar facilidades en el pago de la amortización inicial y las cuotas periódicas de acuerdo al flujo de caja que cada empresa maneja.

VII. Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Prociencia y Cultura S.A. Lima-Perú
- Alva, M. Northcote, C. Hirache, L. García, J. (2011). *Factoring. Leasing. Leaseback*. Pacífico Editores. Lima- Perú.
- Apaza, M. (2010). *Consultor Económico Financiero*. Pacífico Editores. Lima-Perú.
- Artículo 5º del Decreto Legislativo 915 del 11 de abril del 2005, que precisa los alcances del Artículo 18 del Decreto Legislativo Nº 299, modificado por la ley Nº 27394
- Asociacion de Bancos del Perú. (jueves de marzo de 2016). *Asbanc*. Obtenido de <http://www.asbanc.com.pe/Paginas/Noticias/DetalleNoticia.aspx?ItemID=256>
- Benítez, T. (2013). *Incidencia del arrendamiento Financiero (Leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresas de transportes del distrito de Trujillo*. Transportes Joselito S.A.C. Trujillo – Perú.
- Chicas, M. Martínez, M. Valdez, N. (2004). *El Contrato de Arrendamiento Financiero o Leasing, en la legislación Salvadoreña*. El Salvador
- Tarziján, J. (2013). *Fundamentos de estrategia empresarial*. (4ta. Ed.). Editorial Ediciones Suc. Chile.
- Hernández, R. Fernández, C. Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. (5ta ed.) Mc Graw Hill. México.
- Hueso. A. & Cascant. J. (2012). *Metodología y Técnicas Cuantitativas de Investigación*. Editorial Universitat Politècnica de Valencia. España – Valencia.
- Larrosa, M. (2006). *Contratos Mercantiles Modernos*. CNJ ECJ. El Salvador.
- Lawrence, G. Chad, Z. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. (12va ed.). Pearson. D.F. México.

- Levy, L. (2003). *Arrendamiento Financiero*. (3ra. Ed.) ISEF Empresa Líder. D.F – México
- Leyva, José. (2003). *El Leasing y su configuración jurídica*. Pontificia Universidad Javeriana. Colombia.
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación*. Imprenta Modelo. España- Madrid.
- Murcia, L. (2014). *Un Estudio acerca de la Responsabilidad Contractual y extracontractual del propietario de los bienes dados en leasing*. Colombia
- Ñaupas, H. Mejía, E. Novoa, E. Villagómez, A. (2014). *Método de la investigación*. (4ta. Ed.) Ediciones de la U. Bogotá- Colombia.
- Piña, J. Del Águila, S. (2014), *Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013*. Tarapoto - Perú
- Sampieri, R. Fernández, C. Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. (6ta ed.) Mc Graw Hill. México.
- Segura, J. (Domingo de Marzo de 2014). *Gestión*. Obtenido de <http://gestion.pe/tu-dinero/pymes-usan-leasing-como-principal-fuente-financiamiento-mediano-plazo-2091160>
- Soriano, M. (2010). *Introducción a la Contabilidad y a las Finanzas*. Profit Editorial. España- Barcelona.
- Tamayo, M. (2004). *El Proceso de la Investigación Científica*. (4ta ed.). Editorial Limusa. México.
- Torres, Y. (2013). *Aplicación del leasing financiero para mejorar la situación financiera y económica de la empresa Estación de Servicio Pacífico S.R.L. de la provincia de Trujillo, año 2011*. Trujillo - Perú.
- Velásquez, G. (2016). *El arrendamiento financiero y su efecto en la situación financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. año 2016*. Lima.
- Vilchez, 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 de Gamarra.
Lima.

Zúñiga, J. & Del Valle, K. (2008) *“El leasing como herramienta financiera de crédito alternativo una opción de compra e inversión para los empresarios y comerciantes de la ciudad de Cartagena”*. Colombia.

ANEXO

Anexo 1. Matriz de consistencia

Título: Leasing y rentabilidad en la empresa E y C Metalikas, Lima, periodo 2014-2016

Investigador: Franklin Anderson Silva Cardozo

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	<p>Tipo de Investigación:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El tipo de investigación es Básica-Pura. <p>Diseño de la Investigación:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La investigación es de diseño longitudinal <p>Población y Muestra: La población será los registros contables y financieros de los años 1998 al 2016 de la empresa E y C Metalikas S.A.C., que se encuentra</p>
¿Cuál es la relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing y rentabilidad en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.	
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	
¿Cuál es la relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing operativo y rentabilidad económica en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016	
¿Cuál es la relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing operativo y margen beneficio en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016	
¿Cuál es la relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing operativo y rotación de activos en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016	
¿Cuál es la relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E Y C METALIKAS	Determinar la relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C.,	Existe relación entre leasing operativo y rentabilidad financiera en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del	

S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	del distrito de Lima, periodo 2014-2016.	distrito de Lima, Periodo 2014-2016	ubicada en la Calle Jorge Isaac N° 128 – Surquillo La muestra será los registros contables y financieros de los años 2014 al 2016 de la empresa E y C Metalikas S.A.C. Técnicas e Instrumentos: Data Contable Estadística: Spss 23
¿Cuál es la relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing financiero y rentabilidad económica en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016	
¿Cuál es la relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing financiero y margen beneficio en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016	
¿Cuál es la relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing financiero y rotación de activos en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., Lima, Periodo 2014-2016	
¿Cuál es la relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016?	Determinar la relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, periodo 2014-2016.	Existe relación entre leasing financiero y rentabilidad financiera en la empresa industrial E Y C METALIKAS S.A.C., del distrito de Lima, Periodo 2014-2016	

