

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“EL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA
VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L. CAJAMARCA, AÑO 2020”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autoras:

Luz Maribel Ruiz Julon

Ana Rosa Gutierrez Cerquin

Asesor:

M.Cs. CPC. Joberth Vargas Figueroa
<https://orcid.org/0000-0001-5282-6769>

Cajamarca - Perú

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	Luis Eduardo Oblitas Jaeger	40246103
	Nombre y Apellidos	N° DNI

Jurado 2	Luis Céspedes Ortiz	26685956
	Nombre y Apellidos	N° DNI

Jurado 3	Juan Romelio Mendoza Sánchez	43679106
	Nombre y Apellidos	N° DNI

DEDICATORIA

Este proyecto está dedicado a las personas que más han influenciado en mi vida, dándome los mejores consejos, guiándome y haciéndome una persona de bien con todo mi amor: a mis hijas, esposo, padres y hermanos que por ellos me esfuerzo día a día, amigos y familiares por su apoyo. Sobre todo, a Dios quien me guía para seguir adelante en todos mis proyectos.

Los autores.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios, porque bajo sus bendiciones nos permite presentar dicha tesis, a los docentes por haber proporcionado los mejores conocimientos y la buena educación, a nuestro asesor por brindarnos su enseñanza y sus consejos para realizar el trabajo en óptimas condiciones.

Los autores.

TABLA DE CONTENIDO

JURADO EVALUADOR	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
TABLA DE CONTENIDO	5
ÍNDICE DE TABLAS	6
RESUMEN	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
1.1. Realidad Problemática	8
1.2. Formulación del problema	21
1.3. Objetivos	21
1.4. Hipótesis	21
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	22
CAPÍTULO III. RESULTADOS	26
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	31
REFERENCIAS	35
ANEXOS	38

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1 INDICADORES DE MEDICIÓN DE RENTABILIDAD	20
TABLA 2 INDICADORES DE MEDICIÓN DE LIQUIDEZ	20
TABLA 3 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L. AÑO 2020.	26
TABLA 4 INCIDENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN, AÑO 2020.	28
TABLA 5 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA EN LA EMPRESA VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L. AÑO 2020.	29
TABLA 6 INCIDENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN, AÑO 2020.	30

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020. El enfoque del estudio fue cuantitativa; pues permitió calcular y determinar la incidencia de las variables en estudio, asimismo, se planteó como diseño de investigación No experimental de corte transversal y método de análisis de datos el deductivo. Para tal fin se utilizó como técnica el análisis documental e instrumento de recolección de información; ficha de registro de datos y matriz documental. A través de la investigación, se pudo determinar que el leasing financiero incide positivamente en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020, al determinar un mayor ratio de rentabilidad y liquidez utilizando esta herramienta financiera. Llegando a la conclusión de que el leasing financiero es una herramienta poco conocida por las pequeñas empresas y al ser utilizado mejora los ratios de liquidez y rentabilidad, otorgando ventajas económicas y financieras.

Palabras clave:

Leasing financiero, rendimiento, situación económica y financiera.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

El crecimiento económico observado en las economías del mundo fue afectado por las medidas extraordinarias impuestas por los gobiernos a causa de la pandemia del SARS-COV-2 obligando a cada gobierno a tomar medidas; cerrar aeropuertos, empresas y comercios, además de limitar la movilización, es así, que la coyuntura presentando en todo el mundo ha hecho que los entes económicos recurran al financiamiento como forma de sobresalir a su situación económica y financiera. En este sentido Díaz (2019) en su artículo “Leasing: una estrategia financiera para el desarrollo empresarial” llevado a cabo en Costa Rica, menciona que el tema del leasing financiero sirve como instrumento dentro del mercado como una opción para tener acceso a diversos bienes de capital, con el fin de modernizar la capacidad productiva, ante el proceso de globalización del mercado interno y externo, tanto en empresas como personas físicas. Pues, deja en claro que el leasing sea por definición una panacea que ayude a las empresas a racionalizar y modernizar sus estructuras productivas, máxime si ese instrumento resulta ser caro comparado con otras opciones de adquisición de activos. Sin embargo, asegura que esta herramienta de financiamiento presenta variadas ventajas que la colocan como una opción que merece ser analizada en términos cuantitativos y cualitativos por los financistas y contadores, para determinar la conveniencia o no de establecer este tipo de contrato. El volumen de operaciones de leasing financiero –medida en dólares estadounidenses– se ha expandido a una tasa promedio de 11% anual y para 2016 alcanzó un valor de U\$1.099 miles de millones. En la actualidad, el 95% de los negocios de leasing se concentra en tres regiones: Norteamérica, Europa y Asia (White Clarke Group, 2018). Además, en un informe realizado por Oxford Economics (2015) con información de ocho países

de Europa (Francia, Alemania, Italia, Holanda, Polonia, Suecia, España y el Reino Unido) detallan que el leasing se está convirtiendo en una forma de financiación cada vez más relevante para las micro y pequeñas empresas. En términos agregados, el 42,5% de las Pymes encuestadas en 2013 usó este mecanismo, cifra superior a la registrada en 2010 (40,3%). The Alta Group (2018) con cifras a 2017, reportó que el leasing en América Latina presentó un crecimiento anual de 19,4%, superior al desempeño general de la economía de la región y al dato registrado en 2016 (4,3%). Las cifras desagregadas por países indican que el comportamiento favorable de la industria se debe al crecimiento del portafolio en México (42,3%), seguido de Colombia (16,3%), Chile (20,9%), Brasil (12,7%) y Perú (9.1%). Estos mismos países concentran el 87,6% del portafolio de leasing en la región.

En el Perú, el leasing financiero es más conocido en el ámbito empresarial como contrato de arrendamiento financiero, sirve como una alternativa de financiamiento a mediano y largo plazo para las empresas que necesiten adquirir activos fijos (García, 2021). El primer reconocimiento al leasing se dio en octubre de 1979 mediante Decreto Ley N° 22738 solo para actividades de empresas financieras, luego en junio de 1981, el Decreto Legislativo N° 212 normó el tratamiento tributario y extendió su ámbito a empresas especializadas que se constituyeran con tal fin. En julio de 1984 se promulgó el Decreto Legislativo N° 299 (vigente hasta la fecha), el que, el gobierno autorizó a los bancos a efectuar operaciones de leasing financiero. Según el reporte de la Asociación de Bancos del Perú (2019), el importe total de los contratos de arrendamiento financiero a julio de 2019, registró un saldo de S/ 17,869 millones. La asociación destaca que, desde el inicio del estado de emergencia se registra una menor demanda y volumen de nuevas operaciones, debido a que las empresas enfocan sus esfuerzos en necesidades de corto plazo. Para el mes de junio de 2020, el mercado de

leasing gestionó un saldo de colocaciones de más S/. 17,750 millones, con una caída interanual de 5.11%. Pero, ASBANC, recalca que la actual coyuntura es propicia para el desarrollo estratégico del producto leasing financiero, potenciando sus atributos y su aporte en la actividad empresarial del país en múltiples dimensiones: Incentivo a la inversión privada, alternativa para disponer liquidez, Transformación digital de la experiencia del cliente, Impulsar el ecosistema del financiamiento basado en activos, entre otros (ASBANC, 2020).

