

FACULTAD DE NEGOCIOS



Carrera de Contabilidad y Finanzas

“Leasing financiero como alternativa de financiación
para el desarrollo económico de la empresa Olva
S.A.C., Trujillo, 2018”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública.

Autora:

Ana María Malca López

Asesor:

Mg. Jorge Luis Morales Santibáñez

Lima - Perú

2020

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mis padres que supieron apoyarme desde el inicio, que me brindaron una carrera para poder ser una mejor persona, pero sobre todo por darme ánimos cuando creía que ya no podía.

La Autora

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por siempre haber sido mi guía y acompañarme a lo largo de mi formación profesional, a la Universidad Privada del Norte, a mis docentes en especial al Mg. Jorge Luis Morales Santivañez principal colaborador durante todo este proceso, quien con su dirección, conocimiento, enseñanza y colaboración permitió el desarrollo de este trabajo.

La Autora

Tabla de contenido

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	5
ÍNDICE DE FIGURAS	7
RESUMEN	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad Problemática	11
1.2. Formulación del problema.....	55
1.3. Objetivos	57
1.4. Hipótesis	57
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	58
2.1. Tipo y diseño de investigación.....	59
2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos).....	62
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.	63
2.4. Procedimiento:	66
CAPÍTULO III. RESULTADOS	68
3.1. Análisis descriptivo: resultados en tablas y figuras.....	69
3.2. Prueba de Hipótesis.....	99
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	103
REFERENCIA	124
ANEXOS	126

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: operacionalización de variable.....	61
Tabla 2: Trabajadores de la empresa OLVA SAC	62
Tabla 3: Criterios de confiabilidad.....	65
Tabla 4: Análisis de confiabilidad de las variables Leasing financiero y desarrollo económico.	65
Tabla 5: Análisis de confiabilidad de la Variable Leasing Financiero.	66
Tabla 6: Análisis de confiabilidad de la Variable Desarrollo Económico.....	66
Tabla 7: Coeficiente de interpretación de correlación.....	67
Tabla 8 Ítem 1: Adoptar el leasing financiero como materia de financiamiento representa un endeudamiento para la adquisición de bienes capital.	69
Tabla 9 Ítem 2: El leasing financiero permite elevar la productividad de la empresa.	70
Tabla 10 Ítem 3: Adoptar el leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costos en los activos fijos que adquiere.....	71
Tabla 11 Ítem 4: Existe una motivación extra para que la empresa recurra al Leasing Financiero.	72
Tabla 12 Ítem 5: A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento.	73
Tabla 13 Ítem 6: Utilizar leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.....	74
Tabla 14 Ítem 7: El que la empresa adquiera el Leasing Financiero es una oportunidad de crecimiento	75
Tabla 15 Ítem 8: La empresa al adquirir el leasing Financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre los demás.	76
Tabla 16 Ítem 9: El leasing financiero mejora el estado de situación financiera de los activos	77
Tabla 17 Ítem 9: Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas de la empresa.....	78
Tabla 18 Ítem 11: Por medio de leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal. ..	79
Tabla 19 Ítem 12: El Leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.....	80
Tabla 20 Ítem 13: El Leasing provoca un mejor impacto tributario en la empresa.	81
Tabla 21 Ítem 14: El leasing Financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento.....	82
Tabla 22 Ítem 15: El leasing Financiero ofrece una menor tasa de interés en comparación con otros créditos tradicionales.....	83
Tabla 23 Ítem 16: El leasing generara en la empresa el incremento de sus ingresos.	84
Tabla 24 Ítem 17: El leasing le permite respetar las normas y principios de la empresa.	85
Tabla 25 Ítem 18: Según el análisis comparativo resulta ser propicio el Leasing para la empresa.	86
Tabla 26 Ítem 19: El leasing permite la eficiencia de los recursos de la empresa.	87
Tabla 27 Ítem 20: El leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo de la empresa.	88
Tabla 28 Ítem 21: El leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad.	89
Tabla 29 Ítem 22: El leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa.....	90
Tabla 30 Ítem 23: El Leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa.	91
Tabla 31 Ítem 24: El leasing da calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.	92
Tabla 32 Ítem 25: El leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa.	93
Tabla 33 Ítem 26: Los Ratios Financieros son óptimos para la empresa.	94
Tabla 34 Ítem 27: El leasing garantiza la liquidez en la empresa.	95
Tabla 35 Ítem 28: El leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa.	96
Tabla 36 Ítem 29: El leasing otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.	97
Tabla 37 Ítem 30: el leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuesto a la empresa.....	98
Tabla 38: Relación entre el Leasing y el desarrollo económico	99
Tabla 39: Correlación entre la perspectiva financiera y el estado de situación financiera.	100
Tabla 40: Correlación entre el costo de financiamiento y el estado de resultados integrados.	101
Tabla 41: Correlación entre el ahorro tributario y los indicadores financieros.....	102
Tabla 42: Evaluación del Leasing Financiero frente a un crédito tradicional.....	110
Tabla 43 Datos generales del Leasing Financiero (caso práctico)	110