Anexo 2. Matriz de Marco Teórico

Título: Leasing y rentabilidad en la empresa E y C Metalikas, Lima, periodo 2014-2016

Investigador: Franklin Anderson Silva Cardozo

TIPO DE VARIABLE	NOMBRE DE VARIABLE	TEORIAS	AUTORES	AÑO	DEFINICION TEÓRICA
VARIABLE 1	LEASING	Operativo	Larrosa	2006	El leasing operativo hace mención a un contrato de alquiler natural por periodos determinados por las dos partes, principalmente de corta duración de activos normalmente estándar como alquiler de vehículos, locales, propiedades, etc. Pagando un importe o un canon periódico por el servicio prestado, siendo desvinculado en cualquier momento que en la actualidad se puede identificar como parte de la figura del reiting
		Financiero	Larrosa	2006	El leasing financiero tiene como finalidad poder realizar la financiación, lo que quiere decir en un contrato terminado ya sea a medio o largo plazo, que no es susceptible de renuncia o revocación por el arrendatario, que recaee sobre activos fijos, integrados en el ámbito del usuario, y que éste dispone al final del mismo de una triple opción: devolver el activo, realizar un nuevo contrato, o adquirir los activos mediante el ejercicio de la opción de compra
VARIABLE 2	RENTABILIDAD	Económica	Lizcano	2004	Comparar el resultado logrado por la empresa- y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros implicados-, en relación con los activos empleados para el logro de tal resultado
		Financiera	Lizcano	2004	Incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual ésta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para los accionistas o propietario de la empresa

Anexo 3. Matriz de Antecedentes

Título: Leasing y rentabilidad en la empresa E y C Metalikas, Lima, periodo 2014-2016

Investigador: Franklin Anderson Silva Cardozo

Nro.	Título	Autor	Fecha	Objetivos	Marco Teórico	Metodología	Conclusiones
					Variable		
1	<i>Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013</i>	Piña. & Del Águila (2014	Determinar como el leasing financiero influye en la situación económica financiera, mediante su aplicación y análisis sobre la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013	Leasing Financiero y Situación Económica Financiera	El tipo de investigación es aplicada de diseño correlacional	Que el leasing financiero mejora la capacidad de generar utilidades con el patrimonio
2	<i>Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en las empresa de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C.</i>	Benítez	2013	Determinar la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) y como optimizará la gestión financiera y tributaria de las empresas de transportes del distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C	Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera y Tributaria	Esta investigación es de tipo descriptivo, la técnica de recolección de datos será encuesta y análisis documental	El arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden aplicar las empresas de transportes para aumentar sus activos fijos puesto que incrementa los flujos de caja del negocio y genera una mayor rentabilidad.
3	<i>el arrendamiento financiero y su efecto en la situación financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. año 2016</i>	Velásquez Gonzales	2015 2011	Determinar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica financiera de la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. en el periodo 2016	Arrendamiento Financiero y Situación Económica Financiera	Ésta investigación es de diseño descriptivo, aplicada de corte transversal, la investigación es no experimental	El arrendamiento financiero en la situación económica financiera de la empresa tiene efecto positivo en la buena gestión de la situación financiera, demostrándose que el arrendamiento financiero es un financiamiento ágil, económico que permite generar una buena rentabilidad en la empresa.

4	<i>El Contrato de Arrendamiento Financiero o Leasing, en la legislación Salvadoreña</i>	Chicas. & Martínez . & Valdez	2004	Determinar si la actividad primordial del arrendamiento financiero o leasing es financiar a las empresas y Analizar teóricamente, cual es la naturaleza del contrato de arrendamiento financiero leasing	Apalancamiento y Estados Financieros	Arrendamiento Financiero y Legislación	El arrendamiento financiero leasing es una organización de la cual tanto las pequeñas como medianas empresa (PYMES) alcanzan mejores rendimientos que los brindados por el sistema crediticio tradicional (BANCOS) y constituye otro tipo de fuente y diferente de financiamiento de bienes de capital generando una mayor amplitud industrial que acelera el potencial productivo de El Salvador.
5	<i>Un Estudio acerca de la Responsabilidad Contractual y extracontractual del propietario de los bienes dados en leasing</i>	Murcia	2013	Establecer la imposibilidad jurídica como causal de exoneración de la responsabilidad para las instituciones financieras de los daños ocasionados por los activos entregados en la celebración y ejecución de los contratos de leasing	Responsabilidad Contractual y Leasing		El contrato de arrendamiento leasing cumple un rol muy importante dentro del crecimiento de las empresas y jurídico para el uso del arrendatario y generar eficiencia y eficacia en la parte operativa de la empresa contribuyendo con el cumplimiento de los objetivos previamente trazados.