En el informe del Encuentro Económico de la región Cajamarca llevado a cabo en el año 2019, se señala que en los últimos años también se ha desarrollado de manera importante en la manufactura la industria metal mecánica de pequeña escala para atender la demanda de servicios del sector minero, en particular, la fabricación de estructuras, montajes electromecánicos, y componentes de piezas, partes y accesorios de máquinas y equipo (Banco Central de Reserva del Perú, 2019). Actualmente, en nuestro ámbito de estudio, las empresas que recurren al arrendamiento financiero son: constructoras, minerías, empresas de alquiler de maquinaria, empresas de transporte. Asimismo, se genera un poco de temor al endeudamiento, por ende, no logran sus objetivos concretos en maximizar su rentabilidad. Virgen de la Concepción S.R.L., es una empresa cajamarquina creada en el año 2010, por la iniciativa de cinco socios, Pues, se dedica a brindar servicio de Alquiler de Maquinaria Pesada, ejecución de obras y venta de agregados. La utilidad de esta investigación radica en la existencia de características diferenciales, en particular sobre las decisiones de financiamiento (Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce y Speroni, 2016), para poder realizar una operación comercial teniendo en cuenta los costos que toda decisión genera y que justifique la verdadera necesidad para decidir entre arrendar versus adquirir por la vía del financiamiento.

Contribuyendo con esta investigación, encontramos trabajos en el contexto internacional a Carmona (2019) en su investigación “el arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión en las empresas de transporte de Latinoamérica, una revisión de literatura científica de los últimos 15 años” concluye que el arrendamiento financiero aporta grandes ventajas como herramienta de gestión a todas las empresas. Por lo cual, recomendó, que las empresas adopten el arrendamiento financiero como herramienta de gestión, pues sería una gran alternativa de financiamiento, cuando no tengan liquidez para adquirir o renovar sus activos para ampliar su productividad y así mejorar su rentabilidad, y mejorar su posicionamiento en el mercado.

Díaz (2019) en su artículo científico “Leasing: una estrategia financiera para el desarrollo empresarial” realizado en Costa Rica, tuvo como objetivos: 1) resaltar la importancia que tiene la estrategia del leasing para el desarrollo del sector empresarial, al disponer de bienes productivos, bajo un esquema de financiamiento diferente al endeudamiento tradicional. 2) caracterizar la opción del leasing considerando los siguientes componentes: tipos, características, ventajas, desventajas y la evolución que ha tenido este instrumento dentro del mercado nacional. 3) establecer mediante un caso comparativo una metodología financiera de valoración entre las opciones de arrendamiento operativo versus adquirir vía financiamiento tradicional, un determinado activo de capital. Se llevó a cabo una revisión a la literatura, por medio de la técnica de selección bibliográfica minuciosamente definida. Sus resultados mostraron claras ventajas para los arrendatarios en términos fiscales pues sus cuotas pagadas se consideraron como un gasto en su totalidad, que disminuyó en sus erogaciones por impuesto a la renta al aumentar el escudo fiscal. Además, el método leasing permitió a la gerencia combatir la caída en desuso de sus activos, restringió las

altas salidas de capital por la adquisición de inversiones y permitió dirigir fondos hacia inversiones operativas que retribuyeron en el corto plazo.

Logreira, Hernández, Bonett y Sandoval (2018) en su artículo científico “Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado” propusieron analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas y la empleabilidad de éstas en Colombia, empleando un diseño de investigación no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal y enfoque cuantitativo, emplearon la encuesta como técnica y el cuestionario como instrumento de recolección de información. Sus resultados derivaron que de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen pocas y por tanto se limitan a utilizar las más comunes, como lo son los créditos con proveedores y con bancos comerciales, concluyeron que es necesario que las instituciones de financiamiento privado diseñen programas o realicen jornadas que permitan asesorar a las microempresas en torno a las alternativas de financiamiento como es el leasing financiero.

En el contexto nacional, tenemos la investigación de Agreda y Rojas (2019) en su tesis “Leasing Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de una empresa Constructora Privada de Trujillo, años 2017-2018”, tuvo como objetivo determinar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de una empresa constructora, el tipo de estudio realizado fue aplicada – correlacional con diseño de investigación no experimental, descriptivo – transversal. Su población y muestra fueron los estados financieros de la empresa constructora privada de Trujillo de los años 2017 – 2018. Sus resultados demostraron que al utilizar el leasing financiero contribuyó a incrementar la productividad en la empresa. Del mismo modo, debido a que se pudo adquirir activos fijos de altísimo costo sin realizar un fuerte

desembolso de efectivo; esto generó la presencia de liquidez en la empresa, para así logró cumplir con sus obligaciones empresariales, asimismo, se logró determinar que el leasing o arrendamiento financiero incrementa la rentabilidad de la empresa constructora debido a los beneficios financieros como los plazos para cancelar las cuotas, tasas bajas de interés, disponibilidad del activo fijo al firmar el contrato y los beneficios tributarios: depreciación acelerada, utilización del crédito fiscal en el pago de las cuotas fijas, deducibilidad de los gastos en intereses financieros y gastos utilizados en el mantenimiento de los activos. Lograron determinar que el leasing financiero incide positivamente en la situación económica y financiera de la empresa constructora.

Odar (2019) en su investigación “El leasing financiero y su influencia en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Emptursa S.R.L., Chiclayo 2018”; consistió en determinar la influencia del Leasing en la situación económica y financiera de la Empresa Emptursa S.R.L. Su investigación fue cuantitativa – longitudinal, se utilizó una entrevista y el análisis de estados financieros para obtener resultados. Se comprobó la influencia del leasing financiero, debido a que en la situación financiera se apreció un aumento en la utilidad neta del ejercicio equivalente al 7% o S/ 12,093.27 comparándose la adquisición del activo con leasing frente a la adquisición de pago al contado para el periodo 2018; así mismo los resultados relacionados a la situación económica en el flujo de caja se observó un saldo adicional de S/43, 054.62, influyendo positivamente en la economía de Emptursa con la mejora del 17.2% en la rentabilidad.