<i>Tabla 44: Cronograma de pago</i>	111
<i>Tabla 45: Cronograma crédito tradicional</i>	114
<i>Tabla 46 depreciación del activo</i>	115
<i>Tabla 47: Análisis de la depreciación del Leasing vs crédito tradicional</i>	115

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Gráfico 1: Trabajadores de la empresa OLVA SAC</i>	62
Gráfico 2 Ítem 1: Adoptar el leasing financiero como materia de financiamiento representa un endeudamiento para la adquisición de bienes capital	69
Gráfico 3 Ítem 2: El leasing financiero permite elevar la productividad de la empresa.	70
Gráfico 4 Ítem 3: Adoptar el leasing financiero significa favorece a la empresa en la reducción de costos en los activos fijos que adquiere.....	71
Gráfico 5 Ítem 4: Existe una motivación extra para que la empresa recurra al Leasing Financiero.	72
Gráfico 6 Ítem 5: A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento.	73
Gráfico 7 Ítem 6: Utilizar leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.	74
Gráfico 8 Ítem 7: El que la empresa adquiera el Leasing Financiero es una oportunidad de crecimiento.	75
Gráfico 9 Ítem 8: La empresa al adquirir el leasing Financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre los demás.	76
Gráfico 10 Ítem 9: El leasing financiero mejora el estado de situación financiera de los activos	77
Gráfico 11 Ítem 10: Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas de la empresa.....	78
Gráfico 12 Ítem 11: Por medio de leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal. .	79
Gráfico 13 Ítem 12: El Leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.	80
Gráfico 14 Ítem 13 El Leasing provoca un mejor impacto tributario en la empresa.	81
Gráfico 15 Ítem 14: El leasing Financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento	82
Gráfico 16 Ítem 15: El leasing Financiero ofrece una menor tasa de interés en comparación con otros créditos tradicionales.	83
Gráfico 17 Ítem 16: El leasing generara en la empresa el incremento de sus ingresos.	84
Gráfico 18 Ítem 17: El leasing le permite respetar las normas y principios de la empresa.....	85
Gráfico 19 Ítem 18: Según el análisis comparativo resulta ser propicio el Leasing para la empresa.....	86
Gráfico 20 Ítem 19: El leasing permite la eficiencia de los recursos de la empresa.	87
Gráfico 21 Ítem 20: El leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo de la empresa.	88
Gráfico 22 Ítem 21: El leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad.	89
Gráfico 23 Ítem 22: El leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa.....	90
Gráfico 24 Ítem 23: El Leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa.	91
Gráfico 25 Ítem 24: El leasing da calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.	92
Gráfico 26 Ítem 25: El leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa.	93
Gráfico 27 Ítem 26: Los Ratios Financieros son óptimos para la empresa.	94
Gráfico 28 Ítem 27: El leasing garantiza la liquidez en la empresa.	95
Gráfico 29 Ítem 28: El leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa.	96
Gráfico 30 Ítem 29: El leasing otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.	97
Gráfico 31 Ítem 30: El leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuesto a la empresa	98
<i>Gráfico 32 Estado de situación financiero (ACTIVO)</i>	116
<i>Gráfico 33 Estado de situación financiera (PASIVO)</i>	117
<i>Gráfico 34 Estado de resultados integrales</i>	120
<i>Gráfico 35 Análisis del Activo (antes y después del Leasing)</i>	121
<i>Gráfico 36 Análisis del pasivo (antes y después del Leasing)</i>	122

