



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El leasing y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa
constructora Riboca S.A de la ciudad de Trujillo - 2016

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO DE

CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

Rodríguez León, Carlos Javier

ASESORES

Dr. Moreno Rodríguez, Augusto Ricardo

Dra. Culquichicón de Bravo, Edith Luz

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2017

Página del Jurado

Dr. Augusto Ricardo, Moreno Rodríguez
Presidente

Dra. Edith Luz, Culquichicón de Bravo
Secretaria

Dra. Flor Alicia, Calvanapon Alva
Vocal

Dedicatoria

A Dios, siempre por cuidarme,
darme fortalezas y lucidez
para poder desarrollar esta tesis
y mantener mi fe en él y nunca
desmayar cuando me sentía
afligido.

A mis padres Liliana León Jondec y
Javier Rodríguez de la Puente por siempre
mostrarme su apoyo, comprensión,
confianza y darme ánimos en momentos
de derrota, brindarme todo a su alcance
para mejorar cada día como ser humano
y siempre tendré su apoyo para
alcanzar mis objetivos propuestos.

A mi hermana Nathali Rodríguez Mostacero
quién siempre estaba pendiente
de mí, con la que he compartido
muchas alegrías, tristezas, pero siempre
brindándome su apoyo y confianza
incondicional para poder hacer posible
esta tesis.

Agradecimiento

A mis docentes de la Universidad que me enseñaron cuatro años, por haberme compartido la disciplina y sus conocimientos que siempre perduraran.

A mi enamorada Melissa Elizabet Mostacero Torres Por siempre mostrarme su amor, apoyo, confianza y siempre decirme tú puedes nunca desmayes eres fuerte y persistente.

A mis profesores especialista y metodólogo por apoyarme e impartir sus sabios conocimientos para poder desarrollar este trabajo de investigación.

A mis mejores amigos por siempre mostrarme su alegría, aprecio, confianza, apoyo y su gran amistad, extrañaré los mejores momentos que pasamos juntos.

Declaración de autenticidad

Yo, Carlos Javier Rodríguez León con DNI N° 71533017, 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 Académico Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

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 de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Así mismo autorizo a la Universidad César Vallejo publicar la presente investigación, si así lo cree conveniente.

Trujillo, 01 diciembre del 2017.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodríguez León', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat illegible.

Carlos Javier, Rodríguez León

DNI: 71533017

Presentación

Señores miembros del jurado:

De acuerdo a las disposiciones fijadas en el reglamento de Grados y Títulos de la Escuela Académico profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, se pone a vuestra consideración la tesis titulada: El Leasing y su incidencia en la Situación Económica Financiera de la empresa constructora Riboca S.A de la Ciudad de Trujillo - 2016.

Considerando de ser evaluada y cumplir con las exigencias establecidas para toda investigación educativa, siguiendo los lineamientos establecidos por la universidad para el informe y agradeciendo la atención, comentarios y apreciaciones respecto al trabajo.

Carlos Javier, Rodríguez León

Índice

Página del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaración de autenticidad	¡Error! Marcador no definido.
Presentación	vi
Índice	vii
Resumen	viii
Abstract	ix
I. Introducción	11
1.1. Realidad Problemática	11
1.2. Trabajos previos	14
1.3. Teorías relacionadas al tema	16
1.4. Formulación del problema	24
1.5. Justificación del estudio	24
1.6. Hipótesis	25
1.7. Objetivos	25
II. Método	27
2.1. Diseño de la investigación	27
2.2. Variables, Operacionalización	28
2.3. Población y muestreo	31
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	311
2.5. Métodos de análisis de datos	311
2.7. Aspectos éticos	32
III. Resultados	344
IV. DISCUSIÓN	566
V. CONCLUSIONES	61
VI. RECOMENDACIONES	63
VII. PROPUESTA	655
VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	68
ANEXOS	71

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal demostrar la incidencia del leasing en la situación Económica Financiera de la empresa constructora Riboca S.A de la Ciudad de Trujillo – 2016, es una investigación no experimental y de corte transversal.

Se reunió toda la información donde la empresa adquirió un activo fijo mediante el leasing financiero en el año 2015, después de analizar y comparar dicha información se determinó que el leasing incide de manera positiva en la Situación Económica Financiera de la empresa constructora Riboca S.A llegando a la conclusión de que la empresa antes de utilizar el leasing financiero mostraba una buena liquidez la cual podía cubrir sus obligaciones a corto plazo, pero a su vez tenía un alto nivel de endeudamiento en el pago del alquiler por la maquinaria que representa un 48.56% después de adquirir el activo fijo mediante el leasing mostro una liquidez corriente de 12.34 en el 2015 y para el año 2016 de 12.63 así mismo mostro una utilidad neta del 11.36% y en el 2016 de 12.59% determinando que la utilización del leasing es un buena opción el cual permite incrementar la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Palabras clave: Leasing, Situación Económica, Situación Financiera.

Abstract

The main objective of this research work is to demonstrate the incidence of leasing in the Financial Economic situation of the construction company Riboca S.A of the City of Trujillo - 2016, it is a non-experimental and cross-sectional investigation.

All the information was gathered where the company acquired a fixed asset through financial leasing in 2015, after analyzing and comparing said information, it was determined that the leasing had a positive impact on the Financial Situation of the construction company Riboca SA, reaching the conclusion that the company before using the financial lease showed a good liquidity which could cover its short-term obligations, but at the same time had a high level of indebtedness in the rent payment by the machinery that represents 48.56% after of acquiring the fixed asset through leasing showed a current liquidity of 12.34 in 2015 and for the year 2016 of 12.63 it also showed a net profit of 11.36% and in 2016 of 12.59% determining that the use of leasing is a good option which allows to increase the liquidity and profitability of the company.

Keywords: Leasing, Economic Situation, Financial Situation.

INTRODUCCIÓN

I. Introducción

1.1. Realidad Problemática

En nuestros días, el mundo empresarial ha crecido de manera deslumbrante que nos cuesta creer las grandes y asombrosas construcciones hechas por el hombre desde sus orígenes. Todo esto se debe a los grandes avances tecnológicos surgidos en las últimas dos décadas, los mismos que han llevado a las empresas a buscar nuevas formas de incrementar su productividad y permanencia en el mercado. Es por eso que en la actualidad los inversionistas y las grandes empresas han encontrado esa fórmula para incrementar su producción y generar grandes ingresos de dinero, esta fórmula hace referencia al Leasing que se viene utilizando a nivel mundial por muchas empresas industriales que ha dado grandes resultados de crecimiento económico y financiero. Curiosamente el Leasing en estos años vendría hacer la nueva fórmula de financiamiento usado por todos aquellos empresarios industriales, donde pueden adquirir todos los activos fijos como muebles e inmuebles que les sea necesario para sus actividades; a todo esto, las empresas industriales en todo el mundo se identifican con el Leasing porque a su producción les permite seguir creciendo y no estar condicionados a endeudarse por muchos años. Además, es importante hacer de conocimiento que gracias a esta nueva forma de financiamiento grandes empresas industriales en el mundo están satisfechas por la óptima liquidez, rentabilidad y aumento de efectivo que generan cada año, como se sabe la rentabilidad es el resultado más ansiado por todo empresario; pues es la rentabilidad quien mantiene con vida a la empresa.

La actividad del arrendamiento financiero (Leasing), en España muestra mayor confianza y aumento consistente por parte de las empresas. El arrendamiento financiero ha tenido un incremento en el primer trimestre, usados especialmente por los autónomos y pymes; lo que demuestra que cada vez las empresas tienen un conocimiento mayor sobre las ventajas financieras y fiscales (tributarias), que se obtienen al utilizar esta fuente de financiamiento el cual les permite aprovechar mejor las oportunidades que

están aflorando el cual han obtenido aceptables márgenes de utilidad. (Godo, 2017).

En nuestro País, las Pymes abarcan mayor porcentaje a la economía; es por ello que (Segura, 2014) aclara que la utilización del Leasing ha crecido desmesuradamente en los últimos diez (10) años, especialmente por parte de las Pymes. Esto debido al exigente requerimiento por parte de las empresas para ampliar su producción y al incremento de la oferta por parte de bancos y entidades especializadas.

Según Segura (2017) el arrendamiento financiero en el 2016 presentó contratos por S/. 9,303 millones de soles, compuesto por una cartera del 42%; cifra que mostro una participación de 17.99% frente al 5.22% de los años 2015 y 2014. La (SBS) Superintendencia de Banca y Seguros y el (BCR) Banco Central de Reserva, sugieren que las empresas se endeuden en moneda nacional (soles) y no en dólares.

Para Segura (2017) el débil crecimiento de la economía en el mes de abril, se debió por que el sector de hidrocarburos no presentó ningún crecimiento, además hubo una exagerada caída del sector construcción por octavo mes de manera consecutiva. El sector de construcción registró una caída del 10% en el mes de abril, todo debido a la baja inversión pública y privada.

El arrendamiento financiero permite al empresario ampliar su capacidad de producción mediante la financiación del activo al 100%, que es adquirido por intermedio de una entidad financiera leasing y que esta le otorga el uso y goce inmediato del activo al arrendatario; a cambio, este realiza pagos mensuales por el activo adquirido, al finalizar el pago total el arrendatario tiene la opción de comprar el activo u optar por arrendar otro activo.

Por otra parte, para Reyes & Valderrama (2015) en su tesis que lleva por título “La utilización del Leasing Financiero y su Influencia en la Situación Financiera de la Empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo SAC de la Ciudad de Trujillo en el año 2014”, donde concluye:

Que la Situación Financiera de la empresa antes de la utilización del Leasing tenía un alto nivel de endeudamiento con un bajo nivel de

rentabilidad, claro está que la empresa realizaba sus actividades con dinero de terceros. Después de utilizar el Leasing la empresa logró obtener mayor liquidez para ser frente a sus obligaciones y su rentabilidad se vio aumentada en 2%; todo ello se obtuvo a la adquisición de bienes o activos fijos mediante la modalidad del Leasing demostrando así la formidable decisión de optar por dicho financiamiento. 8p.102)

Así mismo para Díaz (2015) en su tesis que lleva por título “El Arrendamiento Financiero en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Inversiones Soto SAC en el ejercicio 2013”, concluye:

Que la utilización del arrendamiento financiero optimiza la Gestión Financiera de la empresa de una manera positiva, la empresa obtuvo más contrataciones lo que le llevo a adquirir una maquinaria mediante el Leasing el cual aumentaron sus ventas y a su vez sus utilidades netas. Para concluir, el Arrendamiento Financiero optimiza la Gestión Financiera de la empresa constructora Inversiones Soto SAC de forma positiva. (p.84)

Según Chávez (2015) en su trabajo de investigación “Arrendamiento Financiero en la Empresa Constructora Cusa SAC”, concluye que:

La utilización del Leasing o arrendamiento financiero ayuda a adquirir bienes o activos fijos a usuarios que no disponen de capital propio, para las actividades de sus empresas. (p.35)

La Empresa Constructora Riboca S.A constituida hace ocho años, se dedica a la construcción de obras y como objetivo prioritario es: El cumplimiento de los contratos a tiempo con sus clientes. La empresa cuenta con activos propios como: Una retroexcavadora Komatsu, un tren de asfalto esparcidora, un tren de asfalto rodillo neumático, un remolcador y un volvo; los cuales fueron adquiridos con el transcurrir del tiempo.

Por otra parte, cabe mencionar que los activos de mayor costo y de gran importancia para excavar, entre otras actividades a realizar, son; una retroexcavadora, siendo este el más representativo, el cual se alquilaba a un

tercero mediante un contrato, representando esto un enorme problema para la empresa ya que cada vez que incurrían en alquiler prestados por terceros; a la empresa le generaba baja liquidez y rentabilidad para poder ser frente a sus obligaciones, viéndose en la necesidad de acceder a un leasing (arrendamiento financiero) en el año 2015, para adquirir una nueva excavadora Doosan.

Para finalizar, este trabajo tiene como propósito analizar la incidencia del Leasing en la Situación Económica Financiera de la empresa.