Calderón, García e Inga (2017) en su tesis, “Arrendamiento financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt SAC”, determinó como objetivo la relación entre el Arrendamiento Financiero como

alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt SAC. Se realizó un estudio descriptivo y correlacional para determinar la relación existente entre el financiamiento internacional y el desarrollo económico. Las técnicas de recolección de datos usadas fueron la encuesta y el análisis documental para consultas bibliográficas. Para el procesamiento y análisis estadístico de datos se realizó un análisis estadístico mediante el Software estadístico SPSS versión 21,0. La población y muestra estuvo conformada por 24 trabajadores y administrativos de la Empresa Carbonwatt SAC. Los resultados, mostraron que, el 58.3% de encuestados percibió que la empresa a través del leasing financiero utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital y el 37,5% de encuestados percibió que la empresa a través del leasing le permite elevar su productividad. La empresa fue favorecida en cuanto a beneficios tributarios pues pudo deducir la depreciación de los bienes adquiridos bajo esta modalidad del arrendamiento financiero y los intereses pagados que fueron menores y deducibles.

Como antecedentes en el ámbito local, tenemos a Infante (2020) en su investigación aplicado en la ciudad de Cajamarca “El arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ángeles Minería y Construcción S. A. C., año 2019” tuvo como objetivo, determinar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa Ángeles Minería y Construcción SAC, en el año 2019; para lo cual se realizó un análisis profundo de las variables en estudio. El tipo de investigación fue cuantitativo de carácter descriptivo-correlacional, y su diseño no experimental de corte transversal. En base a sus resultados concluyó, que el arrendamiento financiero obtenido por la empresa en estudio fue favorable en muchos aspectos pues representó un considerable incremento de ingresos, lo que incidió en un incremento de la rentabilidad para el periodo en estudio.

De acuerdo con las investigaciones presentadas en los párrafos anteriores, los mismos que constituyen aportes importantes en la incidencia del Leasing Financieros en la situación económica y financiera, pues se convierten en antecedentes fundamentales para dar inicio al estudio que se ha llevado a cabo; en esa perspectiva, la tarea consistirá otorgarle la orientación y el sustento teórico que requiere con el propósito de darle un carácter científico al problema que se está investigando por lo que pasaremos a describir cada una de las variables de estudio con sus dimensiones e indicadores respectivos.

Leasing Financiero

En el ámbito económico financiero se materializa mediante un contrato donde el objeto arrendado tiene opción de compra por el arrendatario: “El concepto de *leasing* financiero proviene del verbo inglés *to lease*, que significa arrendar: en su concepción más aceptada a nivel empresarial se refiere al arrendamiento de activos a largo plazo” (Chaparro, 2019, p. 41).

Para Escobar (1984) financieramente, es un contrato mercantil a mediano y largo plazo, donde una sociedad especializada se obliga a adquirir la propiedad de un bien (arrendador), cuyo proveedor y características técnicas del activo son señalados por el futuro usuario (arrendatario).

El Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Boards, FASB) ha señalado cuatro elementos que diferencian este tipo de leasing:

1. El contrato de arrendamiento transfiere la propiedad al arrendatario antes de que el arrendamiento concluya.
2. El arrendatario puede comprar el bien a precio de saldo cuando el

arrendamiento venza.

3. El período de arrendamiento (duración del contrato) debe cubrir al menos el 75% de la vida económica que se establece para el activo.
4. El valor actual de las cuotas de arrendamiento debe representar al menos el 90% del precio del objeto que se arrienda. Es decir, una vez calculada la cuota según su periodicidad, estas traídas a valor presente, deben cubrir al menos el 90% del precio del bien a la fecha del contrato.

La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 en su apéndice A lo define como un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente.

El activo subyacente, menciona la NIIF 16, como un activo que es el sujeto de un arrendamiento, por el cual el derecho a usar ese activo ha sido proporcionado por un arrendador a un arrendatario.

Esta figura financiera de tipo mercantil, permite incorporar al negocio el activo sin ser propietario del bien, lo que se formaliza mediante un contrato, teniendo el arrendador la opción de compra al término del contrato a un precio razonable.

Es aquel contrato de financiación por el cual un empresario toma en arrendamiento (locación) de una entidad financiera un bien de capital, previamente adquirido por ésta a tal fin, a pedido del arrendatario (locatario), teniendo este arriendo una duración igual al plazo de vida útil del bien y un precio que permite al arrendador (locador) amortizar el costo total de adquisición del bien, durante el plazo de locación, más un interés por el capital adelantado y un beneficio, facultando asimismo al arrendatario (locatario) a adquirir

en propiedad el bien al término del arrendamiento (locación) mediante el pago de un precio denominado valor residual. (Pajuelo, 2017, p. 29)

Ahora bien, dentro de la operacionalización de la variable leasing financiero se tiene como **dimensión al contrato**, que es un documento de acuerdo entre dos o más partes que genera derechos y obligaciones (Código Civil, 1984). Además, se detallan las Características del arrendamiento financiero, que según la NIIF un leasing financiero debe tener alguna de las siguientes características: el propietario le transfiere la propiedad del activo al arrendatario al final del contrato, el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio suficientemente menor que el precio del mercado, en la fecha en la cual se pueda ejercer la opción de compra. Desde el comienzo del contrato, es razonable pensar que esta opción se ejercerá, el término del contrato es por la mayoría del tiempo de la vida útil del activo, el valor presente de los pagos mínimos del contrato es mayor o igual al valor justo del activo y/o los activos son lo suficientemente especializados como para que el arrendatario los pueda utilizar sin modificarlos significativamente.

La dimensión contrato cuenta con **indicadores** como: **N° de cuotas**, se refiere al tiempo de duración del contrato de leasing financiero determinado en número de años dependiendo al tipo de activo financiado; **importe de cuota**, es un indicador de cuantificación periódica que determina la operación del leasing y contiene el importe de capital más intereses bancarios.