RESUMEN

El leasing financiero ha adquirido un papel muy importante hoy en día ya que son varias las empresas que recurren a esta fuente formal de financiamiento mucho más ventajosa en comparación con otros créditos tradicionales, por ello el presente trabajo de investigación tiene como objetivo Determinar la relación entre Leasing Financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC.

El problema de investigación fue ¿Cuál es la relación entre el Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC?

Y la hipótesis El leasing financiero como alternativa de financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC. En efecto se tuvo como Variable Independiente el Leasing Financiero y la Variable dependiente el Desarrollo económico. A partir de ello se aplicó la técnica de encuesta a siete personas que son personales administrativos.

Se empleó, el diseño descriptivo correlacional; el método hipotético deductivo en una encuesta en 2 partes: una sobre el Leasing Financiero; y otra sobre el Desarrollo Económico, el cuestionario fue validado por medio de expertos y se utilizó el alfa de conbrach para hallar la confiabilidad estadística.

Entre los principales resultados tenemos que el Leasing Financiero si se relaciona con el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC teniendo una correlación ($Rho = 0.882$) eso significa que en la escala de (Bisquerra, 2009) existe una correlación alta.

Actualmente la empresa cuenta con más vehículo para el transporte de carga y/o mensajería llegando a más lugares de Trujillo y ampliando su mercado.

Palabras clave: Leasing Financiero, Desarrollo económico, Financiamiento, liquidez, Rentabilidad

ABSTRACT

Financial leasing has acquired a very important role nowadays since there are several companies that resort to this formal source of financing that is much more advantageous compared to other traditional loans, for this reason the present research work aims to determine the relationship between Financial Leasing as a financing alternative and the economic development of the company OLVA SAC.

The research problem was: What is the relationship between financial leasing as a financing alternative and the economic development of the company OLVA SAC?

And the hypothesis Financial leasing as a financing alternative is significantly related to the economic development of the company OLVA SAC. In effect, the Financial Leasing was taken as the Independent Variable and the Economic Development as the Dependent Variable. From this, the survey technique was applied to seven people who are administrative personnel.

The descriptive correlational design was used; the hypothetical deductive method in a survey in 2 parts: one on Financial Leasing; and another on Economic Development, the questionnaire was validated by experts and Conbrach's alpha was used to find statistical reliability.

Among the main results we have that Financial Leasing is related to the economic development of the company OLVA SAC, having a correlation ($Rho = 0.882$) that means that on the scale of (Bisquerra, 2009) there is a high correlation.

Currently the company has more vehicle for cargo transport and / or courier reaching more places in Trujillo and expanding its market.

Keywords: Financial Leasing, Economic development, Financing, liquidity, Profitability

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

En un mundo donde la competitividad dentro de un mercado globalizado es cada día más fuerte, las empresas tienen que estar preparadas para los diferentes desafíos, tienen que crecer y desarrollarse continuamente para poder mantener una posición competitiva, esto con la finalidad de permanecer y alcanzar nuevos mercados, en consecuencia las empresas buscarán optimizar sus procesos, implantar nuevas tecnologías, perfeccionar sus estrategias de mercado y posicionamiento, por último tiene que contar con buenos sistemas de financiamiento como uno de los factores fundamentales para promover el desarrollo económico debido a que permite una movilización eficiente del ahorro hacia los proyectos más productivos de la economía.