1.2. Trabajos previos

Así mismo para realizar esta investigación se ha indagado, compilado y recopilando información de distintos trabajos con relación a el Leasing y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Constructora Riboca SA como:

Para Reyes & Valderrama (2015) “La utilización del Leasing Financiero y su influencia en la Situación Financiera de la empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo SAC de la Ciudad de Trujillo en el año 2014”, de la Universidad Privada Antenor Orrego de Trujillo. El objetivo principal de esta investigación es demostrar que el uso del leasing financiero contribuye a mejorar la situación financiera de la empresa. El tipo de estudio realizado fue no experimental, de corte longitudinal, basándose en hechos históricos. Cuya conclusión es la siguiente:

La Situación Financiera de la empresa antes de la utilización del Leasing tenía un alto nivel de endeudamiento con un bajo nivel de rentabilidad, claro está que la empresa realizaba sus actividades con dinero de terceros. Después de utilizar el Leasing la empresa logró obtener mayor liquidez para ser frente a sus obligaciones y su rentabilidad se vio aumentada en 2%; todo ello se obtuvo a la adquisición de bienes o activos fijos mediante la modalidad del Leasing demostrando así la formidable decisión de optar por dicho financiamiento. (p.102)

Díaz (2015) “El Arrendamiento Financiero en la Gestión Financiera de la empresa constructora Inversiones Soto SAC en el ejercicio 2013”, de la Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo. Tiene como finalidad demostrar a la empresa que cuya modalidad del arrendamiento financiero ayudará a la situación financiera, generar mayor liquidez siendo esta capaz de proceder a ahorrar y así contribuir a solucionar posibles problemas que se presente frente a sus activos fijos que posee la empresa. El tipo de estudio realizado fue no experimental de corte transversal, basándose en hechos históricos. Se llega a la siguiente conclusión:

Que la utilización del arrendamiento financiero optimiza la Gestión Financiera de la empresa de una manera positiva, la empresa obtuvo más contrataciones lo que le llevo a adquirir una maquinaria mediante el Leasing el cual aumentaron sus ventas y a su vez sus utilidades netas. Para concluir el Arrendamiento Financiero optimiza la Gestión Financiera de la empresa constructora Inversiones Soto SAC de forma positiva. (p.84)

Díaz & Mendoza (2016) “El Leasing Financiero y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Transportes Pedrito SAC distrito de Trujillo, año 2016”. Como objetivo principal resalta que, con la utilización del Leasing, ayudará a la empresa a generar mayor liquidez. El tipo de estudio que realizo es Cuasi – Experimental de grupo único Pre prueba – Post prueba, llega a la siguiente conclusión:

La situación económica financiera de la empresa obtuvo un mayor incremento en su liquidez del año 2015 al año 2019, todo ello por la adquisición de una nueva unidad de transportes mediante el leasing donde se mostró, que no hubo la necesidad de usar el capital propio de la empresa y también se vio reflejado el incremento de la rentabilidad en un 5% para el año 2019. (p.81)

Según Cabanillas (2016) “El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la Situación Financiera de la Empresa Inversiones y Servicios C&C SRL año 2015”. Como objetivo principal menciona que al adquirir un activo fijo mediante

el arrendamiento financiero incide de manera positiva haciendo incrementar su liquidez y rentabilidad paulatinamente. El tipo de investigación que realizó es no experimental y de corte transversal, llegando a la siguiente conclusión:

En el año 2015 la empresa obtuvo una mayor liquidez donde por cada (1) sol de deuda, la empresa contaba con (3.10) tres con diez nuevos soles para cubrirlas, además es una mejor opción financiar un activo fijo a través del leasing, porque la tasa de interés a pagar es de un 14% comparando a una tasa de interés del 16.50% que cuesta mediante un crédito bancario. Todo esto generando un mayor ingreso de efectivo, mayor utilidad y menor pago de impuestos.
(p.35)

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Leasing

Apaza (2012) menciona que “El arrendamiento financiero tiene como objeto el uso de activos fijos por medio de una contraprestación económica que, al finalizar el pago total de las cuotas del arrendamiento, el arrendatario tiene la opción de comprar del bien”.
(p.409)

Gómez (2001) indica que:

El leasing es un alquiler de un activo fijo a largo plazo el cual la cancelación no es al contado, sino la persona que adquiere dicho activo fijo está obligada a realizar pagos periódicos por la utilización del activo durante un tiempo establecido por las ambas partes relacionadas en el documento de contrato.
(p.35)

Gómez (2005) señala que:

El leasing es una operación donde intervienen dos personas, que por solicitud de sus clientes y consumidores adquieren bienes, equipos para ponerlos a orden de sus firmas solicitantes en manera de arrendamiento, sujeto a condiciones y a pagos convenientes entre las dos partes. (p.42)

1.3.2. Clasificación de Leasing Leasing Financiero

Apaza (2012) define:

Arrendamiento financiero, al contrato donde el arrendador otorga el goce y uso de determinados bienes, inmuebles o muebles al arrendatario, este último teniendo que pagar por un cierto tiempo cuotas mensuales, por el arrendamiento; al final del plazo estipulado y el pago total del activo, este tiene la opción de comprar el activo a un precio establecido o realizar otro contrato. (p.409)

García, Hirache, Northcote y Alva (2013) señala que:

El leasing financiero tiene como propósito dar un financiamiento a una persona jurídica o moral para la locación de un bien mueble o inmueble que cuyo objetivo es, que al final este arrendatario puede comprar el bien o realizar un nuevo contrato". (p.37)

Sin embargo, ellos consideran que el arrendamiento financiero es la herramienta de financiamiento de mejor uso para el arrendatario, porque le permite adquirir activos fijos (muebles) para optimizar sus actividades; brindándole la oportunidad de adquirir este activo al finalizar el pago total de las cuotas periódicas.

Para Haime (2003) define que:

El arrendamiento financiero es un contrato en donde al arrendador está obligado, financiar al arrendatario la adquisición de activos fijos durante un determinado plazo pactado e irrevocable de ambas partes; dicho arrendatario está en obligación de cancelar dichas cantidades de renta que se estipulan en el contrato, durante el plazo pactado, donde se incluye el costo del bien e intereses. Al término del contrato el arrendatario puede ejercer tres opciones que son: primera,

comprar el activo fijo mediante una cantidad determinada e inferior al valor del mercado; segunda, prorrogar el contrato por un tiempo más, pero cuyas rentas mensuales serán inferiores al contrato original y como tercera opción, vender el activo fijo a una tercera persona y obtener parte del precio vendido”. (p.40)

- **Leasing Operativo**

Apaza (2012) señala que “el leasing operativo consiste en el arrendamiento de un bien, ya sea un bien mueble o inmueble donde el arrendatario paga cuotas mensuales por cierto tiempo; y cuyo arrendatario no asume ningún riesgo, que sí lo asume el arrendador”. (p.409)

1.3.3. Ventajas del Leasing Financiero

Es de gran beneficio tanto para el arrendador y arrendatario:

- a) Mayor flexibilidad operativa.
- b) Ventajas en los flujos de caja.
- c) Optimizar los ratios del balance y límites de deuda.
- d) Desplegar mercados potenciales.
- e) Mayor relación con los clientes.
- f) Ventajas impositivas a favor. (p.413)

1.3.4. Sujetos que participan del contrato

La empresa arrendadora

Para García, Hirache, Northcote y Alva (2013) señala que “la arrendadora es quien adquiere el bien y la que concede el financiamiento a la arrendataria”. (p.38)

La arrendataria

García, Hirache, Northcote y Alva (2013) dicen que “es aquella persona quien obtiene el financiamiento y a su vez se le otorga el uso del bien que ella escogió, pero también tiene la opción por comprarlo al final de cancelar todas las cuotas pactadas”. (p.38)

El vendedor

García, Hirache, Northcote y Alva (2013) define como:

Persona que no se asocia al contrato del leasing, pero se la hace mención porque la arrendadora adquiere el bien de este, lo que se considera pertinente que exista una cierta vinculación entre arrendataria y vendedor, y posteriormente puede presentarse fallas en el bien. (p.39)

1.3.5. Formalidad del contrato

Según García, Hirache, Northcote y Alva (2013) “el Leasing Financiero debe hacerse ante un notario mediante una escritura pública”. (p.39)

1.3.6. Vigencia del contrato

Según García, Hirache, Northcote y Alva (2013) comenta que “La vigencia del contrato se inicia cuando la arrendadora adquiere y paga completo el monto por el bien o bienes adquiridos, que luego hace su posterior entrega a la arrendataria”. (p.39)

1.3.7 Determinación del bien del leasing

Según García, Hirache, Northcote y Alva (2013) para especificar el bien:

La arrendataria tiene la facultad de determinar el bien que quiere con sus respectivas características necesarias para ejercer sus actividades y a su vez determina al proveedor para que adquieran su activo. En este caso la arrendataria asume todos los defectos del bien. (p.39)

1.3.8. Obligación de asegurar el bien

Según García, Hirache, Northcote y Alva (2013) expresan que “es de naturaleza la obligación de asegurar los bienes de la empresa mediante pólizas de seguro para daños futuros”. (p.39)

1.3.9. Situación Económica

Estado de Resultados acuñado por Castañeda & Guzmán (2015) citado en Díaz & Mendoza (2016) menciona que:

El estado de resultado es un cuadro de números, el cual muestra los ingresos obtenidos, sus gastos realizados y la utilidad o pérdida obtenida por la empresa. En él se detalla cuanto gastó, vendió y generó de ingresos, nos dice cuanto obtuvo de ganancias en el ejercicio si fue positiva o negativa la utilidad obtenida. (p.30)

1.3.10 Situación Financiera

Abanto (2012) menciona que:

La Situación Financiera de una empresa refleja su estructura financiera, que está compuesta por su liquidez y solvencia que tiene, hace referencia a los recursos que la empresa controla y la capacidad que tiene para generar efectivo en el futuro, el término liquidez se menciona al efectivo que se tendrá en un futuro y el término solvencia se refiere a la disponibilidad de tener efectivo para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. (p.8)

1.3.11 Los Estados Financieros

Según Flores (2015) menciona que:

Los Estados Financieros tienen un objetivo específico que es proporcionar, suministrar y distribuir información de la situación financiera, rendimiento financiero, flujos de efectivo; que serán muy útiles y razonables para los inversionistas, usuarios, directivos, etc.; al momento de tomar futuras decisiones económicas. (p.55)

1.3.11 Método de Análisis Horizontal

Flores (2015) menciona que “Este método nos indica la síntesis evolutiva de las cuentas del Estado de Situación Financiera, Estado

de Resultados Integrales el cuál se pueden expresar mediante cantidades en soles o razón de porcentajes, cuyo objetivo”. (p.64)

1.3.12 Método de Análisis Vertical

Flores (2015) resalta que “Este método permite diagnosticar cierto porcentaje de participación con relación a un grupo de cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado o Estado de Ganancias y Pérdidas”. (p.64)

1.3.13 Los Ratios Financieros

Según Flores (2015) nos dice que: “Son indicadores que nos permiten analizar diferentes magnitudes de los Estados Financieros cuya finalidad es buscar una relación lógica entre dos importes para tomar las decisiones más acertadas por parte de la Gerencia”. (p.65)

1.3.14 Clasificación de Ratios

Ratios de Liquidez

(Plataforma de Financiación Registrada en CNMV, 2014) nos muestra que los ratios de liquidez hace referencia a:

Un conjunto de indicadores que ayudan a medir si la empresa tiene la capacidad de convertir o generar sus activos en liquidez o llámese efectivo de dinero durante el desarrollo de sus actividades para que así pueda hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. (p.85)

Según Gitman (2012) menciona que:

La liquidez de una empresa se tiende a medir por la capacidad que tiene esta para pagar sus obligaciones de corto plazo que tiene y como estas vayan venciendo, se dice que la liquidez es la solvencia; es decir, la facilidad que tiene la empresa para pagar todas sus cuentas ya que en el ámbito empresarial existen muchos problemas financieros y de

bancarrota lo que genera disminución de liquidez para la empresa. (p.65)

Ratios de Endeudamiento

Para Gitman (2012) lo define como:

La posición de endeudamiento que tiene la empresa, el cual nos indica el monto de efectivo de otras personas que se utiliza para generar utilidades. En este ratio se tiene mayor interés por las deudas a largo plazo que comprometen a la empresa, pues cuanto más mayor sea la deuda que tiene la empresa, mayor es el riesgo de incumplimiento de pago. Se entiende que el cumplimiento de pago con los acreedores es lo primordial antes de realizar algún reparto o distribución de ganancia entre los inversionistas. (p.70)

Ratios de Rentabilidad

Gitman (2012) lo define como:

Conjunto de indicadores que permiten evaluar las utilidades que tiene la empresa respecto a sus ventas generadas durante el ejercicio, que han sido generadas por el nivel de sus activos fijos y las inversiones de los accionistas. Indica que empresa sin utilidades no es atractiva de capitales externos, es por ello que todo inversionista y junta de administración le prestan mayor importancia al índice de utilidad que genera la empresa cada año. (p.73)

Apaza (2014) la define como:

La capacidad de generar beneficios, donde los ingresos deben ser demasiado elevados lo cual significa que se ha recuperado lo invertido y a su vez poder cubrir los costos operacionales. Así mismo la rentabilidad puede ser medida mediante indicadores económicos y financieros. (p.575)

Gitman & Joehnk (2009) dice que: “La rentabilidad es la expresión económica de la producción que relaciona los gastos con los ingresos, que cuya producción es el capital invertido. Otra fuente de generar rentabilidad es mediante el cobro de intereses por bonos, fondos de inversión”. (p.90)

Ratio de Rentabilidad Patrimonial

Flores (2015), expresa que:

Este ratio nos muestra la rentabilidad del patrimonio de la empresa y a su vez mide la productividad obtenida por los propios capitales de los inversionistas, dicho ratio ayuda a medir la capacidad que la empresa para generar utilidades netas y a su vez con la inversión de los accionistas. (p.68)

$$R.F = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio} \times 100$$

Ratio de Rentabilidad del Activo

Según Flores (2015) la define como “la eficiencia en el uso de los activos que tiene la empresa, este ratio es de carácter más representativo porque permite apreciar la capacidad que tiene la empresa para obtener utilidades en el uso total del activo”. (p.68).

$$R.A = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} \times 100$$

Rentabilidad del Capital

Según Flores (2015) expresa que “este ratio nos ayuda a medir el rendimiento de los aportes de los socios en función del capital aportado, vale decir cuánto genera de utilidad la empresa en función del capital aportado por los socios”. (p.68)

$$R.C = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Social}$$

1.4. Formulación del problema:

¿Cuál es la incidencia del leasing en la situación económica financiera de la empresa constructora RIBOCA SA de la ciudad de Trujillo - 2016?