Anexo 4. Data Contable obtenido de los Estados Financieros

ESTADO DE SITUACION FINANCIERO E Y C METALIKAS S.A.C.						
2014						
	JUNIO	MAYO	ABRIL	MARZO	FEBRERO	ENERO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	347,486	496,747	584,665	305,782	450,576	629,475
Cuentas por Cobrar Comerciales	648,460	846,267	973,455	845,867	1,024,751	1,175,430
Cuentas por Cobrar Relacionadas	654,855	856,568	753,648	640,240	792,648	678,472
Otras Cuentas por Cobrar diversas	854,562	927,465	784,640	845,598	597,646	549,734
Existencias	575,610	395,756	579,004	480,857	410,844	529,845
Contratos por Anticipados	321,047	285,605	220,475	310,857	280,765	358,986
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,402,020	3,808,408	3,895,887	3,429,201	3,557,230	3,921,942
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros Activos Financieros	30,273	31,945	29,410	30,858	31,080	30,459
Inm.Maq. y Equipos Leasing	10,183,645	10,185,645	10,074,654	10,174,643	10,175,485	10,047,565
Inm.Maq. y Equipos	1,283,769	1,147,596	1,249,540	1,178,756	1,158,928	1,139,457
Intangibles	495,700	495,700	495,700	495,700	495,700	495,700
Deprec.Inm.Maq. y Equipos	-2,748,556	-2,758,576	-2,715,306	-2,731,208	-2,847,859	-2,684,575
Amortizacion Intangibles	-195,340	-195,340	-195,340	-195,340	-195,340	-195,340
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9,049,491	8,906,970	8,938,658	8,953,409	8,817,994	8,833,266
TOTAL ACTIVO	12,451,511	12,715,378	12,834,545	12,382,610	12,375,224	12,755,208
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiro Bancario	184,646	265,064	324,560	295,850	290,756	328,100
Tributos por Pagar	65,826	74,589	85,940	81,544	71,209	82,352
Remuneraciones por Pagar	70,474	71,434	92,310	76,942	95,430	90,846
Proveedores	638,745	986,457	1,056,485	1,250,759	883,984	1,198,475
Obligaciones Financieras	300,670	326,454	308,575	317,947	310,847	310,372
Cuentas por Pagar Diversas	41,957	42,847	40,575	42,952	40,750	38,947
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,302,318	1,766,845	1,908,445	2,065,994	1,692,976	2,049,092
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras No Corriente	3,734,472	3,470,465	3,297,656	3,007,836	3,127,454	3,109,875
Pasivo Diferido	198,455	371,566	405,980	410,472	260,856	279,381
Ingresos/Costos Diferidos	-310,746	-367,589	-384,765	-385,660	-295,900	-318,656
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,622,181	3,474,442	3,318,871	3,032,648	3,092,410	3,070,600
TOTAL PASIVO	4,924,499	5,241,287	5,227,316	5,098,642	4,785,386	5,119,692
PATRIMONIO						
Capital	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099
Excedente de Revaluación	1,020,830	1,020,830	1,020,830	1,020,830	1,020,830	1,020,830
Reserva Legal	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681
Resultados Acumulados	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147
Resultados del Ejercicio	346,255	293,334	426,472	103,211	409,081	454,759
Total Patrimonio Neto	7,527,012	7,474,091	7,607,229	7,283,968	7,589,838	7,635,516
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,451,511	12,715,378	12,834,545	12,382,610	12,375,224	12,755,208

ESTADO DE SITUACION FINANCIERO E Y C METALIKAS S.A.C.						
2014						
	DICIEMBRE	NOVIEMBRE	OCTUBRE	SETIEMBRE	AGOSTO	JULIO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	735,170	644,100	597,420	624,895	645,903	598,645
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,137,669	957,656	945,005	1,124,865	1,005,672	865,354
Cuentas por Cobrar Relacionadas	468,200	783,650	720,997	790,230	754,420	738,963
Otras Cuentas por Cobrar diversas	1,198,329	946,455	998,585	893,742	904,520	656,967
Existencias	723,710	785,760	567,894	573,120	790,324	643,734
Contratos por Anticipados	297,844	328,530	390,672	310,672	350,435	345,464
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,560,922	4,446,151	4,220,573	4,317,524	4,451,274	3,849,127
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros Activos Financieros	30,951	28,750	28,450	28,900	30,250	29,645
Inm.Maq. y Equipos Leasing	11,369,320	10,350,857	10,350,800	10,312,674	10,325,780	10,293,710
Inm.Maq. y Equipos	1,134,980	1,225,750	1,284,958	1,128,364	1,120,947	1,346,456
Intangibles	506,660	495,700	495,700	495,700	495,700	495,700
Deprec.Inm.Maq. y Equipos	-3,231,003	-3,258,630	-2,965,756	-2,854,664	-2,890,455	-2,946,432
Amortizacion Intangibles	-197,683	-195,340	-195,340	-195,340	-195,340	-195,340
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9,613,225	8,647,087	8,998,812	8,915,634	8,886,882	9,023,739
TOTAL ACTIVO	14,174,147	13,093,238	13,219,385	13,233,158	13,338,156	12,872,866
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiro Bancario	430,145	357,450	320,750	341,892	290,072	328,464
Tributos por Pagar	112,540	76,831	69,485	73,453	83,490	68,465
Remuneraciones por Pagar	102,457	95,730	83,509	81,675	94,672	79,475
Proveedores	1,285,340	956,400	1,005,569	1,096,154	970,713	943,502
Obligaciones Financieras	343,631	327,505	325,894	320,782	345,769	342,958
Cuentas por Pagar Diversas	45,672	42,940	42,900	41,340	46,233	40,244
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,319,785	1,856,856	1,848,107	1,955,296	1,830,949	1,803,108
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras No Corriente	4,251,459	3,859,730	3,895,692	3,850,954	3,890,656	3,688,460
Pasivo Diferido	311,670	210,891	281,204	315,280	392,745	385,643
Ingresos/Costos Diferidos	-378,623	-427,569	-376,934	-392,900	-412,857	-396,565
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,184,506	3,643,052	3,799,962	3,773,334	3,870,544	3,677,538
TOTAL PASIVO	6,504,291	5,499,908	5,648,069	5,728,630	5,701,493	5,480,646
PATRIMONIO						
Capital	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099
Excedente de Revaluación	1,040,812	1,020,830	1,020,830	1,020,830	1,020,830	1,020,830
Reserva Legal	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681
Resultados Acumulados	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147
Resultados del Ejercicio	469,117	412,573	390,559	323,771	455,906	211,463
Total Patrimonio Neto	7,669,856	7,593,330	7,571,316	7,504,528	7,636,663	7,392,220
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,174,147	13,093,238	13,219,385	13,233,158	13,338,156	12,872,866