En las décadas de los 80's y 90's el mundo experimentó un cambio muy emergente de libre comercio, intercambio financiero, avances tecnológicos, sociales y culturales caracterizados por marcados cambios en la política económica de cada país. Los países no solo competían con empresas de su propio país, si no con las de otros países y continentes, ocasionando así una competencia fuerte en innovación de producción, mejora de los procesos productivos, mejora en la calidad, etc. Por ende, toda empresa requería de recursos financieros para poder realizar sus actividades, ampliarlas, o para el inicio de nuevos proyectos de inversión.

La manera en que hoy en día las empresas realizan su financiamiento optando muchas veces por diferentes canales de deudas para poder crecer y desarrollarse económicamente, tradicionalmente utilizan el endeudamiento (préstamos bancarios) para la adquisición de sus activos fijos ubicándolos algunas veces en un porcentaje mayor de alto riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones lo que ocasionaría el

impedimento a su desarrollo, es por ello que nace una nueva modalidad de financiamiento llamado “Arrendamiento financiero” o “Leasing financiero”

En el Perú, en el año 1979 se oficializa por el Decreto Ley 22738 bajo el nombre de Arrendamiento Financiero, y en 1984 se autoriza oficialmente a los bancos para que puedan efectuar operaciones.

Según (ASBANC, 2017) señalan que al cierre del primer semestre del 2017, el monto total de los contratos de arrendamiento financiero otorgados por las entidades bancarias privadas sumó S/ 21,001 millones, cifra menor en 9.10% con relación a junio del 2016 debido a que muchas empresas aun no conocen esta nueva modalidad de financiamiento y se espera que para el año e inicios del 2018, el financiamiento concedido a través del arrendamiento financiero revierta el comportamiento negativo observado en el último año.

El leasing es un nuevo método de financiamiento que brinda tanto beneficios financieros como tributarios con una opción de compra al finalizar el contrato, por otro lado, permite financiar el bien hasta el 100% de su valor, es muy importante que antes de adquirir un activo mediante este financiamiento la empresa tenga un estudio acerca de las ventajas y desventajas que brinda.

La empresa OLVA SAC es una empresa privada que lleva siete años dedicada al servicio de mensajería, esta empresa pertenece al Régimen General, estando sujeta a la declaración y pago de impuesto siendo los principales el IGV y el Impuesto a la Renta.

La empresa OLVA SAC hasta el año 2017 adquiría sus vehículos que es la fuente principal para sus actividades con recursos propios y/o optando por préstamos bancarios, otro de los problemas era que alquilaba vehículos para la repartición de sus encomiendas, lo que produjo una disminución en el resultado del ejercicio anual es más

teniendo pérdidas y disminuyendo su liquidez al momento, es por ello que la empresa decidió buscar una nueva manera de financiarse, una que les brindara tantos beneficios económicos, financieros y tributarios, y decidieron optar por el arrendamiento financiero llamado también 'LEASING'. La adopción de este nuevo método de financiamiento aun causa una gran incertidumbre en los directivos de la organización por lo mismo que esta investigación ayudara a esclarecer sus dudas acerca de que si el leasing financiero ayuda en el desarrollo económico de la empresa?

El presente trabajo de investigación se encuentra estructurado en los siguientes capítulos:

El primer capítulo Introducción, está compuesta por la realidad problemática, la formulación del problema en el cual abarca el problema general y específico, objetivos, antecedentes, bases teóricas, hipótesis y definición conceptual.

El segundo capítulo Metodología, está constituida por el tipo y diseño de investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, y procedimientos utilizados.

El tercer capítulo Resultados, comprende el análisis descriptivo por medio de encuestas y llevado a gráficos y tablas, por último, tenemos la hipótesis para comprobar su validez.

Por último, tendremos la Discusión y Conclusión.

1.1.1. Antecedentes

Para la siguiente investigación se ha conseguido obtener diferentes trabajos relacionados al leasing financiero.