1.5. Justificación del estudio

Siguiendo con los criterios adaptados de Ackoff (1973) y Miller & Salkin (2002), una investigación se justifica por lo siguiente:

Conveniencia. Este proyecto de investigación es de enorme e importante ayuda a empresas que cuentan con Leasing cuyo propósito es mostrar su incidencia en la situación económica financiera de la empresa constructora Riboca SA, el cual reflejará si tuvo un efecto positivo o negativo; de esta manera ayudar a las empresas identificar, analizar y comparar sus resultados con los años anteriores para cerciorar si se alcanzó los objetivos propuestos por la empresa.

Relevancia social. Permitirá a las empresas constructoras a tener un mayor conocimiento sobre el Leasing o arrendamiento financiero con el que viene trabajando, en este caso analizaremos si el Leasing nos permitirá obtener una mayor liquidez, solvencia y rentabilidad, los cuales tienen que ser medidos mediante ratios; lo que servirá para planificar, organizar y controlar las actividades de la empresa y así poder tomar las decisiones más acertadas para el futuro.

Implicaciones prácticas. El Leasing ayudará a las empresas constructoras a determinar si es una opción viable o no acceder a dicho arrendamiento financiero, después de analizar si la situación económica financiera si fue favorable o no; que a su vez ayudará a solucionar problemas como el endeudamiento que afecta la liquidez a muchas empresas. Todo ello sea por el desconocimiento de algunos empresarios e inversionistas sobre este tipo de financiamiento.

Valor teórico. Esta investigación reforzará el conocimiento del arrendamiento financiero o leasing y su incidencia en la situación económica financiera que pueda generar, para conocimientos de empresas constructoras.

Unidad metodológica. En esta investigación se analizará la incidencia del Leasing en la situación económica financiera y determinar si el uso del arrendamiento financiero es una mejor opción antes de realizar un financiamiento a largo plazo.

1.6. Hipótesis

El Leasing incide positivamente en la Situación Económica y Financiera de la empresa constructora RIBOCA S.A de la ciudad de Trujillo – 2016.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General.

- Demostrar la incidencia del Leasing en la Situación Económica Financiera de la empresa constructora RIBOCA S.A de la ciudad de Trujillo - 2016.

1.7.2. Objetivo Específico

- Analizar el estado de situación financiera y el estado de resultados antes y después de la aplicación del leasing de la empresa constructora Riboca SA, utilizando los métodos vertical y horizontal.
- Comparar mediante razones financieras el estado de situación financiera y el estado de resultados antes del leasing año 2014 y después del leasing años 2015 y 2016 de la empresa constructora Riboca S.A.
- Proponer la adquisición de un activo fijo a través del leasing para maximizar la liquidez de la empresa Riboca S.A proyectado en un flujo de caja para los años 2017 y 2018.

II. MÉTODO

II. Método

2.1. Diseño de la investigación

Esta investigación es de tipo no experimental y de corte transversal porque dicha investigación se desarrolla sin cambiar la variable dependiente e independiente, los fenómenos se observan, así como se obtiene o recopila los datos necesarios de períodos anteriores. Después se analizará y evaluará los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados mediante ratios financieros, para determinar la situación económica y financiera de la empresa.

2.2. Variables

Variable Independiente:

El Leasing o Arrendamiento Financiero

Variable Dependiente:

Situación Económica y Financiera

Tabla 2.1

Operacionalización de Variables:

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicadores	Escala de Medición
El Leasing o Arrendamiento Financiero	Apaza (2012) contrato donde el arrendador otorga el uso y goce de determinados bienes, por un plazo de cumplimiento forzoso, al final del plazo estipulado el arrendatario tiene la opción de comprar el bien a un precio predefinido.	Esta variable se midió mediante entrevista y análisis documental.	<p>Tasa de interés</p> <p>Periodo de arrendamiento</p> <p>Monto de arrendamiento</p> <p>Depreciación acumulada</p>	Razón
Situación Económica Financiera	Abanto (2012) la Situación Financiera de una empresa refleja su estructura financiera, que está compuesta por su liquidez y endeudamiento que tiene es decir si tiene capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.		<p>Ratios de liquidez</p> <p>Liquidez corriente</p> <p>Act. Cte / Pas. cte</p> <p>Prueba ácida</p> <p>Act. Cte – Inv / Pas. cte</p> <p>Capital neto de trabajo</p>	

	Act. Cte – Pas. Cte	
Esta variable se midió mediante análisis documental.	Rotación de inventario	Razón
	Costo del servicio / Inv.	
	Rotación de cuentas por cobrar	
	Ctas x cobr * 360 / Vtas Netas	
	Rotación de cuentas por pagar	
	Ctas x pagar * 360 / Costo del servicio	
	Ratios de Endeudamiento	
	Razón de endeudamiento	
	Pas. Total / Act. Total	
	Razón pasivo capital	
Pas. No Cte / Capital Contable		

Castañeda & Guzmán (2015, citado en Díaz & Mendoza, 2016), la situación económica muestra los ingresos obtenidos, sus gastos realizados y la utilidad (ganancia o pérdida) obtenida por la empresa. En él nos detalla cuanto gastó, cuanto vendió y cuanto generó de ingresos, también nos dice cuanto obtuvo de ganancias en el ejercicio si fue positiva o negativa la utilidad obtenida.

Esta variable se medirá mediante análisis documental.

Ratios de Rentabilidad.

Razón margen de utilidad

Utilid. Bruta / Vtas Netas

Razón de utilidad operativa

Utilid Oper. / Vtas Netas

Razón de utilidad neta

Utilid. Neta / Vtas Netas

Razón de utilidad neta del patrimonio

Utilid o pérd. Neta / Patrim.
– Utlid Neta

Razón

2.3. Población y muestra

La Población

La empresa constructora Riboca S.A.

La Muestra

La empresa constructora “Riboca S.A. período 2014, 2015 y 2016.

La Unidad de análisis

El área de Contabilidad, selección de los estados de situación financiera y estado de resultados para su posterior análisis financiero.

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

Para el presente proyecto de tesis se utilizarán las siguientes técnicas:

Tabla 2.2

TÉCNICA	INSTRUMENTO
Entrevista	Guía de entrevista
Análisis de documentos	Análisis de situación financiera y estado de resultados

2.5. Validez y confiabilidad del instrumento

El instrumento que mide la variable fue validado por profesionales experimentados y conocedores en el tema.

Mg. Luis Alberto, Poma Sánchez.

C.P.C. Carlos Elejalder, León Velásquez.

2.6. Métodos de análisis de datos

Para realizar el proyecto de tesis, se utilizó el programa Microsoft Excel para procesar los datos recolectados, posteriormente los resultados se mostrarán en tablas comparativas, fórmulas de ratios, formulas estadísticas, figuras estadísticas; de este cumplir con los objetivos

propuestos y a su vez la entrevista realizada al contador de dicha empresa.

2.7. Aspectos éticos

Los datos que se utilizó en este proyecto de tesis son de absoluta confiabilidad, transparentes y ciertos que garantizan total autenticidad; que están sujetas a normas éticas el cual se está desarrollando en base a trabajos previos ya hechos, conocimientos adquiridos y aplicados por parte de la Universidad, respetando las normas APA establecidas. Todo esto que se aplicará será de gran ayuda y aporte para las empresas del sector construcción, pero en especial para la empresa constructora RIBOCA S.A la que se verá beneficiada con el estudio de proyecto que se está llevando a cabo. También será útil para fines académicos de otros interesados.

RESULTADOS

III. Resultados

3.1. Generalidades

La empresa Riboca S.A con RUC 20482025600 ubicada en Urb. Palmeras del Golf Lote: I inició sus actividades generales el 01 de noviembre del año 2008, conformada por el socio: Ricardo Javier Bocanegra Carillo, está empresa desde sus inicios se dedica a brindar los servicios de construcción de edificios completos entre otras construcciones, el cual son líderes en el mercado local, anticipando las necesidades de sus clientes y a su vez superando sus expectativas con bienestar social y responsabilidad ecológica. Al vender nuestros servicios garantizamos resultados eficientes como demostrando responsabilidad en plazos, seguridad y protección del medio ambiente ya que contamos con un equipo profesional y nuestros clientes no respaldan.

Para el año 2015 la empresa realizó un contrato de una construcción grande el cual se vio en la necesidad de realizar un contrato de arrendamiento financiero para adquirir una excavadora hidráulica de marca Doosan, modelo DX225LCA con la entidad Banco Financiero del Perú S.A, dicha máquina es para la excavación del terreno. Actualmente dicha actividad se viene realizando en Trujillo, Departamento de la Libertad.

Es por ello mismo que en los próximos años RIBOCA S.A busca consolidarse como la empresa líder en la construcción a nivel departamental, reconocida por sus resultados de calidad, producto de un eficaz equipo de trabajo, con sentido de responsabilidad profesional y social comprometidos con el desarrollo empresarial.

3.2 Analizar el estado de situación financiera y el estado de resultados antes y después de la aplicación del leasing de la empresa constructora Riboca S.A mediante los métodos vertical y horizontal.

Tabla 3.1: Detalle del activo fijo adquirido por contrato de leasing financiero

Entidad Financiera	Detalle del Activo Fijo		Precio
	Descripción	Marca	
Banco Financiero	Excavadora Hidráulica sobre oruga	Doosan – DX225LCA	S/ 496,594.00

Nota: La tabla nos muestra que la empresa adquirió una máquina excavadora hidráulica sobre oruga bajo el contrato de leasing financiero por un importe de s/496,594 nuevos soles respectivamente.

Tabla 3.2: Duración del contrato del activo fijo por medio del leasing financiero

Entidad Financiera	Descripción	Período del contrato	
		Años	N° de cuotas
Banco Financiero	Excavadora Hidráulica sobre oruga	3	36

Nota: La tabla nos muestra la duración del contrato que tiene la empresa con el Banco Financiero por la adquisición del activo fijo mediante el leasing financiero.

Tabla 3.3: Tasa de interés anual, mensual y cuota mensual del activo fijo adquirido

Entidad Financiera	Monto Financiado	Cuota Mensual	Tasa	
			Anual	Mensual
Banco Financiero	s/ 374,144.00	s/ 14,352.34	13.67%	1.073%

Nota: La tabla nos muestra el monto financiado por la empresa, la cuota mensual que tiene que cancelar y la tasa de 1.073% mensual que le están cobrando por el activo fijo respectivamente.

Tabla 3.4: Depreciación Acelerada vs Depreciación Lineal

Monto del	Vida Útil del	Depreciación Acelerada	
Activo Fijo	Activo Fijo	Anual	Mensual
496,594	3 años	165,531.33	13,794.28

Nota: La tabla nos muestra la depreciación acelerada mensual que utiliza la empresa pues tributariamente le ayuda a depreciar el activo de manera más rápida.

AÑO	COSTO INICIAL	TASA	DEPRECIACIÓN LINEAL	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO CONTABLE
SALDO INICIAL					496,594.00
1	496,594.00	20%	99,318.80	99,318.80	397,275.20
2	496,594.00	20%	99,318.80	198,637.60	297,956.40
3	496,594.00	20%	99,318.80	297,956.40	198,637.60
4	496,594.00	20%	99,318.80	397,275.20	99,318.80
5	496,594.00	20%	99,318.80	496,594.00	0.00

Nota: La tabla nos muestra la depreciación lineal mensual contablemente que tiene una vida útil 5 años de acuerdo a las NIIFs.