ESTADO DE SITUACION FINANCIERO E Y C METALIKAS S.A.C.						
2015						
	JUNIO	MAYO	ABRIL	MARZO	FEBRERO	ENERO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	794,537	834,677	808,756	738,465	646,647	697,638
Cuentas por Cobrar Comerciales	974,469	1,039,465	1,294,746	1,084,646	1,258,578	1,275,828
Cuentas por Cobrar Relacionadas	946,886	893,755	736,455	727,645	495,700	710,477
Otras Cuentas por Cobrar diversas	995,757	889,656	1,137,446	1,103,846	1,016,890	1,044,600
Existencias	684,757	584,667	634,567	783,647	596,621	845,960
Contratos por Anticipados	385,677	319,384	385,677	379,645	420,457	320,485
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,782,083	4,561,604	4,997,647	4,817,894	4,434,893	4,894,988
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros Activos Financieros	49,657	48,475	42,635	39,445	43,950	46,908
Inm.Maq. y Equipos Leasing	11,864,658	11,836,568	11,745,769	11,734,756	11,586,756	11,197,596
Inm.Maq. y Equipos	1,255,867	1,294,857	1,038,456	1,193,746	1,087,566	1,054,200
Intangibles	506,610	506,610	506,610	506,610	506,910	506,910
Deprec.Inm.Maq. y Equipos	-3,546,637	-3,495,757	-3,464,638	-3,646,456	-3,394,756	-3,290,573
Amortizacion Intangibles	-197,674	-197,674	-197,674	-197,674	-197,674	-197,680
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9,932,481	9,993,079	9,671,158	9,630,427	9,632,752	9,317,361
TOTAL ACTIVO	14,714,564	14,554,683	14,668,805	14,448,321	14,067,645	14,212,349
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiro Bancario	458,368	294,749	394,756	237,424	246,460	362,840
Tributos por Pagar	89,575	74,575	74,957	79,645	81,640	72,459
Remuneraciones por Pagar	85,947	100,756	94,575	87,354	75,096	96,356
Proveedores	1,147,575	1,086,954	1,044,566	946,475	904,850	1,020,456
Obligaciones Financieras	502,575	503,855	498,465	501,816	500,730	501,847
Cuentas por Pagar Diversas	46,384	48,495	43,947	48,957	46,048	47,365
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,330,424	2,109,384	2,151,266	1,901,671	1,854,824	2,101,323
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras No Corriente	4,634,764	4,937,765	4,893,746	5,034,667	4,977,616	4,591,768
Pasivo Diferido	627,466	518,856	538,464	395,642	237,464	281,777
Ingresos/Costos Diferidos	-359,657	-346,596	-385,651	-423,645	-378,698	-300,560
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,902,573	5,110,025	5,046,559	5,006,664	4,836,382	4,572,985
TOTAL PASIVO	7,232,997	7,219,409	7,197,825	6,908,335	6,691,206	6,674,308
PATRIMONIO						
Capital	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099
Excedente de Revaluación	894,637	894,637	894,637	894,637	894,637	894,637
Reserva Legal	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681
Resultados Acumulados	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147
Resultados del Ejercicio	427,003	280,710	416,416	485,422	321,875	483,477
Total Patrimonio Neto	7,481,567	7,335,274	7,470,980	7,539,986	7,376,439	7,538,041
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,714,564	14,554,683	14,668,805	14,448,321	14,067,645	14,212,349