1.1.1.1. Nacionales

(Velázquez, 2016) En su tesis “El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de servicios múltiples el sauco SA. Trujillo” para obtener el título de bachiller en ciencias económicas - Universidad Nacional De Trujillo. El objetivo general de su investigación es Determinar el Efecto del Arrendamiento financiero de la empresa de servicios múltiples el Sauco SA, el tipo de investigación es Descriptiva, mediante una encuesta dirigida a 20 personas entre personales y el gerente general, el autor menciona que:

En la investigación la empresa requiere de unidades de transportes para el traslado de su personal desde su caserío a los diferentes frentes de trabajo dentro de la operación minera y desean adquirirlo mediante el leasing financiero y ver su efecto en la situación económica financiera de la empresa.

Se concluye que el Arrendamiento Financiero en la Situación Económica Financiera de la empresa de servicios Múltiples El Sauco SA en el periodo 2018; tiene efecto positivo en la buena gestión, mediante el análisis financiero y económico se demostró que la empresa de Servicio Múltiples El Sauco S.A con el leasing financiero mantuvo una buena liquidez y rentabilidad, lo cual permite afirmar que el arrendamiento financiero fue un financiamiento muy económico

que ofrece una menor tasa de interés a sus usuarios y con altos beneficios positivos.

(Gutierrez & Serrano, 2015) En su tesis “El Efecto Tributario del Arrendamiento Financiero en la Situación Financiera de la Empresa Ingeniería De sistemas industriales SA periodo 2014” Para obtener el Título Profesional de Contador Público - Universidad Privada Antenor Orrego expresan que: El objetivo general de su investigación es Cuál fue el efecto tributario del arrendamiento financiero sobre la situación financiera de la empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A., el tipo de investigación es cualitativa, mediante una encuesta dirigida a 4 personas constituida por solo el personal administrativo, los autores señalan que:

En la investigación se encontró dificultades al momento de financiarse hasta el año 2013 tenía como política para la adquisición de sus activos utilizar sus recursos propios, lo que produjo una disminución considerable de su liquidez y por ende la incapacidad para hacer frente a las obligaciones con sus acreedores y las obligaciones tributarias con la SUNAT. Frente a este hecho, la gerencia analizó la posibilidad de cambiar a otra modalidad de financiamiento, una que le brindara tanto beneficios económicos y financieros como beneficios tributarios; para ello optaron por el arrendamiento financiero, debido a que le permitía mantener sus niveles de liquidez adecuados y hacer uso del beneficio tributario que ofrece la depreciación acelerada.

Se llega a la conclusión que, al comparar la situación financiera de la empresa, existe una mejora tanto en la liquidez como en la rentabilidad del año 2013 al 2014, teniendo un aumento de 0.50 veces debido que, al adquirir las camionetas

mediante leasing, si se obtiene beneficios positivos para la empresa; por lo cual puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.

(Diaz & Nilton, 2016) En su tesis “El Leasing Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa transporte Pedrito SAC” Para obtener el Título Profesional de Contado Público - Universidad Privada Antenor Orrego, el objetivo general de su investigación es, En qué medida el leasing financiero incide en la situación económica y financiera de la empresa Transporte Pedrito S.A.C. los autores señalan que:

Para el análisis de la investigación se analiza las problemáticas detectadas, hace un año se constituye la empresa Transportes Pedrito S.A.C. dedicada al traslado de carga pesada de todo tipo, a nivel nacional. Incluye toda la infraestructura que se necesita para realizar el movimiento de carga a su destino. Como toda empresa que recién inicia sus operaciones, su rentabilidad no es la suficiente para poder cubrir la obligación de pago de un préstamo.

La existencia del leasing facilita el que muchas empresas y emprendedores encuentren el financiamiento de la que podrían carecer, o al menos, le otorga condiciones más ventajosas. Por lo cual, Transportes Pedrito S.A.C. optan por aplicar un leasing financiero para mejorar y obtener beneficios. Se concluyó que se escogió la mejor opción para la empresa consiguiendo una tasa de 16.14% efectiva anual con el Banco de Crédito del Perú, con una deuda ascendente a S/.457638.47 soles de deuda por pagar. El leasing financiero es la principal elección de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte en la empresa Transportes Pedrito S.A.C. Por último, la incidencia en la situación económica y financiera entre el año 2015 al 2019 es el incrementó de 0.63 a 5.55

de liquidez. Esto se debe a la adquisición de la unidad de transporte, bajo la modalidad de leasing financiero, no es necesario utilizar los recursos propios de la empresa, situación que conlleva una mejor inversión de los activos.