Tabla 3.5: Registro contable por la adquisición del activo fijo mediante el leasing financiero

Por el asiento de adquisición del Activo Fijo		DEBE	HABER
32	Activos adquiridos en arrendamiento financiero		
	322 Inmueble maquinaria y equipo		
	3223 Maquinarias y equipos de explotación	496,594	
37	Activo diferido		
	373 Intereses diferidos	164,405	
	3731 Intereses no devengados transacción con terceros		
45	Obligaciones Financieras		
	452 Contrato de arrendamiento financiero		660,999
	4521 Documento de cuota no emitida		

Nota: La tabla muestra el asiento contable por la adquisición del activo fijo mediante el leasing financiero.

Tabla 3.6: Análisis del estado de situación financiera antes y después de la aplicación del leasing mediante el método vertical y horizontal de los años 2014, 2015 y 2016.

Empresa Riboca S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de los años 2014 – 2015 - 2016

				ANÁLISIS VERTICAL			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	con leasing	con leasing	sin leasing				ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO CORRIENTE	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016		2015	
Caja y bancos	995,850	501,710	283,464	15.23%	9.67%	6.46%	494,140	98.49%	218,246	76.99%
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	858,579	752,485	945,183	13.13%	14.50%	21.53%	106,094	14.10%	-192,698	-20.39%
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	46,634	142,360	35,412	0.71%	2.74%	0.81%	-95,726	-67.24%	106,948	302.01%
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	375,065	168,475	138,475	5.74%	3.25%	3.15%	206,589	122.62%	30,000	21.66%
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados	425,841	184,359	285,964	6.51%	3.55%	6.51%	241,482	130.98%	-101,605	-35.53%
Servicios y Otros Contratados Anticipad	34,680	58,476	19,379	0.44%	1.13%	0.44%	-23,796	-40.69%	39,097	201.75%
Materias Primas	475,486	299,804	210,921	7.27%	5.78%	4.80%	175,682	58.60%	88,882	42.14%
Materiales Aux. Suministros y Repuestos	156,874	220,463	295,640	2.40%	4.25%	6.73%	-63,589	-28.84%	-75,177	-25.43%
Otros Activos Corrientes	341,053	184,296	278,965	5.22%	3.55%	6.35%	156,757	85.06%	-94,669	-33.94%

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3'876,483	2'512,428	2'493,404	59.29%	48.41%	56.80%	1'369,055	54.29%	19,024	0.76%
ACTIVO NO CORRIENTE										
Activos Adq. Arrendamient Financiero	310,268	496,594	0.00	4.75%	9.57%	0.00%	-186,326	-37.52%	496,594	100%
Inmuebles, maquinaria y equipo	2'589,538	2,279,270	1,782,676	39.61%	43.91%	40.61%	310,268	13.61%	496,594	27.86%
Depreciación de IME Acumulado	-165,086	-165,086	-00.00	-2.52%	-3.18%	0.00%	0	0%	-165,086	100%
Intangibles	18,555	18,555	18,555	0.28%	0.36%	0.42%	0	0%	0	0%
Activo Diferido	75,000	48,542	95,460	1.15%	0.94%	2.17%	26,458	54.51%	-46,918	-49.15%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2'661,853	2'677,874	1'896,691	40.71%	51.59%	43.20%	-16,021	-0.60%	781,184	41.19%
TOTAL ACTIVO NETO	6'538,336	5'190,302	4'390,094		100.00%		1'348,034	25.97%	800,208	18.23%
PASIVO CORRIENTE										
Tributos por Pagar	126,230	95,648	84,562	17.21%	9.87%	15.06%	30,582	31.97%	11,086	13.11%
Remuneraciones y Participac. por Pagar	95,250	62,480	53,543	12.99%	6.45%	9.54%	32,770	52.45%	8,937	16.69%
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	35,478	12,840	42,658	4.84%	1.33%	7.60%	22,638	176.31%	-29,818	-69.90%
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	18,415	22,142	32,468	2.51%	2.29%	5.78%	-3,727	-16.83%	-10,326	-31.80%
Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	18,456	10,486	60,542	2.52%	1.08%	10.79%	7,970	76.01%	-50,056	-82.68%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	293,829	203,596	273,773	40.07%	21.01%	48.77%	90,233	44.32%	-70,177	-25.63%
PASIVO NO CORRIENTE										
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	54,246	104,393	272,556	7.40%	10.77%	48.56%	-50,147	100.00%	-168,163	-61.70%
Pasivo diferido	29,594	63,547	00.00	4.04%	6.56%	0.00%	-33,953	100.00%	63,547	100%

Obligaciones financieras	385,268	660,999	15,000	52.54%	68.22%	2.67%	-275,731	-41.71%	645,999	4,306.66%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	439,514	765,392	287,556	59.93%	78.99%	51.23%	-325,878	-42.58%	477,836	166.17%
TOTAL PASIVO	733,343	968,988	561,329		100.00%		-235,645	-24.32%	407,659	72.62%
PATRIMONIO										
Capital	2'906,137	2'906,137	2,906,137	50.06%	68.84%	75.90%	0.00	00.00%	0.00	00.00%
Capital adicional	1'088,913	00.00	00.00	18.76%	0.00%	0.00%	1'088,913	100.00%	0.00	00.00%
Utilidad del Ejercicio	1'809,942	1,315,177	922,627	31.18%	31.16%	24.10%	494,765	37.62%	392,500	42.55%
TOTAL PATRIMONIO	5'804,992	4'221,314	3,828,765	100.00%	100.00%	100.00%	1'583,678	37.52%	392,500	10.25%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6'538,336	5'190,302	4'390,094				1'348,034	25.97%	800,208	18.23%

NOTA: En el análisis del estado de situación financiera de la empresa constructora Riboca S.A podemos observar que para el año 2014 la cuenta de caja y bancos representaba el 6.46% y con la aplicación del leasing en el año 2015 presenta un aumento a 9.67% y para el año 2016 representa un 15.23% es decir que la empresa vio un aumento del 98.49% del año 2015 al 2016. Se observa que los inventarios aumentaron del año 2015 al 2016 en un 58.60% el cual puede ser indicador de una previsión equivocada de las ventas. Se puede observar las cuentas por cobrar comerciales en el año 2014 tienen un 21.53%, en el 2015 representa un 14.50% y en el año 2016 representa un 13.13%. Observamos que la cuenta activos adquiridos en arrendamiento financiero aumenta a s/ 496,594, monto valorizado de la excavadora hidráulica sobre oruga que fue adquirido mediante el leasing, vemos que con la aplicación del leasing las obligaciones representan un 68.22% el cual la empresa está endeudada en un nivel aceptable es por ello que también se ve un aumento en la cuenta obligaciones financieras a 4,306.66% cuyos intereses se van pagando anualmente hasta vencer el contrato de leasing. Su utilidad del ejercicio se ve en aumento para el año 2014 representa 24.10%, para el 2015 31.16% y para el año 2016 está representa el 31.18%. Por último, observamos que aplica una depreciación acelerada.

Tabla 3.7: Análisis del estado de resultados antes y después de la aplicación del leasing mediante el método vertical y horizontal de los años 2014, 2015 y 2016.

EMPRESA RIBOCA S.A

ESTADO DE RESULTADO

Al 31 de Diciembre de los años 2014 – 2015 – 2016

	ANÁLISIS VERTICAL						ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	ABSOLUTA	REALTIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	14'380,550	11,580,761	8,945,765	100.00%	100.00%	100.00%	2'799,789	24.18%	2'634,996	29.46%
Costo de Servicio	(7'225,213)	(6,216,357)	(4,875,926)	50.24%	53.68%	54.51%	1'008,856	16.23%	1'340,431	27.49%
Resultado Bruto	7'155,337	5,364,404	4,069,839	49.76%	46.32%	45.49%	1'790,933	33.39%	1'294,565	31.81%
Gastos de Ventas	(126,900)	(894,156)	(687,954)	0.88%	7.72%	7.69%	-767,256	-85.81%	206,202	29.97%
Gastos de Administración	(750,985)	(520,341)	(368,147)	5.22%	4.49%	4.12%	230,644	44.33%	152,194	41.34%
Resultado de Operación	6'277,452	3,949,907	3,013,738	43.65%	34.11%	33.69%	2'327,545	58.93%	936,169	31.06%
Gastos Financieros	(784,114)	(678,196)	(442,243)	5.45%	5.86%	4.94%	105,918	15.62%	235,953	53.35%
Ingresos Financieros Gravados	154,624	95,124	118,547	1.08%	0.82%	1.33%	59,500	62.55%	-23,423	-19.76%
Otros Ingresos Gravados	326,777	112,945	395,478	2.27%	0.98%	4.42%	213,832	189.32%	-282,533	-71.44%
Otros Ingresos No Gravados	259,731	864,971	102,547	1.81%	7.47%	1.15%	-605,240	-69.97%	762,424	743.49%
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	176,384	214,578	378,343	1.23%	1.85%	4.23%	-38,194	-17.80%	-163,765	-43.28%
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	(849,145)	(950,498)	(710,159)	5.90%	8.21%	7.94%	-101,353	-10.66%	240,339	33.84%

Gastos Diversos - Reparable	(3'047,901)	(1,782,197)	(1,538,212)	21.19%	15.39%	17.19%	1'265,704	71.02%	243,985	15.86%
Resultados antes de Participaciones	2'513,809	1,826,635	1,318,039	17.48%	15.77%	14.73%	687,174	37.62%	508,596	38.59%
Reparticiones	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Resultado antes del impuesto	2'513,809	1,826,635	1,318,039	17.48%	15.77%	14.73%	687,174	37.62%	508,596	38.59%
Impuesto a la Renta	(703,866)	(511,458)	(395,412)	4.89%	4.42%	4.42%	192,409	37.62%	116,046	29.35%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1'809,942	1,315,177	922,627	12.59%	11.36%	10.31%	494,765	37.62%	392,500	42.55%

Nota: En el análisis del estado de resultados de la empresa constructora Riboca S.A se puede observar que las ventas netas han generado un aumento del 24.18% en el año 2016 en comparación al año 2015 todo ello por la aplicación del leasing en el 2015. Los gastos de venta experimentan una disminución -85.81% en el año 2016 en comparación del 2015. Además, los gastos financieros experimentan un incremento más del 15.62% más en el año 2016 en comparación al año 2015; también se puede observar que la utilidad neta genera un incremento para el año 2014 un 10.31%, para el año 2015 un 11.36% y el año 2016 un 12.59% cada año genera un incremento mayor al 1%.

COMENTARIO: La empresa constructora Riboca S.A muestra a detalle el activo fijo que adquirió en el año 2015 mediante el leasing, muestra la marca, el costo de la maquinaria, el período por el que fue arrendado y la tasa anual que se cancelará por el arrendamiento, se puede ver que utiliza la depreciación acelerada porque así le permite reconocer como gasto dicha depreciación. Desde que adquirió el activo fijo actualmente le va bien; cómo se puede observar su cuenta de caja y bancos ha aumentado proporcionalmente llegando a tener 15.23% para el año 2016, en comparación del año 2014 que tenía un 6.46% antes de adquirir un leasing financiero. También se observa que sus obligaciones financieras aumentan en un 52.54% para el año 2015 y para el año 2016 estas obligaciones empiezan a disminuir 41.71% todo esto por los pagos mensuales que se viene realizando por el

arrendamiento de la maquinaria hidráulica sobre oruga. A todo ello se ve que la empresa hace uso de sus recursos financiero y humano el cual le permite a la empresa trabajar de forma ordena y capacitada todo ello a la buena gestión, control y administración de gerencia.

3.3 Comparar mediante razones financieras el estado de situación financiera y el estado de resultados antes del leasing año 2014 y después del leasing años 2015 y 2016 de la empresa constructora Riboca S.A.

Tabla 3.8: Comparación del estado de situación financiera de la empresa, antes y después de la aplicación del Leasing, mediante razones financieras.