ESTADO DE SITUACION FINANCIERO E Y C METALIKAS S.A.C.						
2015						
	DICIEMBRE	NOVIEMBRE	OCTUBRE	SETIEMBRE	AGOSTO	JULIO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	959,932	893,448	812,049	913,648	857,837	798,565
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,147,857	1,087,474	998,164	1,044,726	985,757	1,047,484
Cuentas por Cobrar Relacionadas	976,932	894,746	793,574	910,284	894,646	977,464
Otras Cuentas por Cobrar diversas	1,194,479	1,127,364	1,129,447	1,294,747	1,047,645	947,475
Existencias	1,005,857	998,474	1,293,747	994,746	894,446	859,574
Contratos por Anticipados	495,855	397,686	374,645	403,846	397,583	424,945
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,780,912	5,399,192	5,401,626	5,561,997	5,077,914	5,055,507
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros Activos Financieros	52,338	48,747	41,738	39,847	43,955	46,554
Inm.Maq. y Equipos Leasing	11,846,449	11,784,746	11,763,684	11,184,645	11,748,464	11,485,566
Inm.Maq. y Equipos	1,294,855	1,192,847	1,274,643	1,293,844	1,167,564	1,374,664
Intangibles	506,610	506,610	506,610	506,610	506,610	506,610
Deprec.Inm.Maq. y Equipos	-3,675,857	-3,654,847	-3,629,373	-3,514,645	-3,526,747	-3,474,644
Amortizacion Intangibles	-197,674	-197,674	-197,674	-197,674	197,674	-197,674
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9,826,721	9,680,429	9,759,628	9,312,627	10,137,520	9,741,076
TOTAL ACTIVO	15,607,633	15,079,621	15,161,254	14,874,624	15,215,434	14,796,583
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiro Bancario	385,738	367,566	494,875	384,464	359,857	318,746
Tributos por Pagar	76,373	83,635	75,988	79,463	58,689	67,337
Remuneraciones por Pagar	102,758	97,947	98,575	93,864	96,449	87,647
Proveedores	1,384,759	1,293,746	1,284,636	1,332,475	1,189,564	1,117,458
Obligaciones Financieras	509,348	503,848	503,758	506,484	501,875	495,745
Cuentas por Pagar Diversas	49,836	46,948	48,758	43,959	47,454	45,484
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,508,812	2,393,690	2,506,590	2,440,709	2,253,888	2,132,417
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras No Corriente	5,495,757	5,293,474	5,184,747	4,878,575	5,284,495	5,047,756
Pasivo Diferido	583,378	510,374	585,748	539,576	568,446	535,385
Ingresos/Costos Diferidos	-495,589	-493,847	-375,838	-419,476	-302,647	-385,675
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	5,583,546	5,310,001	5,394,657	4,998,675	5,550,294	5,197,466
TOTAL PASIVO	8,092,358	7,703,691	7,901,247	7,439,384	7,804,182	7,329,883
PATRIMONIO						
Capital	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099
Excedente de Revaluación	894,637	894,637	894,637	894,637	894,637	894,637
Reserva Legal	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681
Resultados Acumulados	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147
Resultados del Ejercicio	460,711	321,366	205,443	380,676	356,688	412,136
Total Patrimonio Neto	7,515,275	7,375,930	7,260,007	7,435,240	7,411,252	7,466,700
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15,607,633	15,079,621	15,161,254	14,874,624	15,215,434	14,796,583

ESTADO DE SITUACION FINANCIERO E Y C METALIKAS S.A.C.						
2016						
	JUNIO	MAYO	ABRIL	MARZO	FEBRERO	ENERO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	421,620	503,235	316,375	489,452	459,245	436,451
Cuentas por Cobrar Comerciales	861,502	884,546	785,561	936,412	642,464	798,346
Cuentas por Cobrar Relacionadas	491,635	571,264	467,924	505,643	423,102	513,242
Otras Cuentas por Cobrar diversas	1,205,300	1,145,462	1,046,934	967,535	894,348	1,136,454
Existencias	865,950	796,546	872,143	576,323	508,348	755,245
Contratos por Anticipados	295,761	301,565	292,358	293,465	298,564	365,434
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,141,768	4,202,618	3,781,295	3,768,830	3,226,071	4,005,172
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros Activos Financieros	31,648	34,642	30,454	31,253	29,435	31,246
Inm.Maq. y Equipos Leasing	12,006,483	11,964,562	12,646,646	12,356,468	11,246,846	11,246,843
Inm.Maq. y Equipos	1,105,678	1,203,564	1,102,335	1,098,436	1,042,346	1,086,456
Intangibles	504,660	504,660	506,660	506,660	506,610	506,610
Deprec.Inm.Maq. y Equipos	-4,151,352	-3,815,125	-4,132,462	-3,974,005	-3,563,562	-3,756,423
Amortizacion Intangibles	-197,683	-197,683	-197,683	-197,683	-197,683	-197,683
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9,299,434	9,694,620	9,955,950	9,821,129	9,063,992	8,917,049
TOTAL ACTIVO	13,441,202	13,897,238	13,737,245	13,589,959	12,290,063	12,922,221
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiro Bancario	199,468	246,835	382,564	146,425	195,343	291,456
Tributos por Pagar	86,326	87,354	75,232	67,435	46,764	59,433
Remuneraciones por Pagar	79,628	78,235	85,642	74,624	65,235	53,564
Proveedores	946,289	1,046,546	1,154,434	975,643	602,464	973,432
Obligaciones Financieras	433,250	435,005	412,564	398,424	364,654	407,266
Cuentas por Pagar Diversas	43,658	41,646	42,343	40,646	39,465	40,311
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,788,619	1,935,621	2,152,779	1,703,197	1,313,925	1,825,462
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras No Corriente	4,498,395	4,689,531	4,165,643	4,576,261	3,675,645	3,575,223
Pasivo Diferido	385,642	397,565	475,665	375,433	346,544	403,156
Ingresos/Costos Diferidos	-846,424	-768,432	-665,762	-536,122	-564,354	-429,689
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,037,613	4,318,664	3,975,546	4,415,572	3,457,835	3,548,690
TOTAL PASIVO	5,826,232	6,254,285	6,128,325	6,118,769	4,771,760	5,374,152
PATRIMONIO						
Capital	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099
Excedente de Revaluación	1,040,812	1,040,812	1,040,812	1,040,812	1,040,812	1,040,812
Reserva Legal	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681
Resultados Acumulados	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147
Resultados del Ejercicio	414,231	442,214	408,181	270,451	317,564	347,330
Total Patrimonio Neto	7,614,970	7,642,953	7,608,920	7,471,190	7,518,303	7,548,069
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,441,202	13,897,238	13,737,245	13,589,959	12,290,063	12,922,221