Dentro de esta dimensión participan: el arrendatario, es la persona natural o jurídica que, al celebrar el contrato de arrendamiento financiero, tiene derecho el uso, goce y explotación económica del bien, en los términos y condiciones contractuales; el arrendador, la persona natural que entrega bienes muebles e inmuebles en

arrendamiento financiero a uno o más personas; el proveedor, persona que se dedica habitual o profesionalmente a la venta de bienes, el arrendador y el proveedor pueden ser la misma persona, en cuyo caso, adquieren las obligaciones de ambos roles. Adicionalmente, Diaz (2019) sostiene que se pueden analizar como ventajas: al producirse arrendamientos de corto plazo, la empresa dispone de una amplia versatilidad para modernizar su base tecnológica, permitiéndose la rápida renovación de sus inversiones fijas, disminuyendo los problemas por obsolescencia; el arrendamiento con opción de compra del activo se va amortizando paulatinamente, lo que evita fuertes erogaciones en el flujo de tesorería en el futuro inmediato; al evitarse salidas en el presupuesto de capital, se liberan recursos financieros que pueden fortalecer la cuentas operativas de la organización por medio de una mayor disponibilidad en capital de trabajo; se obtienen ventajas por deducciones fiscales, al registrar la cuota de arrendamiento como un gasto y depreciación acelerada; entre las partes firmantes del contrato se puede negociar, de tal forma que la cuota de arrendamiento represente en los primeros años un monto menor al valor conjunto de la amortización, más los intereses de un crédito tradicional, esto beneficia a la empresa arrendataria al aumentar el beneficio contable en los primeros años de vida del activo; para empresas altamente endeudadas, esta es una posibilidad para contar con los bienes de capital requeridos y los derechos que poseen los acreedores sobre los activos de la empresa arrendataria se encuentran limitados debido a que en el giro normal del negocio se utilizan bienes que son arrendados, sobre los cuales los acreedores no pueden llevar a cabo una acción procesal.

Situación económica y financiera

Comprende dos aspectos: la capacidad para generar resultados medido a través de ratios de rentabilidad y la capacidad frente a obligaciones financieras

medido a través de ratios de liquidez.

La situación económica hace referencia al patrimonio de una empresa sobre la capacidad que tiene para generar resultados que sean positivos y permitan evaluar la rentabilidad de una empresa para realizar una inversión, así mismo la situación Financiera se refiere a la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a sus deudas financieras que ha adquirido o, lo que es lo mismo, de la liquidez que dispone para cubrir sus deudas. (Álvarez, 2015, p.56)

La variable dependiente *situación económica y financiera* tiene como **dimensiones a la rentabilidad y liquidez**, que son razones financieras más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas, pues permiten medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la misma, además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones (Ricra,2014). La dimensión *rentabilidad*, según Umbo (2019) Son aquellos rendimientos que compensan al adquirente del activo por su renuncia temporal a la liquidez, sin embargo, dichos rendimientos deben encontrarse y ser considerados en términos netos, es decir, a los ingresos obtenidos se le tiene que deducir los gastos incurridos para su obtención (p. 23). Como **indicadores** se tiene: **rentabilidad de activos** (ROA), conocido también como el rendimiento de la inversión, el cual mide la suficiencia de la empresa para producir utilidad con aquellos recursos que ella posee; ROE (**Rendimiento sobre el patrimonio** o return on equity), revela la cantidad que la empresa tiene de ganancia en comparación con el monto total del patrimonio que se encuentra en el Estado de Situación Financiera (Ricra, 2014); **Rentabilidad sobre las ventas** (ROS) relaciona la utilidad neta con el

nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa (Ampuero, 2015).

Tabla 1

Indicadores de medición de rentabilidad

CONCEPTO	FÓRMULA
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$
Rentabilidad sobre la inversión (ROA)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}) \times 100$
Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) \times 100$

La **dimensión liquidez**, como señala Herrera (2016) representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento, que es ponderado mediante los **indicadores: liquidez corriente**, muestra la capacidad de la empresa frente a sus obligaciones de corto plazo pues índice de solvencia de 1 se considera aceptable; **prueba ácida o liquidez severa**, según Ricra (2014) se encarga de medir la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta los inventarios y a los gastos pagados por anticipado; **liquidez absoluta**, indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente (Ricra, 2014).

Tabla 2 Indicadores de medición de liquidez

CONCEPTO	FÓRMULA
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{anticipos}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Liquidez absoluta	$\frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$

1.2. Formulación del problema

¿de qué manera incide el leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca, año 2020?

1.3. Objetivos

1.3.1. General

Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020.

1.3.2. Específicos

Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020

Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020.

1.4. Hipótesis

El leasing financiero tiene incidencia positiva en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2020.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Enfoque de investigación

El enfoque del estudio es cuantitativa “utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). En base a la pregunta de investigación ¿de qué manera incide el leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020? Se prueba la hipótesis de acuerdo a la información recogida en los instrumentos de medición.

2.2. Diseño de investigación

Diseño de investigación No experimental “Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (Hernández et al., 2014). La variable independiente (leasing financiero) se observó y estudio sin manipularlo, para ver su incidencia en la variable dependiente (situación económica financiera). Asimismo, fueron estudiados tal como ocurrió en el año 2020 en la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Para analizarlo y presentar los resultados.

Según el número de mediciones en el tiempo es transversal “recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (Hernández et al., 2014). La información requerida del periodo 2020, como es el estado de situación financiera y estado de resultados de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. se recolectó en un único momento y se emitirá un único informe con la comprobación de la hipótesis.

2.3. Tipo de investigación

El tipo de estudio es aplicada, pues busca la solución de problemas prácticos con la utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación. El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). En la investigación se pretende analizar el leasing financiero (variable independiente) y su incidencia en la situación económica y financiera (variable dependiente) en la empresa Virgen de la Concepción S.R.L (Unidad de estudio) Cajamarca, año 2020. Mediante ratios de rendimiento.

2.4. Participantes del estudio

2.4.1. Población

Conjunto de estados financieros de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, 2020.

2.4.2. Muestra

Estado de situación financiera y estado de resultados de empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, 2020.

2.4.3. Método de determinación de la muestra

Se utilizó el no probabilístico “el procedimiento no es mecánico ni se basa en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores” (Hernández et al., 2014). Pues se optó por la accesibilidad a la información del presente estudio.

2.5. Técnicas e instrumentos

La técnica de recolección de datos es el análisis documental, “consiste en reducir y sistematizar cualquier tipo de información acumulado en datos, los cuales pueden ser en diferentes periodos de tiempo y también se pueden hacer estudios comparativos” (Hernández et al., 2014). En la investigación se analizarán los estados financieros del periodo 2020, para obtener ratios financieras que serán utilizados en la comparación de nuestro objeto de estudio.

Como instrumentos: ficha de registro de datos, se utilizan para registrar y resumir los datos extraídos de fuentes bibliográficas (como libros, revistas y periódicos) o no bibliográficas (...) se almacenan en un fichero o archivo, un sistema real o virtual de organización de la información mediante una clasificación determinada (Hernández et al., 2014); Matriz documental, “es un esquema de documentos y/o transacciones realizado en forma secuencial y sistemática a los fines de evaluar la consistencia y correspondencia de cada uno de ellos dentro del sistema” (Hernández et al., 2014). Los instrumentos a utilizar permitirán la recolección de datos de la situación financiero y económica de la empresa, Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca, 2020. Los instrumentos de recolección de datos, han sido adaptados en base a la aplicación de trabajos previos.