EMPRESA RIBOCA S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de los años 2014 – 2015 - 2016

	<i>con leasing</i>	<i>Con leasing</i>	<i>Sin leasing</i>
ACTIVO CORRIENTE	2016	2015	2014
Caja y bancos	995,850	501,710	283,464
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	858,579	752,485	945,183
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	46,634	142,360	35,412
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	375,065	168,475	138,475
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados	425,841	184,359	285,964
Servicios y Otros Contratados Anticipad	34,680	58,476	19,379
Materias Primas	475,486	299,804	210,921
Materiales Aux. Suministros y Repuestos	156,874	220,463	295,640
Otros Activos Corrientes	341,053	184,296	278,965
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3'876,483	2'512,428	2'493,404
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos Adq. Arrendamient Financiero	310,268	496,594	0.00
Inmuebles, maquinaria y equipo	2'589,538	2,279,270	1,782,676
Depreciación de IME Acumulado	-165,086	-165,086	-00.00
Intangibles	18,555	18,555	18,555
Activo Diferido	75,000	48,542	95,460
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2'661,853	2'677,874	1'896,691
TOTAL ACTIVO NETO	6'538,336	5'190,302	4'390,094
PASIVO CORRIENTE			
Tributos por Pagar	126,230	95,648	84,562
Remuneraciones y Participac. por Pagar	95,250	62,480	53,543

Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	35,478	12,840	42,658
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	18,415	22,142	32,468
Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	18,456	10,486	60,542
TOTAL PASIVO CORRIENTE	293,829	203,596	273,773
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	<i>54,246</i>	<i>104,393</i>	<i>272,556</i>
Pasivo diferido	<i>29,594</i>	<i>63,547</i>	<i>00.00</i>
Obligaciones financieras	385,268	660,999	15,000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	439,514	765,392	287,556
TOTAL PASIVO	733,343	968,988	561,329
PATRIMONIO			
Capital	2'906,137	2'906,137	2,906,137
Capital adicional	1'088,913	00.00	00.00
Utilidad del Ejercicio	1'809,942	1,315,177	922,627
TOTAL PATRIMONIO	5'804,992	4'221,314	3,828,765
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6'538,336	5'190,302	4'390,094

NOTA: Se muestra el estado de situación financiera de la empresa constructora Riboca S.A de la ciudad de Trujillo.

Tabla 3.9: Comparación del estado de resultados de la empresa, antes y después de la aplicación del Leasing, mediante razones financieras.

EMPRESA RIBOCA S.A
ESTADO DE RESULTADO

Al 31 de Diciembre de los años 2014 – 2015 - 2016

	2016	2015	2014
Ventas Netas	14'380,550	11,580,761	8,945,765
Costo de Servicio	(7'225,213)	(6,216,357)	(4,875,926)
Resultado Bruto	7'155,337	5,364,404	4,069,839
Gastos de Ventas	(126,900)	(894,156)	(687,954)
Gastos de Administración	(750,985)	(520,341)	(368,147)
Resultado de Operación	6'277,452	3,949,907	3,013,738
Gastos Financieros	(784,114)	(678,196)	(442,243)
Ingresos Financieros Gravados	154,624	95,124	118,547
Otros Ingresos Gravados	326,777	112,945	395,478

Otros Ingresos No Gravados	259,731	864,971	102,547
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	176,384	214,578	378,343
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	(849,145)	(950,498)	(710,159)
Gastos Diversos - Reparable	(3'047,901)	(1'782,197)	(1'538,212)
Resultados antes de Participaciones	2'513,809	1,826,635	1,318,039
Reparticiones	0.00	0.00	0.00
Resultado antes del impuesto	2'513,809	1,826,635	1,318,039
Impuesto a la Renta	(703,866)	(511,458)	(395,412)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1'809,942	1,315,177	922,627

NOTA: Se muestra el estado de resultado de la empresa constructora Riboca S.A de la ciudad de Trujillo de los años 2014, 2015 y 2016.

Tabla 3.10: Razones de liquidez sin la aplicación del leasing y con la aplicación del leasing de la empresa constructora Riboca S.A

Razones de liquidez	Fórmula	Con leasing 2016	Con leasing 2015	Sin leasing 2014	Comentario
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	12.63	12.34	9.11	La empresa tiene como resultado 9.11 en el año 2014, 12.34 en el 2015 y 12.63 en el 2016, esto significa que por cada sol de deuda que contraiga la empresa, esta tiene s/. 12.63 nuevos soles para cubrirlas, con la aplicación del leasing aumentó la liquidez.
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	10.47	9.78	7.26	La empresa cuenta con 7.26 de prueba acida para el año 2014, 9.78 el 2015 y 10.47 en el 2016 esto quiere decir que, la empresa sin tener inventario, por cada sol de deuda; tiene s/ 10.47 nuevos soles para poder cubrir todas sus obligaciones.
					La empresa nos muestra que cuenta con S/. 2'219,631 en el año 2014 y con la aplicación del

<i>Capital neto de trabajo</i>	<i>Activo Corriente</i>	-	3´416,233	2´308,832	2´219,631	leasing en el año 2016 tiene 3´416,233 haciéndose cargo de todos sus pagos a corto plazo.
	<i>Pasivo Corriente</i>					
<i>Rotación de inventario</i>	<i>Costo de servicio / inventario</i>		9.87	11.95	9.63	La rotación del inventario fue de 10 veces en el año 2014, en el 2015 de 12 veces y para el año 2016 de 10 veces vale decir que los materiales estuvieron en el almacén un mes con 7 días antes de ser utilizados en la construcción.
<i>Rotación de cuentas por cobrar</i>	<i>Cuentas comerciales x cobrar por Ventas Netas * 360 /</i>		21	23	38	El resultado que la empresa muestra es de que la empresa demora o tarda 38 días <i>en cobrar a sus clientes en el año 2014, en el año 2015 tardó 23 días y para el año 2016 pudo cobrar más rápido tan solo en 21 días.</i>
<i>Rotación de cuentas por pagar</i>	<i>Cuentas por pagar a proveedores * 360 / costo del servicio</i>		1.76	0.74	3	<i>Este ratio nos muestra un resultado de 3.15 es decir que la empresa se demora 3 días en cancelar a sus proveedores para el año 2014, en el año 2015 casi un día y para el año 2016 la empresa no demora ni un día para cancelar a sus proveedores.</i>

NOTA: La tabla nos muestra que la empresa ha logrado maximizar su liquidez que para el 2016 cuenta con 12.63 soles para poder hacer pago sus deudas de corto plazo, de la misma manera la empresa ha generado mayor capital de trabajo con 5´842,607

para el año 2016. La rotación de inventarios es indiscutible pues los materiales para el año 2014 rotaban 10 veces al año cuentas por pagar y las cuentas por cobrar a logrado que le cancelen en menor tiempo para después el también cancele a sus proveedores.

Tabla 3.11: Razones de endeudamiento de la empresa constructora Riboca S.A

Razones de endeudamiento		Fórmula	Con leasing 2016	Con leasing 2015	Sin leasing 2014	Comentario
Razón de endeudamiento	de	$\text{Pasivo total} / \text{Activo total}$	11.22%	18.67%	12.79%	El resultado nos muestra que para el año 2014 el 12.79% de los activos de la empresa estaban financiados por los socios, pero con la aplicación del leasing el endeudamiento aumento a 18.67% por la adquisición de la maquinaria y para el 2016 la deuda representa un 11.22%.
Razón pasivo capital		$\text{Pasivo no corriente} / \text{Capital Contable}$	11.00	26.34	9.89	El resultado que nos muestra es de que los activos al inicio fueron financiados por los socios ya después con la aplicación del leasing pasaron a ser financiados por la entidad arrendadora del activo fijo.

NOTA: La empresa ha financiado una maquinaria mediante el leasing financiero cuyo activo le ha aumentado sus pagos mensuales por adquirir dicho activo fijo.

Tabla 3.12: Razones de rentabilidad de la empresa constructora Riboca S.A

Razones de rentabilidad	Fórmula	Con leasing 2016	Con leasing 2015	Sin leasing 2014	Comentario
Razón margen de utilidad	Utilidad Bruta / Ventas Netas	49.76%	46.32%	45.49%	<p>El resultado obtenido muestra que la utilidad bruta obtenida antes de la aplicación del leasing fue de 45.49%, pero con la aplicación del leasing la utilidad aumentó para el año 2015 fue 46.32% y para el año 2016 fue 49.76%. Entonces por cada sol vendido la empresa obtiene como utilidad en el año 2016 0.4976 céntimos.</p> <p>El resultado obtenido indica que la empresa tiene un 33.69% de utilidad operativa antes del leasing que representa 0.33 céntimos de utilidad</p>

<i>Razón de utilidad operativa</i>	<i>Utilidad Operativa / Ventas Netas</i>	43.65%	34.11%	33.69%
------------------------------------	--	--------	--------	--------

ganada por cada sol vendido, pero con la aplicación del leasing la empresa aumentó su utilidad operativa en el 2015 a 34.11% y en el 2016 a 43.65% vale decir que la empresa generó .043 céntimos por cada sol vendido.

<i>Razón de utilidad neta</i>	<i>Utilidad Neta / Ventas Netas</i>	12.59%	11.36%	10.31%
-------------------------------	-------------------------------------	--------	--------	--------

El resultado obtenido demuestra que la empresa ha generado utilidad neta 10.31% para el año 2014 y con la aplicación del leasing generó 11.36% en el año 2015 y en el 2016 12.59% es decir que la empresa ha ido incrementando su utilidad neta en más de 1%. Entonces la empresa tiene de utilidad neta 0.12 céntimos por cada sol invertido

	<i>Utilidad o Pérdida Neta / Patrimonio</i>	31.18	31.15	24.00
--	---	-------	-------	-------

La empresa manifiesta un rendimiento del 24% como utilidad neta obtenida en el año 2014 antes de aplicar el leasing el cual ha generado por cada sol invertido, pero con la aplicación del leasing la

*Razón de utilidad
neta del
patrimonio*

empresa ha generado 31.15% y en el 2016 31.18% de utilidad es decir por cada sol invertido por parte de los accionistas a generado una utilidad de 0.31 céntimos.

NOTA: *Podemos observar que la empresa antes de aplicar el leasing financiero no generaba mayores utilidades, pero con la aplicación del leasing la empresa ha logrado maximizar sus utilidades, vender más. Con mayores ingresos generados por las ventas la empresa puede cubrir sus costos, gastos administrativos, de ventas y financieros es por ello que la aplicación del leasing ha incidido de forma positiva en la empresa. La gerencia a toma la mejor decisión que adquirir un activo fijo mediante el leasing financiero.*

Comentario: La empresa antes de aplicar el leasing financiero tenía una aceptable liquidez, el cual podía cubrir todas sus obligaciones a corto plazo, pues contaba con 7.26 soles por cada sol de deuda, de la misma manera la rotación de sus materias primas para el año 2014 fueron de diez (10) veces durante dicho período, para cobrar sus cuentas en el año 2014 le tomó a la empresa treinta y ocho (38) días, además de tres (3) días para cancelar a sus proveedores, también obtuvo una rentabilidad neta de 10.31% cuyo resultado fue aceptable por los accionistas, pero con una buena gestión, control y administración de la empresa decidió aplicar el leasing financiero en el año 2015 adquiriendo una máquina (excavadora hidráulica sobre oruga), donde muestra que la liquidez de la empresa aumento a 12.34 y para el año 2016 a 12.63, entonces la empresa para el año 2015 tenía 12.34 soles para cubrir cada sol de deuda, también se observa que sus materias primas tienen mayor rotación que de 12 veces al año para el 2015, sus cuentas por cobrar son cobradas cada 23 días lo que significa una mejora para la empresa, así evita que sus clientes se vuelvan morosos, pues también cancela cada día a sus proveedores, su endeudamiento aumenta a 18.67% por la maquina adquirida con el cual realizará sus actividades y de la misma le servirá para cancelar sus cuotas mensuales. Se observa

que maximizó su rentabilidad neta que es de importancia para gerencia y/o accionistas mayoritarios que fue de 11.36% en el año 2015 y 12.59% el 2016 observando un incremento del 2.28%, la rentabilidad obtenida es óptima porque la empresa pudo cancelar todos sus costos y gastos de ventas, administrativos y financieros. Por último la aplicación del leasing financiero ha sido de ayuda e importancia a la empresa porque ha logrado maximizar su rentabilidad esperada, todo ello se decide a través de una buena organización laboral, gestión, administración y sobre todo un control en las actividades de la empresa para así alcanzar los objetivos propuestos.

3.4 Contrastación de hipótesis

Con los objetivos ya planteados y el análisis ejecutado en dicho trabajo de investigación se llega a la hipótesis planteada de que el leasing incide de manera positiva en la situación económica financiera de la empresa Constructora Riboca S.A. de la Ciudad de Trujillo - 2016, ya que al adquirir el activo fijo (excavadora hidráulica sobre oruga), producto del contrato de arrendamiento financiero o llamado leasing mostró un incremento en la utilidad neta de 10.31% en el año 2014, 11.36% en el año 2015 y 12.59% en el año 2016 mostrando un incremento del 2.28% después de la aplicación del leasing para el periodo 2016. Así mismo la empresa cuenta con una liquidez corriente bastante favorable para el periodo 2016 de 12.63, periodo 2015 de 12.34 para poder cubrir sus deudas a corto plazo a diferencia del año 2014 que se obtuvo un 9.11.

También se ve reflejado un aumento de su caja y bancos de S/. 283,464 en el 2014 en el 2015 de s/501,710 y para el 2016 de S/. 995,850 y su utilidad neta del patrimonio tuvo un crecimiento para el año 2016 que fue de 31.18% a diferencia del año 2014 que tuvo 24% mostrando una ganancia para los accionistas de la empresa.