ESTADO DE SITUACION FINANCIERO E Y C METALIKAS S.A.C.						
2016						
	DICIEMBRE	NOVIEMBRE	OCTUBRE	SETIEMBRE	AGOSTO	JULIO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	526,840	216,228	425,630	534,212	458,903	860,250
Cuentas por Cobrar Comerciales	684,984	1,198,135	935,672	842,349	1,009,458	997,340
Cuentas por Cobrar Relacionadas	471,947	471,947	468,200	573,996	475,940	561,520
Otras Cuentas por Cobrar diversas	1,337,501	1,225,576	1,194,329	1,005,756	1,192,587	1,107,537
Existencias	995,288	351,822	523,710	658,936	645,903	794,642
Contratos por Anticipados	225,430	238,821	292,844	265,994	301,849	358,401
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,241,991	3,702,529	3,840,385	3,881,243	4,084,640	4,679,690
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros Activos Financieros	32,319	30,951	30,951	31,568	31,568	30,689
Inm.Maq. y Equipos Leasing	12,915,142	13,287,547	12,867,320	13,265,873	12,567,903	12,006,483
Inm.Maq. y Equipos	1,188,676	1,137,021	1,134,980	1,103,657	1,065,881	1,105,678
Intangibles	506,660	506,660	506,660	506,660	504,660	504,660
Deprec.Inm.Maq. y Equipos	-4,036,974	-4,220,002	-4,231,003	-4,045,782	-4,149,228	-4,102,385
Amortizacion Intangibles	-197,683	-197,683	-197,683	-197,683	-197,683	-197,683
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10,408,139	10,544,493	10,111,225	10,664,293	9,823,101	9,347,442
TOTAL ACTIVO	14,650,130	14,247,023	13,951,610	14,545,536	13,907,741	14,027,132
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiro Bancario	394,115	368,210	380,145	287,562	259,537	289,540
Tributos por Pagar	64,000	121,264	112,540	76,340	98,564	85,942
Remuneraciones por Pagar	83,737	134,653	102,457	123,850	123,984	115,493
Proveedores	1,185,044	1,321,070	1,187,340	1,930,065	1,376,049	1,284,573
Obligaciones Financieras	440,111	287,044	342,631	450,273	390,673	410,462
Cuentas por Pagar Diversas	42,016	56,449	45,672	48,520	58,341	51,457
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,209,023	2,288,688	2,170,785	2,916,610	2,307,148	2,237,467
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras No Corriente	4,784,365	4,932,332	4,241,459	4,385,904	4,361,738	4,591,004
Pasivo Diferido	486,815	486,608	485,670	483,271	460,610	329,204
Ingresos/Costos Diferidos	-445,270	-1,071,571	-578,623	-583,291	-792,392	-640,582
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,825,910	4,347,368	4,148,506	4,285,884	4,029,956	4,279,626
TOTAL PASIVO	7,034,933	6,636,057	6,319,291	7,202,494	6,337,104	6,517,093
PATRIMONIO						
Capital	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099	4,908,099
Excedente de Revaluación	1,040,812	1,040,812	1,040,812	1,040,812	1,040,812	1,040,812
Reserva Legal	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681	332,681
Resultados Acumulados	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147	919,147
Resultados del Ejercicio	414,458	410,227	431,580	142,303	369,898	309,300
Total Patrimonio Neto	7,615,197	7,610,966	7,632,319	7,343,042	7,570,637	7,510,039
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,650,130	14,247,023	13,951,610	14,545,536	13,907,741	14,027,132

ESTADO DE RESULTADOS E Y C METALIKAS S.A.C.