(Cruzado & Gonzales, 2015) En su tesis “Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector Soltin” - Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, el objetivo general de su investigación es el Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector Soltin, el tipo de investigación es cualitativa, se entrevistó a 160 personas del personal agrícola, los autores deducen que:

En el diagnóstico de la investigación realizada, el problema que viven los agricultores del distrito de Ferreñafe es que uno de los mayores inconvenientes que tienen es la falta de financiamiento para adquirir maquinaria agrícola, con la que se pueda facilitar el proceso de siembra y cosecha de los diferentes productos que se siembran en ese sector. Se llegó a la conclusión de que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos.

Las ventajas del leasing financiero es que es una fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir, a través de él, la empresa puede emprender la renovación de sus equipos obteniendo un beneficio tributario al depreciar aceleradamente los bienes en el plazo del contrato, en cuanto a las desventajas se concluyó que la empresa que realiza el leasing se compromete a entregar el bien, pero no a su reparación, y el

cliente queda obligado a pagar el importe del alquiler durante toda la vida, siendo el riesgo por depreciación o envejecimiento técnico y económico del bien contratado, el inconveniente más grave que asume las partes contratantes. La duración económica de un bien es insegura, en virtud de estar constantemente expuesta a los efectos de las innovaciones tecnológicos.

(Inga & Tania, 2017) En su tesis “Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT SAC” - Universidad Autónoma del Perú, el objetivo general de su investigación es Cuál es la relación entre el Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT SAC, el tipo de investigación es Descriptiva, se entrevistó a 20 personas constituida por el personal administrativo, los autores mencionan que:

En el diagnóstico de la investigación realizada, la problemática que aborda el tema fue en cómo se iba a relacionar el leasing financiero con el desarrollo económico de la empresa.

Se concluyó que, al momento de la investigación, la empresa recién estaba trabajando con esta opción de crédito y con el paso de los años su utilidad se ha ido incrementando y eso se puede observar en los Estados Financieros, siendo una de las razones por las cuales decidimos elaborar nuestra investigación para determinar si los beneficios obtenidos por la empresa se deben al Leasing Financiero. Para muchos, una opción más ventajosa que el préstamo bancario directo es el arrendamiento financiero o leasing. Precisamente, pudimos comprobar que la empresa Carbonwatt SAC al utilizar el leasing financiero adquirió maquinaria de última tecnología con la cual pudo cubrir sus

expectativas de ventas y satisfacer adecuadamente la demanda de sus clientes, y
consecuentemente generar mayores niveles de ingresos

1.1.1.2. Internacionales

(Bermudez, 2015) En su tesis “El leasing financiero como opción de rentabilidad para las empresas del sector de la construcción” para obtener el título de contador público – Universidad del valle – el objetivo general es Como el Leasing Financiero resulta ser una opción de rentabilidad, para las empresas del sector de construcción, el tipo de diseño de investigación es de tipo descriptivo, el autor deduce que:

El problema se ve plasmado cuando las empresas requieren de más equipos para construcción, acuden a los bancos y/o socios, para que sean estos los que financien los recursos, para la adquisición de equipos, teniendo que realizar una serie de procedimientos, que le atañen pérdida de tiempo y una larga espera, para obtener la decisión de los bancos y/o socios a lo que han acudido

Se concluyó que al calcular y aplicar contablemente el arrendamiento financiero con opción de compra, para una empresa del sector de construcción, se concreta que con la opción del arrendamiento financiero de Leasing, la empresa, obtiene una utilidad neta de \$252.521.930.01 millones de pesos y un flujo efectivo (egresos) menos que las demás opciones propuestas (inversiones de recursos propios, arrendamiento operativo, préstamos bancarios) de 596.441.829,99 millones de peso; y que la relación Beneficio/Costo, utilizando el arrendamiento financiero de leasing en la empresa del sector de la construcción, le permitiría obtener unos valores de efectivo de \$392.204.714,24 menores que las opciones

de arrendamiento operativo y préstamo bancario, y una relación beneficio/ costo actual de 1.19, por encima de las demás opciones propuestas a la empresa, para adquirir equipos que necesita, para seguir ampliándose en el mercado.