2.6. Procedimiento de recolección y análisis de datos

El procedimiento para desarrollar el estudio se realizó el trámite administrativo mediante una carta al representante legal de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., a fin de obtener la autorización respectiva. Luego se realizó las coordinaciones con el contador de la empresa con la finalidad de establecer el cronograma de visita para la recolección de datos mediante las fichas de registro; teniendo en cuenta una duración de 1 a 2 horas visita. Obtenida la información de la

muestra, se procedió con el análisis y procesamiento de datos, pues se utilizó fichas de registro diseñadas en la base de datos de Microsoft Excel 2019, para luego procesarla, cuantificarla y presentarla mediante representaciones gráficas.

El método de análisis de datos es el deductivo, “Permite determinar las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas de carácter general formuladas con anterioridad” (Hernández et al., 2014). Por ser la investigación de enfoque cuantitativo, se realizó el análisis de datos numéricos en Microsoft Excel 2019, conforme a las cifras establecido en el estado de situación financiero y estado de resultados, en el cual se aplicarán fórmulas para calcular los ratios financieros, que permitieron comprobar la hipótesis del estudio.

Finalmente, basándose en el análisis de datos se muestran los resultados obtenidos para así presentar la discusión y conclusiones de la investigación.

2.7. Aspectos éticos

Teniendo en cuenta los aspectos éticos se afirma que toda la información es verificable, los datos que se muestran en los resultados fueron recogidos sin ninguna manipulación en los instrumentos de medición. Cumpliendo con el principio de confidencialidad. Asimismo, el compromiso con la gerencia de la empresa fue tratar la información solo en el ámbito académico. El análisis que se realizará, no pretende detectar errores materiales, por el contrario, en base a la información, cumplir estrictamente los objetivos establecidos.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Aplicado las técnicas e instrumentos de recolección de la información, se presentan los resultados de la investigación, la que fue obtenida siguiendo aspectos éticos y previa autorización de los representantes de la empresa.

Los resultados obtenidos mediante el análisis y el cálculo para determinar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera, se presentan mediante tablas para cada uno de los objetivos específicos y así comprobar la hipótesis planteada en relación a cada una de las variables.

Objetivo específico 01: Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020.

Tabla 3

Análisis de la situación financiera en la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. año 2020.

Estado de situación financiera	Leasing financiero			
	Antes		Después	
	2019	%	2020	%
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	330	0.03	5,663	0.45
Otras cuentas del activo corriente	3,031	0.25	16,883	1.34
Total Activo Corriente	3,361	0.28	22,546	1.79
Activo NO Corriente				
Arrendamiento financiero	155,994	12.83	1,239,395	98.21
Inmuebles maquinaria y equipo, Neto	1,056,633	86.90		0.00
Total Activo NO Corriente	1,212,627	99.72	1,239,395	98.21
TOTAL ACTIVO	1,215,988	100.00	1,261,941	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Tributos, aportes por pagar-parte cte.	138,699	11.41	98,181	7.78
Obligaciones financieras-parte cte.		0.00	77,023	6.10
Total Pasivo Corriente	138,699	11.41	175,204	13.88
Pasivo NO Corriente				
TOTAL PASIVO	138,699	11.41	175,204	13.88
Patrimonio				
Capital	548,881	45.14	548,881	43.49
Resultados acumulados	528,408	43.46	537,856	42.62

TOTAL PATRIMONIO	1,077,289	88.59	1,086,737	86.12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,215,988	100.00	1,261,941	100.00

Nota, La Tabla 3 muestra el activo, pasivo y patrimonio que vienen a ser la composición del estado de situación financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. del año 2019 hacia el año 2020, presentados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1). Donde, el activo corriente para el año 2019 representó el 0.28% para el año 2020 fue de 1.79%, en el activo No corriente se visualiza en incremento en la partida del arrendamiento financiero, pasando del 12.83% al 98.21% del año 2019 al 2020 respectivamente. En los detalles de los saldos del pasivo corriente y No corriente el uso del leasing financiero ha ocasionado obligaciones financieras a corto y mediano plazo; es así; se aprecia que el saldo de las obligaciones financieras corrientes se incrementó en 6.10% para el año 2020.

Tabla 4

Incidencia del leasing financiero en la situación financiera de la empresa Virgen de la Concepción, año 2020.

Situación Financiera	Fórmula	Antes		Después	
		2019	Ratio	2020	Ratio
Liquidez Corriente	<i>Activo corriente</i>	3,361	0.024	22,546	0.129
	<i>Pasivo corriente</i>	138,699		175,204	
Prueba ácida	<i>Activo Corriente- Inventarios-anticipos</i>	3,361	0.024	22,546	0.129
	<i>Pasivo corriente</i>	138,699		175,204	
Liquidez Absoluta	<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	330	0.002	5,663	0.032
	<i>Pasivo corriente</i>	138,699		175,204	

Nota, La Tabla 4 muestra la incidencia del leasing financiero en la situación financiera de la empresa Virgen de la concepción en el año 2020. Representados a través de los índices: liquidez corriente, prueba ácida y liquidez absoluta. Donde se observa que en el año 2019 antes de utilizar el leasing financiero, sus indicadores de liquidez corriente, fue de 0.024; Prueba ácida, 0.024 y Liquidez absoluta, 0.002. Sin embargo, haciendo uso de esta herramienta financiera, se tuvo en el año 2020 una mayor liquidez corriente en comparación con el año anterior; de 0.024 en el 2019 a 0.129 en el 2020; así mismo el ratio de liquidez absoluta fue de 0.002 para el año 2019 y 0.032 para el año 2020. Es decir, por cada sol de deuda, se tuvo 0.129; 0.129; 0.032 para cubrir con obligaciones a corto plazo, respectivamente.

Objetivo específico 02: Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020.

Tabla 5

Análisis de la situación económica en la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. año 2020.