	2016											
	DICIEMBRE	NOVIEMBRE	OCTUBRE	SETIEMBRE	AGOSTO	JULIO	JUNIO	MAYO	ABRIL	MARZO	FEBRERO	ENERO
V												
Ventas	3,778,579	1,503,977	2,547,320	3,296,472	2,948,560	1,948,364	2,564,862	2,945,658	3,043,489	1,978,434	1,546,434	2,698,434
Ventas Diferidas												
Otros ingresos operativos												
Total de Ventas	3,778,579	1,503,977	2,547,320	3,296,472	2,948,560	1,948,364	2,564,862	2,945,658	3,043,489	1,978,434	1,546,434	2,698,434
Costo de Ventas	-3,022,650	-1,033,686	-1,789,375	-2,865,302	-2,234,673	-1,264,066	-1,765,351	-2,164,613	-2,220,462	-1,302,346	-956,432	-1,894,364
Costo de venta Diferidas												
Total de Costo de venta	-3,022,650	-1,033,686	-1,789,375	-2,865,302	-2,234,673	-1,264,066	-1,765,351	-2,164,613	-2,220,462	-1,302,346	-956,432	-1,894,364
UTILIDAD BRUTA	755,930	470,292	757,945	431,170	713,887	684,298	799,511	781,045	823,027	676,088	590,002	804,070
Gastos Administrativos	-386,639	-81,905	-362,963	-285,904	-312,904	-345,872	-375,625	-345,612	-397,846	-352,042	-245,675	-456,542
Gastos de Ventas	-5,593	-273	-3,750	-7,890	-6,235	-3,485	-4,325	-6,421	8,643	-4,983	-4,965	
UTILIDAD DE OPERACION	363,697	388,114	391,232	137,376	394,748	334,941	419,561	429,012	433,824	319,063	339,362	347,528
Gastos Financieros	-60,934	-160,024	-73,981	-92,148	-101,352	-93,750	-101,356	-85,462	-123,133	-97,534	-84,354	-95,346
Ingresos financieros	50,447	168,694	58,320	37,493	32,195	34,650	56,762	50,341	73,126	37,568	45,213	65,712
Diferencia de Cambio	0											
Otros ingresos	61,247	13,443	56,009	59,582	44,307	33,459	39,264	48,323	24,364	11,354	17,343	29,436
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	414,458	410,227	431,580	142,303	369,898	309,300	414,231	442,214	408,181	270,451	317,564	347,330
PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES												
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	414,458	410,227	431,580	142,303	369,898	309,300	414,231	442,214	408,181	270,451	317,564	347,330
IMPTO A LA RENTA TRIBUTARIO												
RESULTADO DEL EJERCICIO	414,458	410,227	431,580	142,303	369,898	309,300	414,231	442,214	408,181	270,451	317,564	347,330

	2015											
	DICIEMBRE	NOVIEMBRE	OCTUBRE	SEPTIEMBRE	AGOSTO	JULIO	JUNIO	MAYO	ABRIL	MARZO	FEBRERO	ENERO
V												
Ventas	3,657,947	2,103,484	1,748,464	2,184,774	1,586,794	2,745,476	2,495,767	1,947,567	2,646,547	3,074,585	1,304,857	2,769,687
Ventas Diferidas												
Otros ingresos operativos												
Total de Ventas	3,657,947	2,103,484	1,748,464	2,184,774	1,586,794	2,745,476	2,495,767	1,947,567	2,646,547	3,074,585	1,304,857	2,769,687
Costo de Ventas	-2,787,465	-1,294,474	-1,138,474	-1,394,746	-857,464	-1,965,755	-1,697,736	-1,393,756	-1,846,465	-2,194,746	-753,760	-1,896,758
Costo de venta Diferidas												
Total de Costo de venta	-2,787,465	-1,294,474	-1,138,474	-1,394,746	-857,464	-1,965,755	-1,697,736	-1,393,756	-1,846,465	-2,194,746	-753,760	-1,896,758
UTILIDAD BRUTA	870,482	809,010	609,990	790,028	729,330	779,721	798,031	553,811	800,082	879,839	551,097	872,929
Gastos Administrativos	-409,575	-487,573	-443,637	-413,947	-389,565	-404,575	-394,776	-286,576	-382,645	-385,756	-214,890	-357,760
Gastos de Ventas	-7,847		-4,955	-6,384	-7,563	-5,856	-4,957		-8,645	-4,956		-6,975
UTILIDAD DE OPERACION	453,060	321,437	161,398	369,697	332,202	369,290	398,298	267,235	408,792	489,127	336,207	508,194
Gastos Financieros	-75,409	-61,473	-38,975	-59,736	-61,844	-58,565	-57,467	-47,566	-79,475	-64,756	-58,364	-73,947
Ingresos financieros	48,203	41,928	56,464	45,858	51,745	52,847	48,576	38,465	48,635	39,575	26,575	36,250
Diferencia de Cambio												
Otros ingresos	34,857	19,474	26,556	24,857	34,585	48,564	37,596	22,576	38,464	21,476	17,457	12,980
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	460,711	321,366	205,443	380,676	356,688	412,136	427,003	280,710	416,416	485,422	321,875	483,477
PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES												
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	460,711	321,366	205,443	380,676	356,688	412,136	427,003	280,710	416,416	485,422	321,875	483,477
IMPUESTO A LA RENTA TRIBUTARIO												
RESULTADO DEL EJERCICIO	460,711	321,366	205,443	380,676	356,688	412,136	427,003	280,710	416,416	485,422	321,875	483,477