DISCUSIÓN

IV. DISCUSIÓN

Después de haber desarrollado la presente investigación, haciendo referencia al primer objetivo específico, se analizó el estado de situación económica y estado de resultados antes y después de la aplicación del leasing mediante los métodos vertical y horizontal, en el año 2014 se puede apreciar que la cuenta de caja y bancos representa un 6.46% para el 2015 un 9.67% y para el 2016 un 15.23% del total de los activos, su dinero aumentó con la adquisición del leasing. Se observó que las cuentas por cobrar comerciales – terceros para el año 2014 y 2015 representaban un 21.53% y 14.50% el cual no se cobraba al cliente, pero para el 2016 se redujo a un 13.13% quiere decir que los clientes empiezan a pagar sus deudas. Sus materias primas cada vez rotan menos para el año 2014 rotó 4.80% y para el 2016 rotó un 7.27%. Sus obligaciones financieras en el 2014 eran de 2.67%, para el 2015 eran 68.22% y para el 2016 fue de 52.54%, esto se generó por la adquisición de la excavadora hidráulica sobre oruga.

Así mismo lo indica Reyes & Valderrama (2015), en su investigación la utilización del leasing y su influencia en la situación económica financiera de la empresa constructora Inversiones Pérez Castillo SAC de la ciudad de Trujillo en el año 2014, concluye que la Situación Financiera de la empresa antes de la utilización del Leasing tenía un alto nivel de endeudamiento con un bajo nivel de rentabilidad, claro está que la empresa realizaba sus actividades con dinero de terceros.

Referente al segundo objetivo, se comparó mediante razones financieras el estado de situación financiera y estado de resultados antes y después de la aplicación del leasing la empresa en el año 2014 tenía una liquidez aceptable como se puede apreciar en la razón de prueba ácida de s/. 9.11, el cual podía hacer frente a sus obligaciones sin problemas, también se ve que para ese año contaba con un margen de utilidad del 45.49%, entonces se puede deducir que la empresa antes de adquirir un leasing financiero no realizaba un buen uso de sus recursos por lo que tenía bastante liquidez en estado de reposo sin que le genere rentabilidad, a la vez solía hacer uso de

varios préstamos bancarios para la cancelación del alquiler de la maquinaria excavadora hidráulica sobre oruga. En el año 2014 la empresa obtuvo ventas de s/ 8'945,765 y como utilidad neta obtuvo s/ 922,627 para dicho ejercicio está bien la utilidad obtenida, pero eso se podía mejorar adquiriendo un leasing financiero como alternativa de financiamiento de forma positiva para la empresa que se tendría en cuenta para el ejercicio 2015 y que daría muchos beneficios para la empresa al adquirir dicho financiamiento.

El estado de situación financiera de la empresa después de utilizar el leasing financiero para el año 2015 se puede observar que la cuenta de caja y bancos aumentó a 9.67% porcentaje que representa del total activo todo ello se dio por la adquisición de un activo fijo mediante el leasing financiero, la cuenta obligaciones financieras representan 68.22% en comparación del año 2014 que tenía 2.67%, esto refleja un aumento de las deudas a largo plazo por el simple hecho de adquirir un leasing financiero que cuyos pagos mensuales son menores a los que se hacía cuando se alquilaba la maquinaria. Se puede apreciar que la cuenta por pagar comerciales – terceros disminuyó para el 2015 a 10.77%, porque la empresa ya no alquila maquinaria a terceros.

La empresa para el año 2015 cuenta con s/ 17.72 de prueba ácida para hacer frente a sus obligaciones, este aumento se generó por las ventas que se obtuvieron en dicho ejercicio también se dieron ventas al crédito lo que generó que las cuentas por cobrar comerciales – terceros aumenten a 24.77%. La empresa para el año 2015 obtiene un margen de utilidad bruta de 46.32%, entonces se puede deducir que la empresa obtuvo esa utilidad gracias a la adquisición de la maquinaria mediante el leasing financiero puede decirse que ahora le empresa hace un buen uso de sus recursos. En el año 2015 también obtuvo ventas por s/ 11'580,761 y como utilidad neta obtuvo s/ 1'315,177 para dicho ejercicio la utilidad fue mejor porque aumento en 1.05% por la adquisición del leasing financiero.

Para el año 2016 se puede apreciar que la cuenta caja y bancos representa un 15.23% del total de los activos, vemos un aumento beneficioso para la empresa, por otra parte, sus obligaciones financieras representan un 52.54% significa que la empresa tiene menos deudas por cancelar y su

liquidez que genera es aceptable. En el ejercicio 2016 la empresa cuenta con s/. 12.63 de prueba ácida el cual aumento en s/ 0.29 para poder cancelar todas sus obligaciones a corto plazo sin dificultades; sus cuentas por cobrar comerciales para el 2016 son del 13.13% el cual disminuyeron esto significa que sus clientes cancelan sus deudas.

En el año 2016 la empresa obtuvo un margen de utilidad bruta de 49.76% y en el año 2015 de 46.32%, entonces se puede deducir que la empresa obtuvo dicha utilidad gracias al leasing que le está yendo bien y continúa haciendo un buen uso de sus recursos. Las ventas obtenidas en el año 2016 fueron de s/ 14'380,550 y como utilidad neta obtuvo s/ 1'809,942 en dicho año la utilidad neta fue mejor porque aumentó 1.23% por la adquisición de la maquinaria mediante el financiamiento del leasing.

Para Reyes & Valderrama (2015), en su trabajo la utilización del Leasing Financiero y su influencia en la Situación Financiera de la empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo SAC de la Ciudad de Trujillo en el año 2014”, cuyo objetivo principal es demostrar que el uso del leasing financiero contribuye a mejorar la situación financiera de la empresa concluyen que mediante la utilización del leasing la empresa logró obtener mayor liquidez para ser frente a sus obligaciones y su rentabilidad se vio aumentada en 2.28%; todo ello se obtuvo mediante la adquisición de una maquinaria, demostrando así la formidable decisión de optar por dicho financiamiento.

Así mismo para Díaz & Mendoza (2016), en su investigación el Leasing Financiero y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Transportes Pedrito SAC distrito de Trujillo, año 2016 cuyo objetivo principal resalta que, con la utilización del Leasing, ayudará a la empresa a generar mayor liquidez concluyen que con la utilización del leasing financiero la situación económica financiera de la empresa obtuvo un mayor incremento en su liquidez del año 2015 al año 2019, todo ello por la adquisición de una nueva unidad de transportes, que no hubo la necesidad de usar el capital

propio de la empresa y también se vio reflejado el incremento de la rentabilidad en un 5% para el año 2019.

Según Cabanillas (2016), en su trabajo de investigación el Arrendamiento Financiero y su incidencia en la Situación Financiera de la Empresa Inversiones y Servicios C&C SRL año 2015 que tiene como objetivo principal, adquirir un activo fijo mediante el arrendamiento financiero incide de manera positiva haciendo incrementar su liquidez y rentabilidad paulatinamente llega a la conclusión: En el año 2015 la empresa obtuvo una mayor liquidez donde por cada (1) sol de deuda, la empresa contaba con (3.10) tres con diez nuevos soles para cubrirlas, además es una mejor opción financiar un activo fijo a través del leasing, porque la tasa de interés a pagar es de un 14% comparando a una tasa de interés del 16.50% que cuesta mediante un crédito bancario. Todo esto generando un mayor ingreso de efectivo, mayor utilidad y menor pago de impuestos.

CONCLUSIONES

V. CONCLUSIONES

Después de analizar la empresa constructora Riboca S.A durante los períodos 2014, 2015 y 2016 sobre el leasing y su incidencia en la situación económica y financiera, se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. Para el primer objetivo, se determinó que, si incide positivamente en la situación económica y financiera, por lo tanto, es una buena alternativa para las empresas constructoras usen este método de financiamiento en la que se puede aplicar para obtener o aumentar sus activos fijos en lo cual genera una mayor rentabilidad a periodos anteriores.
2. Para el segundo objetivo, se analizó que la empresa antes de utilizar el leasing financiero incurría en gastos de alquiler en maquinaria, por lo consiguiente tenía mayores gastos de venta. Es por ello que la empresa decidió adquirir un contrato de leasing lo cual trajo un beneficio tributario, esta explícita por la aplicación de depreciación acelerada, por lo cual hay una tributación menor sobre los beneficios de la empresa y a la vez una disminución del impuesto a la renta. Así mismo la empresa obtiene un mayor ahorro fiscal y proporciona una mayor liquidez por la depreciación.
3. Para el tercer objetivo, se comparó mediante razones financieras el estado de situación financiera y el estado de resultados, observamos que hubo una mejora en la liquidez de la empresa con la aplicación del leasing, pudiendo esta cubrir sus obligaciones a corto plazo, su capacidad de endeudamiento es aceptable por el cual puede adquirir otros contratos de leasing a una tasa de interés menor, y así poder mejorar su maquinaria y aumentar sus activos fijos.
4. Para el cuarto objetivo, se propone la adquisición de un activo fijo a través de un nuevo contrato de leasing, para lo cual se tendrá en cuenta para las demás empresas que quieran maximizar su liquidez y así poder competir con el resto de empresas constructoras y a la vez renovar y obtener una flota de maquinaria moderna.

RECOMENDACIONES

VI. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda elaborar estados financieros de manera periódica ya sea mensual o trimestral, con un análisis de razones financieras y compararlas para así permitan tomar buenas decisiones de carácter financiero y económico las más acertadas si es posible todo ello para que nos permita tener un mayor control en los ingresos, costos, y obtener ventajas fiscales para así poder hacer una adecuada disposición del efectivo.
2. Se recomienda realizar comparaciones de las ventajas y desventajas al momento de adquirir un financiamiento, pues hacer un estudio de mercado viendo que entidad financiera ofrece la menor tasa, menores cuotas mensuales, menor cuota inicial, mínimos requisitos y sobre todo la moneda sea nacional para adquirir activos fijos.
3. El leasing es una herramienta de financiamiento muy favorable para muchas empresas ya sean medianas o grandes empresas pues con el leasing a la empresa le ayuda a explotar oportunidades de negocio que cada día aumentan en el mercado global, las cuales disponen de inversiones mínimas y cuyas cuotas se cancelan con los propios ingresos que genera el activo arrendado.
4. Se recomienda a la empresa constructora Riboca S.A adquirir activos fijos a través de la herramienta del leasing para que al finalizar el contrato ejerza la opción de compra y a su vez la empresa pueda contar con una flota de maquinaria moderna para sus actividades.

PROPUESTA

VII. PROPUESTA

Proponer la adquisición de un activo fijo a través del leasing para la maximización de la liquidez de la empresa Riboca S.A proyectado en un flujo de caja para el año 2017.

Esta propuesta que cuya finalidad tiene es adquirir un nuevo activo fijo al culminar el contrato anterior, debido a la gran importancia que tiene el leasing; se realiza esta propuesta cuyo fin es tener nuevos clientes, maximizar el efectivo y tener un historial crediticio para la empresa.

7.1. Fundamentación:

La propuesta sé que desarrollará a continuación tiene como objetivo principal adquirir un nuevo leasing para la compra de un volquete camión el cual generará mayor liquidez para la empresa y a su vez poder captar más clientes e ganar aceptación en el mercado con respecto a las construcciones de edificios.

7.2. Objetivo General:

Adquirir un nuevo activo a través del leasing financiero en la empresa constructora Riboca S.A.

7.3. Objetivos Específicos:

Maximizar la liquidez y poseer activos fijos para hacer crecer la constructora a través de un nuevo leasing financiero.

La empresa constructora Riboca S.A para el año 2017 la empresa se proyecta vender 12´537,902.