Estado de resultados	Leasing financiero			
	Antes		Después	
	2019	%	2020	%
Ventas	461,147	1.00	1,136,766	1.00
costo de ventas	0	0.00	-	0.00
Utilidad Bruta	461,147	1.00	1,136,766	1.00
Gastos de administración	302,774	0.66	463,059	0.41
Gastos de ventas	302,775	0.66	463,060	0.41
Utilidad Operativa	(144,402)	-0.31	210,647	0.19
Otros ingresos y/o gastos	221,712	0.48		0.00
Gastos financieros	11,773	0.03	27,047	0.02
Otros gastos	74,986	0.16	291	0.00
Utilidad antes de impuestos	(9,449)	-0.02	183,309	0.16
Impuesto a la renta		0.00	41,877	0.04
Utilidad y/o pérdida Neta	(9,449)	-0.02	141,432	0.12

Nota, La Tabla 5 muestra el Estado de Resultados de la empresa Virgen de la Concepción, antes y después de utilizar el leasing financiero, se incluyen partidas que representan los siguientes importes del periodo: ingresos por el desarrollo de sus actividades ordinarias; costos financieros; gasto por impuestos; resultados del periodo. Sus ventas para el año 2019 fueron de S/ 461,147 soles y en el periodo 2020 fue de S/ 1,136,766 soles, teniendo un incremento en más del 50%. Así mismo; el rubro de gastos financieros aumentó en S/ 15,274 con respecto al año 2019, se debió por el devengue de los intereses generados por el contrato de leasing financiero. Además, se puede observar que en el año

2019 se registró pérdida, mientras que la utilidad del 2020 representa un 12% con respecto a los ingresos.

Tabla 6

Incidencia del leasing financiero en la situación económica de la empresa Virgen de la Concepción, año 2020.

Situación Económica	Fórmula	Antes		Después	
		2019	Ratio	2020	Ratio
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	<i>Utilidad Neta</i>	(9,449)	(0.009)	141,432	0.130
	<i>Patrimonio</i>	1,077,289		1,086,737	
Rentabilidad sobre Activos (ROA)	<i>Utilidad Neta</i>	(9,449)	(0.008)	141,432	0.112
	<i>Activo Total</i>	1,215,988		1,261,941	
Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	<i>Utilidad Neta</i>	(9,449)	(0.020)	141,432	0.124
	<i>Ventas Netas</i>	461,147		1,136,766	

Nota, La tabla 6 muestra la incidencia del leasing financiero en la situación económica de la empresa Virgen de la Concepción, antes de utilizar el leasing financiero (año 2019) y después de utilizar esta modalidad de financiamiento (año 2020). Donde se visualiza que los índices de rentabilidad, que son los que miden el rendimiento generado sobre la base de la inversión inicial realizada en el año 2020 fueron: ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 13%, rentabilidad sobre activos (ROA) de 11% y rentabilidad sobre las ventas (ROS) del 12%, superiores al año anterior, donde no se utilizó esta herramienta financiera y sus resultados fueron negativos. En cuanto al ROE, por cada sol de inversión con recursos propios, se tuvo 0.13 de rendimiento. Asimismo, el ROA incide que por cada sol de inversión efectuada como consecuencia de la utilización de las fuentes de financiamiento propios y ajenas, generó 0.11 de rendimiento y el ROS muestra que por cada sol de ventas se tuvo 0.12 de rendimiento, en año 2020 donde la empresa se utilizó el leasing financiero.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Limitaciones del estudio, ausencia de artículos científicos que aborden de manera conjunta las dos variables de investigación. Además, por la pandemia Covid – 19 estuvo restringido el acceso a bibliotecas físicas para verificar investigaciones del ámbito local.

Implicancias prácticas, los resultados de la investigación contribuirá y facilitará la toma de decisiones de la Gerencia General de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. en cuanto a modalidad de financiamiento y su relevancia en la situación económica y financiera.

Implicancias teóricas, busca consolidar las investigación sobre las variables en estudio en el medio nacional y local, además actualizar en conocimiento existente en base a nuevas concepciones y metodologías.

Implicancias metodológicas, la técnica e instrumento de recolección de datos es aplicable a cualquier empresa del sector sin importar su tamaño y estructura de capital.

Al desarrollar la presente investigación se propuso como objetivo general; analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020. Del análisis efectuado, se encontró que el leasing financiero tiene incidencia en la situación económica y financiera al variar los indicadores de rentabilidad; como ROA, ROE y ROS (ver tabla 5), y los ratios de liquidez (ver tabla 3), considerando el leasing financiero antes y después de aplicarlo está herramienta financiera.

En cuanto al objetivo específico 01: “Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020”

se realizó mediante los cálculos de los ratios de liquidez, antes y después de la utilización del leasing financiero.

En este sentido Herrera (2016) define a la dimensión liquidez como la agilidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. En consecuencia, los ratios de la dimensión liquidez medidos a través de sus indicadores, muestran un 0.024 (2.40%) para liquidez corriente y prueba ácida, así como 0.002 (0.20%) de liquidez absoluta, antes de utilizar el leasing financiero. Sin embargo, después de utilizar esta herramienta financiera los ratios muestran una mejor disposición de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo: 0.129 (12.90%); liquidez corriente y prueba ácida y 0.032 (0.32%) respecto a la liquidez absoluta (ver tabla 4). Del mismo modo, Agreda y Rojas (2019), en su investigación realizado en una empresa constructora de Trujillo, determinó que en el año 2018, donde se financió con leasing financiero, obtuvo una mayor liquidez en comparación con el año 2017; de 4.91% (0.0491) en el 2017 a 5.77% (0.0577) en el 2018. También, Odar (2019), en su investigación llevado a cabo en una empresa de transportes en Chiclayo, utilizando la misma metodología de Agreda y Rojas, muestra que para el 2018 la liquidez general y prueba ácida fue de 0.1019 (10.19%) con leasing financiero, en cambio, sus indicadores sin utilizar el leasing financiero alcanzaron el 0.0844 (8.44%) representando una variación del 17.2%. Al comparar esta dimensión con la variable leasing financiero, los resultados denotan que existe incidencia positiva, al considerar que la empresa no afecta sus movimientos de efectivo, permitiendo de esta manera obtener liquidez sin comprometer el capital de la empresa. Cabe mencionar, que los estudios de Agreda y Rojas (2019) y Odar (2019) incluyen correlaciones en su diseño de investigación, el cual difiere de nuestro estudio, no obstante, de sus investigaciones se desprende que hay correlación positiva directa.

En cuanto al objetivo específico 02: “Analizar la incidencia del leasing financiero en

la situación económica de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020” se realizó mediante los cálculos de los ratios de rentabilidad, antes y después de la utilización del leasing financiero.