	2014											
	DICIEMBRE	NOVIEMBRE	OCTUBRE	SEPTIEMBRE	AGOSTO	JULIO	JUNIO	MAYO	ABRIL	MARZO	FEBRERO	ENERO
V												
Ventas	2,184,857	2,756,003	1,593,400	1,905,670	2,394,755	1,394,756	2,394,760	1,688,460	2,194,746	1,129,476	1,874,665	2,394,750
Ventas Diferidas												
Otros ingresos operativos												
Total de Ventas	2,184,857	2,756,003	1,593,400	1,905,670	2,394,755	1,394,756	2,394,760	1,688,460	2,194,746	1,129,476	1,874,665	2,394,750
Costo de Ventas	-1,389,375	-1,968,790	-856,476	-1,204,857	-1,437,465	-773,558	-1,644,656	-965,756	-1,395,560	-629,374	-1,103,746	-1,556,767
Costo de venta Diferidas												
Total de Costo de venta	-1,389,375	-1,968,790	-856,476	-1,204,857	-1,437,465	-773,558	-1,644,656	-965,756	-1,395,560	-629,374	-1,103,746	-1,556,767
UTILIDAD BRUTA	795,482	787,213	736,924	700,813	957,290	621,198	750,104	722,704	799,186	500,102	770,919	837,983
Gastos Administrativos	-362,963	-400,659	-329,560	-370,783	-439,374	-375,754	-385,656	-415,850	-385,566	-390,746	-329,757	-378,566
Gastos de Ventas	-3,750		-5,670	-7,890	-3,495	-4,836	-7,846	-3,957		-2,084	-5,830	-7,534
UTILIDAD DE OPERACION	428,769	386,554	401,694	322,140	514,421	240,608	356,602	302,897	413,620	107,272	435,332	451,883
Gastos Financieros	-73,981	-53,921	-73,451	-70,234	-83,947	-58,465	-68,465	-75,830	-57,354	-32,970	-65,937	-51,564
Ingresos financieros	58,320	45,034	34,905	42,780	15,957	17,464	38,654	41,746	39,456	19,445	23,840	32,640
Diferencia de Cambio												
Otros ingresos	56,009	34,906	27,411	29,085	9,475	11,856	19,464	24,521	30,750	9,464	15,846	21,800
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	469,117	412,573	390,559	323,771	455,906	211,463	346,255	293,334	426,472	103,211	409,081	454,759
PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES												
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	469,117	412,573	390,559	323,771	455,906	211,463	346,255	293,334	426,472	103,211	409,081	454,759
IMPOTO A LA RENTA TRIBUTARIO												
RESULTADO DEL EJERCICIO	469,117	412,573	390,559	323,771	455,906	211,463	346,255	293,334	426,472	103,211	409,081	454,759

		LEASING OPERATIVO	LEASING FINANCIERO	ROA	ROE	ROTACION DE ACTIVOS	MARGEN BENEFICIO
2016	ENERO	40,311	2,667,618.22	2.69	4.60	20.88	12.87
	FEBRERO	39,465	2,596,837.77	2.58	4.22	12.58	20.54
	MARZO	40,646	2,526,057.32	1.99	3.62	14.56	13.67
	ABRIL	42,343	2,455,276.87	2.97	5.36	22.16	13.41
	MAYO	41,646	2,384,496.42	3.18	5.79	21.20	15.01
	JUNIO	43,658	2,313,715.97	3.08	5.44	19.08	16.15
	JULIO	51,457	2,242,935.52	2.21	4.12	13.89	15.87
	AGOSTO	58,341	2,172,155.07	2.66	4.89	21.20	12.55
	SETIEMBRE	48,520	2,101,374.62	0.98	1.94	22.66	4.32
	OCTUBRE	45,672	2,030,594.17	3.09	5.65	18.26	16.94
	NOVIEMBRE	56,449	1,965,338.16	2.88	5.39	10.56	27.28
	DICIEMBRE	42,016	1,907,288.15	2.83	5.44	25.79	10.97
2015	ENERO	47,365	1,582,935.28	3.40	6.41	19.49	17.46
	FEBRERO	46,048	1,813,081.52	2.29	4.36	9.28	24.67
	MARZO	48,957	1,767,744.96	3.36	6.44	21.28	15.79
	ABRIL	43,947	1,722,408.40	2.84	5.57	18.04	15.73
	MAYO	48,495	1,677,071.84	1.93	3.83	13.38	14.41
	JUNIO	46,384	1,631,735.28	2.90	5.71	16.96	17.11
	JULIO	45,484	1,586,398.72	2.79	5.52	18.55	15.01
	AGOSTO	47,454	1,541,062.16	2.34	4.81	10.43	22.48
	SETIEMBRE	43,959	1,495,725.60	2.56	5.12	14.69	17.42
	OCTUBRE	48,758	1,450,389.04	1.36	2.83	11.53	11.75
	NOVIEMBRE	46,948	1,405,052.48	2.13	4.36	13.95	15.28
	DICIEMBRE	49,836	1,359,715.92	2.95	6.13	23.44	12.59
2014	ENERO	38,947	2,035,217.20	3.57	5.96	18.77	18.99
	FEBRERO	40,750	1,997,527.04	3.31	5.39	15.15	21.82
	MARZO	42,952	1,959,836.88	0.83	1.42	9.12	9.14
	ABRIL	40,575	1,922,146.22	3.32	5.61	17.10	19.43
	MAYO	42,847	1,884,456.56	2.31	3.92	13.28	17.37
	JUNIO	41,957	1,846,766.40	2.78	4.60	19.23	14.46
	JULIO	40,244	1,809,076.24	1.64	2.86	10.83	15.16
	AGOSTO	46,233	1,771,386.08	3.42	5.97	17.95	19.04
	SETIEMBRE	41,340	1,733,695.92	2.45	4.31	14.40	16.99
	OCTUBRE	42,900	1,696,005.76	2.95	5.16	12.05	24.51
	NOVIEMBRE	42,940	1,658,315.60	3.15	5.43	21.05	14.97
	DICIEMBRE	45,672	1,620,625.44	3.31	6.12	15.41	21.47