Tabla 01: Flujo de caja proyectado 2017

FLUJO DE CAJA PROYECTADO - 2017												
Detalle de ingresos	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Ventas	1,202,000	1,176,542	1,146,520	748,350	850,520	1,256,895	740,528	645,895	854,870	788,756	1,458,965	1,668,061
Total ingresos	1,202,000	1,176,542	1,146,520	748,350	850,520	1,256,895	740,528	645,895	854,870	788,756	1,458,965	1,668,061
Detalle de egresos	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Compras	1,098,677	985,162	705,885	645,260	487,380	1,100,403	596,120	300,576	400,560	645,843	1,354,965	1,489,560
Pago de IGV	18,598	34,448	79,314	18,556	65,365	28,169	25,993	62,157	81,776	25,724	720	50,130
Planilla	17,849	16,890	16,380	16,490	15,867	14,786	14,565	14,565	14,565	15,876	15,876	15,677
Telefonía	420	420	420	420	420	420	420	578	578	578	578	578
Luz	560	130	130	130	110	100	110	110	110	120	130	130
Agua	250	350	180	165	245	178	365	120	320	450	354	198
Internet	650	650	650	650	650	650	650	720	720	720	720	720
Renta de 3 CA	18,030	17,648	17,198	11,225	12,758	18,853	11,108	9,688	12,823	11,831	21,884	25,021
Es salud	1,606	1,520	1,474	1,484	1,428	1,331	1,311	1,311	1,311	1,429	1,429	1,411
Leasing	14,352.54											
total egresos	1,170,993	1,071,571	835,984	708,733	598,575	1,179,243	664,994	404,178	527,115	716,924	1,411,009	1,597,777
SALDO NETO	31,007	104,971	310,536	39,617	251,945	77,652	75,534	241,717	327,755	71,832	47,956	70,284
SALDO ACUMULATIVO		135,978	446,515	486,132	738,076	815,729	891,262	1,132,980	1,460,734	1,532,566	1,580,523	1,650,806

NOTA: El flujo de caja proyectado para el año 2017 nos muestra que la empresa tendrá una liquidez optima de 1´650,806 el cual podrá cancelar todas sus deudas a corto plazo, pues no muestra ninguna dificultad de pago.

Tabla 02: Flujo de caja proyectado año 2018, la empresa se proyecta vender 14'992,462.

FLUJO DE CAJA PROYECTADO – 2018												
Detalle de ingresos	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Ventas	1,782,450	1,458,652	746,520	748,350	1,150,520	1,356,895	1,440,528	1,125,895	954,870	1,368,756	1,458,965	1,400,061
Total ingresos	1,782,450	1,458,652	746,520	748,350	1,150,520	1,356,895	1,440,528	1,125,895	954,870	1,368,756	1,458,965	1,400,061
Detalle de egresos	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Compras	1,098,677	1,242,885	605,885	645,260	887,380	1,100,403	896,120	1,000,576	400,560	1,015,543	1,154,965	1,189,560
Pago de IGV	123,079	142,698	43,314	36,556	29,365	100,169	133,993	62,157	63,776	207,578	153,720	158,130
Planilla	17,849	16,890	16,380	16,490	15,867	14,786	14,565	14,565	14,565	15,876	15,876	15,677
Telefonía	420	420	420	420	420	420	420	578	578	578	578	578
Luz	560	130	130	130	110	100	110	110	110	120	130	130
Agua	250	350	180	165	245	178	365	120	320	450	354	198
Internet	650	650	650	650	650	650	650	720	720	720	720	720
Renta de 3 CA	26,737	21,880	11,198	11,225	17,258	20,353	21,608	16,888	14,323	20,531	21,884	21,001
Es salud	1,606	1,520	1,474	1,484	1,428	1,331	1,311	1,311	1,311	1,429	1,429	1,411
Leasing	11,408.00											
total egresos	1,281,236	1,438,831	691,039	723,788	964,131	1,249,798	1,080,550	1,108,433	507,671	1,274,233	1,361,064	1,398,813
SALDO NETO	501,214	19,821	55,481	24,562	186,389	107,097	359,978	17,462	447,199	94,523	97,901	1,248
SALDO ACUMULATIVO		521,035	576,516	601,078	787,467	894,564	1,254,542	1,272,004	1,719,203	1,813,725	1,911,626	1,912,874

NOTA: Con la adquisición de un nuevo activo fijo mediante el leasing financiero la empresa aumenta su liquidez para el año 2018 a s/ 1'912,874 el cual esta puede hacer frente a todas sus obligaciones de corto plazo.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Abanto Bromley, M. (2012). Normas Internacionales de Contabilidad. Recuperado de http://www.academia.edu/9178117/DE_L_CO_NT_AD_OR_and_EMPRESAS_CONTADORES_S_SISTEMA_INTEGRAI_de_INFORMACI%C3%93N
- Apaza Meza, M. (2012). Finanzas para Contadores aplicadas al Nuevo PCGE y a las NIIF. Perú, Breña: Pacífico Editores.
- Bernal, R.J. (2013). Análisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIIF. Perú, Breña: Pacífico Editores.
- Cabanillas, Chávez, C. U. (2016). El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015. (Trabajo de Tesis). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/UCV/335/1/cabanillas_chc.pdf
- Chávez, I. (2015). Arrendamiento Financiero en la empresa Constructora Cusa SAC. (Trabajo de investigación). Recuperado de <http://repositorio.usb.edu.pe/bitstream/USB/37/3/ARRENDAMIENTO%20FINANCIERO%20EN%20LA%20EMPRESA%20CONSTRUCTORA%20CUSA%20SAC.pdf>
- Díaz, N. (2015). El Arrendamiento Financiero en la Gestión Financiera de la empresa Constructora Inversiones Soto SAC en el ejercicio 2013. (Trabajo de Tesis). Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/951/diazbenavides_nelly.pdf?sequence=1
- Díaz, S.; Mendoza, A. (2016). El Leasing Financiero y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Transportes Pedrito S.A.C, Distrito de Trujillo, año 2016. (Trabajo de Tesis). Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2346/1/RE_CONT_ANITA.DIAZ_NILTON.ALFARO_EL.LEASING.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA.EN.LA.SITUACION.ECONOMICA_DATOS.PDF

- Flores Soria, J. (2015). Análisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIIF. Perú, Breña: Pacífico Editores.
- García, J.; Hirache, L.; Northcote, C. & Alva, M. (2013). Opciones de Financiamiento: Factoring, Leasing, Leaseback. Recuperado de <https://drive.google.com/file/d/0B4AiBzERSusMb255QjJ5U1IETjA/view>
- Gitman, J.; Joehnk, M. (2009). Fundamentos de Inversiones. Recuperado de <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gitman J. (2012). Principios de Administración Financiera. Recuperado de <http://www.farem.unan.edu.ni/investigacion/wp-content/uploads/2015/04/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>
- Godo, J. (2017). La Vanguardia. La Inversión en Leasing en Andalucía sube un 24.4% hasta marzo de 2017, con operaciones por valor de 191 millones. Recuperado de <http://www.lavanguardia.com/vida/20170614/423389541377/la-inversion-en-leasing-en-andalucia-sube-un-244-hasta-marzo-de-2017-con-operaciones-por-valor-de-191-millones.html>
- Haime Levy, L. (2003). El Arrendamiento Financiero sus Repercusiones Fiscales y Financieras. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=bY4BKHJms0sC&printsec=frontcover&dq=el+arrendamiento+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiqyv3bv5DVAhWNZiYKHREeBxQQ6AEIIDA#v=onepage&q=el%20arrendamiento%20financiero&f=false>
- Lira Segura, J. (2014). Gestión. Pymes usan el Leasing como principal fuente de financiamiento de mediano plazo. Recuperado de <https://drive.google.com/file/d/0B4AiBzERSusMb255QjJ5U1IETjA/view>
- Lira Segura, J. (2017). Gestión. Perú habría crecido 0.90% en abril por caída de construcción, según sondeo de Reuters. Recuperado de <http://gestion.pe/economia/peru-habria-crecido-090-abril-caida-construccion-segun-sondeo-reuters-2192418>

Lira Segura, J. (2017). Gestión. Monto de contratos de arrendamiento financiero cayó 7.62% en el 2016. Recuperado de <http://gestion.pe/economia/monto-contratos-arrendamiento-financiero-cayo-762-2016-2182902>

Plataforma de Financiación Registrada en CNMV (PFR) (2014). Ratio de Liquidez. Recuperado de <https://drive.google.com/file/d/0B4AiBzERSusMb255QjJ5U1IETjA/view>

Reyes, C.& Valderrama, s. (2015). La utilización del Leasing Financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la Ciudad de Trujillo en el año 2014. (Trabajo de Tesis). Recuperado de <https://drive.google.com/file/d/0B4AiBzERSusMb255QjJ5U1IETjA/view>

ANEXOS ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado:

Cargo: Contador

Nombre del Entrevistador: Carlos Javier Rodríguez León

Fecha de la Entrevista: / /

INSTRUCCIONES: Esta entrevista se está realizando con el fin de recolectar información acerca del Leasing y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora Riboca S.A. de la ciudad de Trujillo - 2016 y así realizar su respectivo análisis del mismo.

Preguntas:

1. ¿Desde qué año la empresa utiliza el Leasing?

La empresa Riboca S.A viene utilizando este arrendamiento financiero desde el año 2015 en el cuál se adquirió.

2. ¿Realizó un estudio de las diversas fuentes de financiamiento que existen en el mercado para la adquisición de activos?

La verdad que sí, pero se sabe que al adquirir un crédito bancario te costará más es por ello que al dueño le recomendé realizar un arrendamiento financiero el cual es una buena opción porque pagará menos intereses de lo que le ofrece el crédito bancario.

3. ¿Cuál es la tasa de interés que cancela mensualmente por el Leasing?

La tasa de interés que nos proporcionó el Banco Financiero del Perú por el arrendamiento de dicha excavadora es del 2.67% lo cual es muy bueno y menor a lo que nos ofrecían otras entidades financieras.

4. ¿Cuál es el monto total del Leasing en el año 2016?

Bueno el desembolso que se hizo el año pasado por el arrendamiento de dicha excavadora sobrepasa los 170 mil nuevos soles, por ahora no recuerdo el monto total.

5. **¿La empresa ha tenido inconvenientes en cancelar sus cuotas mensuales del Leasing? Si la respuesta es afirmativa, ¿Indique los días promedio de atraso?**

Hasta ahora no hemos tenido ningún inconveniente en realizar todos los pagos mensuales que se nos programaron, pues la empresa cuenta con suficiente liquidez para cancelar sus deudas a corto plazo.

6. **¿La aplicación del Leasing ha generado la rentabilidad esperada, en el año 2016?**

La verdad sí, porque después que analices los estados financieros verás que las utilidades han aumentado en relación al año 2015 la cual nos ha ido bien.

7. **¿Realizó alguna comparación sobre utilizar el Leasing vs adquirir un préstamo a largo plazo? Si la respuesta es afirmativa, ¿Indique cuáles fueron las diferencias sustanciales?**

Como ya te he comentado anteriormente si hicimos unas comparaciones breves, claras y directas; como te dije las diferencias es la tasa de interés que te cobra la entidad financiera pues una entidad de leasing te cobra menos y la otra diferencia es que la entidad financiera te financia el activo al 100% mientras otras entidades financieras no lo hacen.

8. **¿Con que entidades financieras celebró contrato de Leasing? ¿Indique las tasas, plazos a pagar y montos?**

La empresa Riboca S.A hasta el momento solo ha celebrado contrato de leasing con el Banco Financiero del Perú con una tasa de interés del 2.67% cuyo plazo está programado en 36 cuotas o vale decir en 3 años y con respecto a los montos mensuales es un aproximado de 15 mil nuevos soles.

9. **¿La empresa tiene otro tipo de financiamiento? ¿Con que entidad e indique los montos, tasas, plazos y propósito?**

Ya te lo mencioné antes pues con la única entidad financiera que hemos celebrado contrato hasta ahora es el Banco Financiero del Perú.

10. **¿Cree que la empresa puede sobre endeudarse en los próximos dos años? ¿Por cuánto y el propósito?**

No sabría darte una respuesta clara y exacta porque eso es a futuro y falta aún un año para cancelar toda la deuda que vence en el 2018, pero sí la empresa llegase a necesitar alguna otra máquina que no pueda cubrirse por falta de liquidez si recurriremos nuevamente a otro arrendamiento financiero que hasta ahora nos esta yendo muy bien.

11. ¿Existe alguna política dentro de la empresa para fijar los límites de endeudamiento? ¿Cuáles son?

La verdad sí, pues el monto límite para endeudarnos es hasta los 2.5 millones de soles los cuales la empresa puede cancelar pagos mensuales hasta de 60 mil nuevos soles.