En este sentido Umbo (2019) define a la dimensión rentabilidad como aquellos rendimientos que compensan al adquirente del activo por su renuncia temporal a la liquidez, sin embargo, dichos rendimientos deben encontrarse y ser considerados en términos netos, es decir, a los ingresos obtenidos se le tiene que deducir los gastos y/o costos incurridos para su obtención. Por ende, los ratios de la dimensión rentabilidad medidos a través de sus indicadores, muestran resultados negativos antes de utilizar leasing financiero, mientras que optando por este mecanismo de financiación, tenemos: 13.00% para rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), 11.20% en rentabilidad sobre activos (ROA) y 12.40% en cuanto a rentabilidad sobre las ventas (ROS). Asimismo, Infante (2020) en su investigación aplicado en una empresa de la ciudad de Cajamarca, determinó que todas las razones que lo sirvieron de indicadores de análisis arrojaron un resultado positivo, teniendo una variación promedio de un incremento del 26% cuando se optó por el leasing financiero; esto es ratificado por Fernández (2017), que en su investigación titulado el arrendamiento financiero y su fortalecimiento en los aspectos económicos y financieros en la empresa Quanta Services Perú en Lima metropolitana año 2016, en donde afirma que el mecanismo del leasing financiero es idóneo para las empresas, pues permite la optimización de los recursos en la gestión financiera. Lo cual, para Logreira, et al. (2018) este mecanismo funciona muy bien pero, es necesario que las instituciones de financiamiento privado diseñen programas o realicen jornadas que permitan asesorar a las microempresas en torno a las alternativas de financiamiento como es el leasing financiero.

Por lo expuesto se acepta la hipótesis, puesto que el leasing financiero incide positivamente en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la

Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020 al existir variación en los ratios de liquidez y rentabilidad.

CONCLUSIONES

Respecto al objetivo general: analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020. Se concluye que el leasing financiero es una herramienta poco conocida por las pequeñas empresas y al ser utilizado mejora los ratios de liquidez y rentabilidad, otorgando ventajas económicas y financieras.

Respecto al objetivo específico 01: analizar la incidencia del leasing financiero en la situación financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020. Se concluye que, al optar por esta alternativa de financiamiento los indicadores de liquidez son positivos, pues la empresa al adquirir inmuebles, maquinarias y equipos realiza sin ejecutar un fuerte desembolso de efectivo el cual generaría falta de liquidez afectando la situación financiera en la empresa.

Respecto al objetivo específico 02: analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020. Se concluye que, el leasing financiero incide de manera positiva en la situación económica al incrementar los ratios de rentabilidad, calculados antes y después de la utilización del leasing financiero.

REFERENCIAS

- Agreda, Ch., J. y Rojas, T. (2019). *Leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de una empresa Constructora Privada de Trujillo, años 2017-2018* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Digital Institucional UCV. <https://acortar.link/yvuLC5>
- Álvarez, C. (2011) *El arrendamiento financiero*. Océano.
- Alvarez, L. (2015). *La decisión de inversión de financiamiento y la mejora de la situación económica y financiera de la empresa de materiales de construcción Alca EIRL. En la ciudad de Trujillo* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional UPN. <https://cutt.ly/bERfY4n>
- Ampuero, A. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las empresas*. Esan ediciones.
- Asociación de Bancos del Perú. (2019, 17 de Setiembre). *El leasing tiene potencial para despegar*. (Gerencia de Estudios Económicos N° 334). <https://bit.ly/33SGIn4>
- Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Informe Económico y Social Región Cajamarca* (encuentro económico). <https://n9.cl/maifi>
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G. M y Speroni, C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales*, 32 (138), 71-81. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>
- Calderón, T., Y., García, L., E. e Inga, B. (2017). *Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT S.A.C.* [Tesis de titulación, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio Institucional AUTONOMA. <https://cutt.ly/BEYwS8U>
- Carmona, F. (2019). *El arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión en las empresas de transporte de Latinoamérica, una revisión de literatura científica de los últimos 15 años*. [Trabajo de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional UPN. <https://cutt.ly/zEYi8do>
- Chaparro, E. (2017). *Arrendamiento financiero y la responsabilidad extracontractual de los bancos*. [Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú].

Repositorio PUCP. <https://n9.cl/w9zn2>

Díaz, C. (2019). Leasing: una estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista Tecnología En Marcha*, 14(3), 41- 51. <https://doi.org/10.18845/tm.v14i3.2945>

Escobar, R. (1984). *El contrato de leasing financiero*. Editorial Temis.

García, A. (2021, 16 de marzo). *Conoce las 5 claves para entender el leasing financiero*. Andina. <https://bit.ly/3v0u98v>

Herrera, A., Betancourt, V., Herrera F, A., Vega, S. y Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. *Quipukamayoc*. 24(46), 151-160.

Infante, R. (2020). *El arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ángeles Minería y Construcción S. A. C., año 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional UPN. <https://cutt.ly/UEYufaQ>

Logreira, C., Hernández, L., Bonett, M. y Sandoval, J. (2018). Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado. *Utopia y Praxis Latinoamericana*, 23(82), 109 - 127.

Ministerio de Economía y Finanzas. (2019, 21 de septiembre). RESOLUCIÓN N° 003-2019-EF/30. Norma Internacional de Información Financiera 16. Diario Oficial el peruano. <https://bit.ly/30umxdu>

Odar, J., C. (2019). *EL LEASING FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES EMTURSA S.R.L., CHICLAYO 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional USS. <https://cutt.ly/CEYuM05>

Pajuelo, Ch. F. H. (2017). *El leasing financiero y la gestión empresarial de las Mypes de turismo a nivel nacional* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio de Tesis Digitales. CYBERTESIS. <https://cutt.ly/4WUwJea>

Ricra, M. (2014). *Análisis Financiero de las empresas*. Pacífico.

The Alta Group (2018). 2017 in perspective: *The leasing industry grew 5 times more than the economy*. <https://n9.cl/ujype>

Umbo, A. (2019). *El arrendamiento financiero y su impacto en la rentabilidad de las*

empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima de Perú en el periodo 2016 y 2017. [Tesis de pregrado, Universidad de Piura]. Repositorio Institucional PIRHUA. <https://cutt.ly/zEACXgI>

White Clarke Group (2018). *Global Leasing Report.* (Serie Leading Finance Technology). <https://n9.cl/96wb4>

ANEXOS

Anexo I Matriz de operacionalización de variables.