(Chorén, 2015). En su tesis “El Leasing como herramienta de financiación” - Universidad de F.A.S.T.A. su objetivo es Determinar desde un enfoque primordialmente impositivo los beneficios del Leasing; teniendo en cuenta sus aspectos jurídicos y operativos en Entidades Bancarias Nacionales y Privadas en la Ciudad de San Carlos de Bolívar. el tipo de diseño de investigación es descriptiva, en la muestra se localizan 6 bancos en la Ciudad de Bolívar, los cuales serán encuestados, el autor señala que:

El objetivo a lo largo de este trabajo de investigación, fue demostrar la conveniencia para las pymes de la Ciudad de Bolívar, de financiar sus adquisiciones de bienes de capital mediante la figura del leasing. La figura del leasing financiero fue analizada para que sea considerada, como un mecanismo eficiente de financiación para la adquisición de bienes de uso para grandes y pequeñas empresas. Pero fundamentalmente para las pymes, las cuales muchas veces se les dificulta obtener financiación crediticia o no cuentan con los fondos suficientes para llevar a cabo inversiones en la adquisición de bienes de capital.

Se concluyó que, en definitiva, un pensamiento tradicional sostiene, que tener un bien da riqueza, el contrato de leasing refuta este pensamiento, debido a que, lo que genera riqueza es el uso del bien en una actividad productiva. Siendo ese, el verdadero “espíritu de la ley”. A nivel microeconómico, el efecto positivo sobre el crecimiento se sustenta en que el Leasing atenúa las restricciones de liquidez a los que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas (Pymes),

reduciendo los obstáculos que ellas tienen al momento de gestionar financiación, donde hasta a veces el acceso al mercado de capitales es prácticamente inexistente, tal como les sucede a las pymes en la ciudad de Bolívar; ya que una pyme al momento de invertir en la adquisición de bienes de capital para su actividad productiva, debe optar, entre financiarse con capital propio, o hacerlo a través de financiación bancaria, ya que no existe a nivel municipal proyectos de fondos para incentivar el desarrollo productivo.

(Hernandez, Monterrosa, & Quintanilla, 2003). En su tesis “El Contrato de arrendamiento financiero (Leasing), en la práctica mercantil salvadoreña” para obtener el título en licenciatura en ciencias jurídicas - Universidad el Salvador- su objetivo es determinar el Contrato de arrendamiento financiero (Leasing), en la práctica mercantil salvadoreña, la muestra está conformada por el juzgado mercantil y civil de él San salvador, los autores mencionan que:

La problemática actual, estriba en que las gremiales del sector se ven inhibidos del acceso al crédito y del poco que se obtiene, debido a que las instituciones financieras piden demasiados requisitos y garantías que a veces, esta clase de empresas no poseen; y a esto se le suma, el corto plazo del financiamiento lo cual no permite hacer inversiones grandes en maquinarias y equipos.

Se concluyó que el Contrato de Arrendamiento Financiero, constituye en sí una Herramienta Financiera, que viene a superar o a compensar las necesidades de Flujo de Capital, para acceder a bienes de capital, sin tener que disminuir el propio para comprar inmediatamente; por lo que esta opción es mayormente utilizada por personas jurídicas.

Con el Arrendamiento Financiero, la actualización de la tecnología es posible, y se convierte en lo que se denomina: Una Doble Ganancia, para los arrendadores; primeramente, porque el arrendador arrienda un bien que está con todos los avances tecnológicos posibles en un determinado momento al arrendatario; posteriormente, si el arrendatario no hizo uso de la opción de comprar el bien al finalizar el contrato, el arrendador tiene la oportunidad de explotar el mismo bien en un mercado secundario.