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TITULO DE LA TESIS: El Leasing y su incidencia en la Situación Económica Financiera de la empresa constructora Riboca S.A de la ciudad de Trujillo – 2016.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: Luis Alberto Poma Sánchez

GRADO ACADÉMICO: Magister

VARIABLES	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA	CRITERIOS DE VALIDACIÓN					
				REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS VARIABLES	
				SI	NO	SI	NO	SI	NO
Leasing	Contrato	¿Desde que año la empresa utiliza Leasing?	CERRADA						
		¿Realizó alguna comparación sobre utilizar el Leasing vs adquirir un préstamo a largo plazo? Si la respuesta es afirmativa, ¿Indique cuáles fueron las diferencias sustanciales?	ABIERTA						
		¿Con que entidades celebró contrato de Leasing? ¿Indique las tasas, plazos a pagar y montos?	ABIERTA						
		¿La empresa tiene otro tipo de financiamiento? ¿Con que entidad e indique los montos plazos, a pagar y propósito?	ABIERTA						
		¿Cree que le empresa puede sobre endeudarse en los próximos dos años? ¿Por cuánto y el propósito?	ABIERTA						
		¿Existe alguna política dentro de la empresa para fijar los límites de endeudamiento? ¿Cuáles son?	ABIERTA						
	Pagos mensuales	¿Cuál es el monto total del Leasing en el año 2016?	CERRADA						
		¿La empresa ha tenido inconvenientes en cancelar sus cuotas mensuales del Leasing? Si la respuesta es afirmativa, ¿Indique los días promedio de atraso?	ABIERTA						
	Tasa de interés	¿Cuál es la tasa de interés que cancela mensualmente por el Leasing?	CERRADA						
La Situación Económica Financiera	Ratio de Liquidez	¿Considera que la empresa genera la suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo?	CERRADA						
	Ratio de Patrimonio	¿Considera que la utilidad obtenida cumple con lo exigido por los inversionistas?	CERRADA						
	Ratio de Rentabilidad sobre el Activo	¿La empresa cumple con el porcentaje requerido sobre sus activos?	CERRADA						

Observaciones: _____

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TITULO DE LA TESIS: El Leasing y su incidencia en la Situación Económica Financiera de la empresa constructora Riboca S.A de la ciudad de Trujillo – 2016.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: Carlos Elejalder León Velásquez

GRADO ACADÉMICO: Licenciado

VARIABLES	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA	CRITERIOS DE VALIDACIÓN						
				REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS VARIABLES		
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Leasing	Contrato	¿Desde que año la empresa utiliza Leasing?	CERRADA							
		¿Realizó alguna comparación sobre utilizar el Leasing vs adquirir un préstamo a largo plazo? Si la respuesta es afirmativa, ¿Indique cuáles fueron las diferencias sustanciales?	ABIERTA							
		¿Con que entidades celebró contrato de Leasing? ¿Indique las tasas, plazos a pagar y montos?	ABIERTA							
		¿La empresa tiene otro tipo de financiamiento? ¿Con que entidad e indique los montos plazos, a pagar y propósito?	ABIERTA							
		¿Cree que le empresa puede sobre endeudarse en los próximos dos años? ¿Por cuánto y el propósito?	ABIERTA							
		¿Existe alguna política dentro de la empresa para fijar los límites de endeudamiento? ¿Cuáles son?	ABIERTA							
	Pagos mensuales	¿Cuál es el monto total del Leasing en el año 2016?	CERRADA							
		¿La empresa ha tenido inconvenientes en cancelar sus cuotas mensuales del Leasing? Si la respuesta es afirmativa, ¿Indique los días promedio de atraso?	ABIERTA							
	Tasa de interés	¿Cuál es la tasa de interés que cancela mensualmente por el Leasing?	CERRADA							
La Situación Económica Financiera	Ratio de Liquidez	¿Considera que la empresa genera genera la suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo?	CERRADA							
	Ratio de Patrimonio	¿Considera que la utilidad obtenida cumple con lo exigido por los inversionistas?	CERRADA							
	Ratio de Rentabilidad sobre el Activo	¿La empresa cumple con el porcentaje requerido sobre sus activos?	CERRADA							

Observaciones: _____



Criterios para la adquisición de un activo fijo mediante el leasing financiero.

Entrevista al Gerente General de la empresa Constructora Riboca S.A con la finalidad de identificar la elección de adquirir un activo fijo mediante el arrendamiento financiero.

N°	PREGUNTA	RESPUESTA	COMENTARIO	EVIDENCIA
1	<i>La Constructora Riboca S.A ¿Cuenta con el personal capacitado y actualizado en el área de Finanzas?</i>	<i>Sí, al personal se capacita trimestralmente y se encuentra en constante capacitación para el mejor desempeño en el área de finanzas.</i>	<i>La empresa mantiene capacitado y actualizado a su personal de forma constante para un mejor desempeño financiero.</i>	<i>Se verificó que la empresa si capacita cada tres meses a su personal.</i>
2	<i>¿Al financiar una fuente de financiamiento, analizan el impacto que generará en la empresa?</i>	<i>Sí, para la empresa es el principal requisito ante cualquier financiamiento la tasa de interés la que permitirá evaluar con que entidad se debe trabajar y qué impacto tendrá en el flujo de caja.</i>	<i>La empresa hace una previo diagnóstico sobre el impacto que tendrá en la empresa.</i>	<i>Se verificó que la empresa si diagnostica las tasas de interés que las entidades financieras le ofrecen. (Ver tabla 01)</i>
3	<i>¿Qué decisión técnica adopta la empresa para la cancelación de la opción de compra del activo financiado?</i>	<i>La decisión de comprar el activo al finalizar los pagos mensuales es la aplicación de la depreciación acelerada que se le aplicó al activo.</i>	<i>La empresa aplica la depreciación acelerada al activo.</i>	<i>Sé verifico que la empresa si utiliza la depreciación acelerada. (Ver tabla 02)</i>
4	<i>¿La empresa tiene otro tipo de financiamiento?</i>	<i>No, únicamente con el Banco Financiero del Perú.</i>	<i>La empresa tiene financiamiento con el Banco Financiero del Perú.</i>	<i>Se verifico que la empresa tiene contrato financiero con el Banco Financiero del Perú.</i>

5	<p><i>¿Existe alguna política dentro de la empresa para fijar los límites de financiamiento?</i></p>	<p><i>No, el financiamiento a financiar se realiza de acuerdo al crecimiento en los ingresos que genera la empresa.</i></p>	<p><i>La empresa se endeuda de acuerdo al crecimiento de sus ingresos que va generando.</i></p>	<p><i>Se verifico que la empresa no cuenta con una política de endeudamiento.</i></p>
---	--	---	---	---

6	<p><i>¿Determina las ventajas y desventajas de un leasing financiero?</i></p>	<p><i>Sí, se analizó las ventajas y desventajas que generaría a la empresa.</i></p>	<p><i>La empresa analiza adecuadamente las ventajas y desventajas que genera el leasing.</i></p>	<p><i>Se verifico que la empresa si analiza sus ventajas y desventajas del leasing. (Ver tabla 03).</i></p>
---	---	---	--	---

Nota: En la tabla 3.1 de todas las respuestas recopiladas llegamos a la conclusión que la empresa accedió a un leasing financiero después de hacer un previo análisis en las ventajas y desventajas que tiene, las tasas de interés y la utilización de la depreciación acelerada.

Tabla 01: Tasas de interés de entidades financieras que brindan leasing

ENTIDADES FINANCIERAS	TASA DE INTERÉS ANUAL
Banco de Crédito del Perú	18%
Banco Ban Bif	20%
Banco Scotiabank	21%
Banco BBVA Continental	19%
Banco Financiero del Perú	19%
Banco Interbank	22%

Nota: En la tabla 01 nos muestra las diferentes tasas de interés anual que cobra cada entidad financiera que brinda leasing.

Tabla 02: Depreciación Acelerada

Fecha de Desembolso	02/05/2015
Fecha de Vencimiento	02/05/2018
Importe del activo	s/. 496,594.00
Cuota inicial	s/. 122,450.00
Capital Financiado	s/. 374,144.00
N° cuotas	36
Cuota mensual	s/. 14,352.34
Cálculo depreciación	Acelerada
Importe mensual	s/. 13,794.28

Nota: La tabla nos muestra que el Gerente General puede realizar una depreciación acelerada del activo.

Tabla 03: Ventajas y desventajas del leasing

Ventajas	Desventajas
Mayor cantidad de activos fijos que se puedan adquirir para las operaciones y así tener una mejor producción para la empresa.	La empresa no puede ser dueño del activo antes del término del contrato de leasing.
Se hace uso de la depreciación acelerada en los activos fijos adquiridos.	Incrementa los costos financieros para la empresa.
Se tiene la opción de comprar el activo fijo al terminar el contrato por un menor precio.	Contrato con restricciones, para ambas partes que es un compromiso obligatorio durante el tiempo del contrato.
La entidad financiera financia el activo al 100%.	

La empresa tiene la facilidad de elegir el activo y el proveedor.

Tener el derecho de la utilización del crédito fiscal que genera el contrato de leasing financiero.

Nota: La tabla nos muestra los resultados que el gerente analizó antes de adquirir el activo por medio del leasing.

Comentario: Cuando una empresa va a adquirir cualquier tipo de financiamiento siempre es recomendable realizar estudios previos al mercado como que entidades dan un arrendamiento financiero o leasing, las tasas de interés que tienen, pagos mensuales que ofrecen, los beneficios fiscales, tributarios y contables todo ello para que así la empresa que piensa adquirir un financiamiento tome la mejor decisión y sea factible para su empresa la cual genere liquidez y utilidades y cada año vaya en crecimiento la empresa.

Entrevista al Contador General de la empresa Constructora Riboca S.A con la finalidad de identificar la elección de adquirir un activo fijo mediante el arrendamiento financiero.

N°	PREGUNTAS	RESPUESTA	COMENTARIO	EVIDENCIA
1	La Constructora Riboca S.A ¿Desde qué año utiliza leasing?	La empresa utiliza el leasing desde el año 2015.	La empresa si usa leasing.	Se puedo verificar que la empresa accedió al leasing en el año 2015.
2	¿Cuál es la tasa de interés que paga por dicho leasing?	La tasa de interés anual es 13.67%.	La empresa cancela la tasa de interés anual más pequeña.	Se verificó que la tasa anual es del 13.67% y la más baja. (Ver tabla 04).
3	¿Realizó un estudio de las diversas fuentes de financiamiento que	Sí, es por ello que recomendé un leasing para la empresa.	Realizó un leasing porque tiene muchas ventajas a	Se verificó que el leasing es favorable. (Ver tabla 05)

	<i>existen en el mercado?</i>		<i>favor del arrendatario.</i>
4	<i>¿La empresa ha tenido inconvenientes en cancelar sus cuotas mensuales?</i>	<i>Ningún pago mensual atrasado hasta ahora.</i>	<i>La empresa cuenta con suficiente liquidez para cancelar sus obligaciones. Se verificó que la empresa no tiene ningún atraso en sus pagos.</i>
5	<i>¿Con la aplicación del leasing la empresa ha generado mayor rentabilidad?</i>	<i>Sí, en el año 2015 y 2016 aumentó la rentabilidad.</i>	<i>El uso del leasing si incide en la rentabilidad. Se verificó que la rentabilidad si aumentó. (Ver tabla 06)</i>
6	<i>¿Realizó comparaciones del arrendamiento financiero vs un préstamo a largo plazo?</i>	<i>Sí, se hizo comparaciones, encontrando algunas como: menor tasa de interés y financiamiento del 100% del activo por parte del arrendador.</i>	<i>Realizaron comparaciones para tomar mejores decisiones. Se verificó la comparación. (Ver tabla 05)</i>

Nota: En la tabla 3.2 de todas las respuestas recopiladas llegamos a la conclusión que la empresa accedió a un leasing financiero porque el contador realizó un previo análisis y comparaciones sobre las tasas de interés, fuentes de financiamiento y si se obtendría rentabilidad.

Tabla 04: Tasa de interés por parte del Banco Financiero del Perú

MONTO FINANCIADO	PAGO MENASUAL	PERÍODO	TASA
374,144.00	14,352.34	36	13.67%

NOTA: El cuadro nos muestra la tasa de interés que cobra el Banco Financiero del Perú por el leasing de una excavadora sobre oruga.

Tabla 05: Comparación del leasing con un crédito bancario

Flujo de efectivo	Amortización de deuda	Cuota inicial	Interés %	Interés s/.	Comisión	Opción de compra	Desembolso
Leasing	374,144.00	122,450.00	13.67	63,547.03	180.00	3.00	560,324.03
Crédito Bancario	367,479.56	129,144.00	18.50	67,983.72	288.00	0.00	564,895.28
Variación	6,664.44	-6,694	4.83	-4,436.69	-100.00	-3.00	-4,571.25

Nota: Se observa el cuadro comparativo para realizar el desembolso de efectivo, se compara para ver cuál herramienta financiera es la mejor opción para la empresa y así realice un menor desembolso de efectivo.

Tabla 06: La rentabilidad aumenta

<i>Razón de Rentabilidad</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Razón de utilidad neta</i>	<i>Utilidad Neta / Ventas Netas</i>	<i>12.59%</i>	<i>11.36%</i>	<i>10.31%</i>

Nota: La utilidad neta cada año a aumentado y eso es favorable para la empresa, cada año aumenta de más del 1%.

Comentario: Las empresas que realizan actividades de gran escala como producción, fabricación o construcciones siempre tienden a buscar alternativas de financiamiento para el progreso de sus actividades es por eso que antes de adquirir cualquier fuente de financiamiento se recomienda realizar comparaciones para ver que herramienta es la más favorable y la que haga ganar utilidades a la empresa.