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Instrumento
Leasing Financiero	Es un contrato mediante el cual, el arrendador transfiere el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado.	Es medido en relación a la duración del contrato de arrendamiento financiero.	Contrato	N° de cuotas	Matriz documental
				Importe de cuota	
Situación económica y financiera	Hace referencia al patrimonio de una empresa sobre la capacidad que tiene para generar resultados que sean positivos y permitan evaluar la rentabilidad, así mismo se refiere a la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a sus deudas financieras que ha adquirido o, lo que es lo mismo, de la liquidez que dispone para cubrir sus deudas.	Es medida en función de los estados financieros y razones financieras.	Rentabilidad	ROE	Ficha de registro de datos
				ROA	
				ROS	
			Liquidez	Liquidez corriente	
Prueba ácida					
Liquidez absoluta					

El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020.									
Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Metodología	Tipo	Población y muestra
¿De qué manera incide el leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2020?	<p>General:</p> <p>analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica y financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020</p> <p>Específicos:</p> <p>Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020.</p> <p>Analizar la incidencia del leasing financiero en la situación económica de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L. Cajamarca, año 2020.</p>	<p>El leasing financiero incide de forma positiva en la situación económica financiera de la empresa Virgen de la Concepción S.R.L., Cajamarca 2020.</p>	<p>Independiente:</p> <p>Leasing financiero</p>	Contrato	<p>N° cuotas</p> <p>Importe de cuotas</p>	<p>Ficha de registro de datos – Matriz documental</p>	<p>Cuantitativa – Aplicada – Retrospectiva – Transversal – No experimental</p>	<p>Cuantitativa</p>	<p>Población: Conjunto de estado financiero y la muestra: Estado de Situación financiera y Estado de Resultados.</p>
			<p>Dependiente:</p> <p>Situación económica y financiera</p>	<p>Rentabilidad</p> <p>Liquidez</p>	<p>ROE</p> <p>ROA</p> <p>ROS</p> <p>Razón corriente</p> <p>Prueba ácida</p> <p>Liquidez absoluta</p>				

Anexo 2 Matriz de consistencia.

Anexo 3 Instrumento de recolección de datos I-01.

MATRIZ DOCUMENTAL: ACTIVOS ADQUIRIDOS MEDIANTE LEASING FINANCIERO							I-01
EMPRESA: VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L.							
OBJETIVO: Mostrar los activos adquiridos mediante leasing financiero, año 2020.							
Activo Fijo	Nº contrato	Precio	Año	Nº cuotas	Importe cuota	Tasa %	Observaciones

Anexo 4 Instrumento de recolección de datos I-02.

FICHA DE REGISTRO: INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					I-02
EMPRESA: VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L.					
OBJETIVO: Analizar el estado de situación financiera, año 2020.					
ACTIVO	Leasing Financiero		Variación		Observaciones
	SIN	CON	Absoluta	Relativa	
Activo corriente					
Activo No corriente					
Total Activo					
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Pasivo No corriente					
Total Pasivo					
Patrimonio					
Total Patrimonio					
Total Pasivo y Patrimonio					

Anexo 5 Instrumento de recolección de datos I-03.

FICHA DE REGISTRO: INFORMACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS					I-03
EMPRESA: VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L.					
OBJETIVO: Analizar el estado de resultados, año 2020.					
ELEMENTO	Leasing Financiero		Variación		Observaciones
	SIN	CON	Absoluta	Relativa	
Ingresos					
(Costo de ventas)					
Utilidad Bruta					
Gastos de administración					
Gastos de ventas					
Utilidad Operativa					
Otros ingresos y/o gastos					
Gastos financieros					
Otros gastos					
Utilidad antes de impuestos					
Impuesto a la renta					
Utilidad Neta					

Anexo 6 Instrumento de recolección de datos I-04.

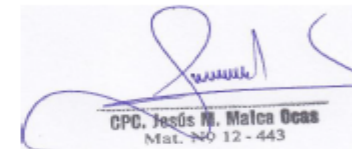
FICHA DE REGISTRO: RATIOS FINANCIEROS				I-03
EMPRESA: VIRGEN DE LA CONCEPCIÓN S.R.L.				
OBJETIVO: Calcular los ratios financieros relacionados a la situación económica y financiera, año 2020.				
RATIO	Fórmula	Año 2020	Ratio	Observaciones
Situación Financiera				
Liquidez Corriente	<i>Activo corriente</i>			
	<i>Pasivo corriente</i>			
Prueba ácida	<i>Activo Corriente-Inventarios-anticipos</i>			
	<i>Pasivo corriente</i>			
Liquidez Absoluta	<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
	<i>Pasivo corriente</i>			
Situación Económica				
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	<i>Utilidad Neta</i>			
	<i>Patrimonio</i>			
Rentabilidad sobre Activos (ROA)	<i>Utilidad Neta</i>			
	<i>Activo Total</i>			
Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	<i>Utilidad Neta</i>			
	<i>Ventas Netas</i>			

Anexo 7 Estado de situación financiera, periodo 2020.

VIRGEN DE LA CONCEPCION S.R.L.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Al 31 - 12 - 2020)
 (Expresado en Soles)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<u>Corriente</u>		<u>Corriente</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5,663.00	TRIBUTOS, APORTES POR PAGAR-PARTE CTE.	98,181.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	-	OBLIGACIONES FINANCIERAS-PARTE CTE.	77,023.00
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE	<u>16,883.00</u>	Total Pasivo Corriente	<u>175,204.00</u>
Total Activo Corriente	<u>22,546.00</u>		
<u>No corriente</u>		<u>No Corriente</u>	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	2,110,433.00	Total Pasivo no Corriente	-
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUM.	<u>(871,038.00)</u>	TOTAL PASIVO	<u>175,204.00</u>
Total Activo no Corriente	<u>1,239,395.00</u>		
		<u>PATRIMONIO</u>	
		CAPITAL	548,881.00
		RESULTADOS ACUMULADOS	396,424.00
		RESULTADOS DEL PERIODO	<u>141,432.00</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>1,086,737.00</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>1,261,941.00</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,261,941.00</u></u>

Cajamarca, 31 de diciembre de 2020



CPC. Jesús M. Malca Ocas
Mat. N° 12 - 443

Anexo 8 Estado de resultados, periodo 2020.

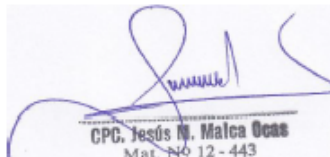
VIRGEN DE LA CONCEPCION S.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS

(Del 01-01-2020 al 31-12-2020)

(Expresado en Soles)

VENTAS		1,136,766.00
COSTO DE VENTAS		<u>(0,000.00)</u>
Utilidad Bruta		1,136,766.00
GASTOS DE ADMINISTRACION	(463,059.00)	
GASTOS DE VENTAS	(463,060.00)	<u>(926,119.00)</u>
Utilidad de Operación		210,647.00
OTROS INGRESOS/GATOS		
GAGTOS FINANCIEROS	(27,047.00)	
OTROS GASTOS	<u>(291.00)</u>	<u>(27,338.00)</u>
Utilidad Antes de Impuestos		183,309.00
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(41,877.00)</u>
Utilidad Neta		<u><u>141,432.00</u></u>

Cajamarca, 31 de diciembre de 2020



CPC, Jesús M. Malca Ocas
Mat. N° 12-443