(Mesa, 2015). En su tesis “El leasing en España como alternativa de financiación externa empresarial” para obtener el grado en Administración y Dirección de Empresas FACULTAD DE ECONOMÍA, EMPRESA Y TURISMO – Universidad de la laguna- su objetivo es determinar si El leasing en España es una buena alternativa de financiación externa empresarial, la muestra es conformada por la entidad estudiada, el autor señala que:

La problemática desarrollada es que muchas empresas, sobre todo de pequeño tamaño y trabajadores autónomos, tienen dificultades a la hora de solicitar un préstamo para la compra de equipo de capital, por su limitada capacidad crediticia y más aún durante la crisis. Según la encuesta sobre el acceso a la financiación de las empresas en el área del euro (EAFE), desde la crisis hasta la primavera de 2013, las PYMES españolas experimentaron un deterioro continuado en su acceso a la financiación bancaria, incluso más pronunciado que el registrado por las PYMES de la zona euro.

Se concluyó que el análisis realizado muestra mayores niveles de inversión en leasing en el sector mobiliario representando aproximadamente un 82% sobre el total en 2014. Asimismo, se observa según datos del cuarto trimestre de 2014 de

la AELR, que el sector que más recurre al leasing es el transporte terrestre con un 22% en la totalidad de la inversión seguido del sector de los turismos que representa el 12% de la inversión nueva en Leasing. Dado lo expuesto en este trabajo resulta evidente la importancia de una mayor difusión del leasing como fórmula de financiación externa empresarial con numerosas ventajas, en aras de alcanzar los niveles de contratación cercanos a los europeos.

(Romero, 2017) En su tesis “El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado micro financiero” para optar el título en Economía y Finanzas – Universidad Mayor de San Andrés. El autor menciona que:

La deficiencia encontrada es que en la última encuesta realizada por el Instituto Nacional de Estadística acerca de las Micro y Pequeñas Empresas, se encontró un dato revelador, el acceso al financiamiento, la encuesta revela que el 10,9% de las micro y pequeñas empresas dedicadas a la industria manufacturera obtuvieron recursos de alguna entidad financiera, casi igual que las dedicadas al comercio (10,03%); para servicios, esta opción no llega ni al 2%.¹ El incremento en la necesidad financiera hace necesaria la apertura de nuevas alternativas para otorgar créditos a este sector, sin solicitar garantías tradicionales como la hipoteca, la garantía prendaria u otro, que afecten el desarrollo y crecimiento de este sector. Sin embargo, estas necesidades de financiamiento se traducen en un incremento de la demanda de recursos financieros.

Se concluyó que el Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector micro financiero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias,

que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado micro financiero generando ventajas competitivas y control del riesgo de financiamiento.

Por último, el Leasing Financiero es una buena alternativa de financiamiento para el mercado micro financiero Boliviano debido a que responde a las necesidades de desarrollo económico, además es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del mercado micro financiero un crédito que resuelva de manera directa y práctica un problema evidente como es la carencia de herramientas o máquinas, con mejores condiciones contractuales adecuadas a los ciclos productivos (plazos, formas de pago, tasas de interés), que contribuyan a la producción de diversos artículos para el consumo interno o la exportación. Además de que esta alternativa de financiamiento reduce de manera importante los riesgos en las Entidades de Intermediación Financiera y genera ventajas competitivas relevantes, no se requiere de garantías, cuyas tasas de interés son similares a los préstamos y genera mejores beneficios tributarios, como el escudo fiscal.

1.1.2. Bases teóricas

1.1.2.1. Arrendamiento Financiero o Leasing

(Ortuzar, 1995)“el arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento diferente frente a la tradicional de los entes financieros, ya que no se acude al crédito propiamente tal, sino que se trata de una operación del todo diferente que consiste en que, a requerimiento de un cliente que desea usar un bien determinado, un ente especializado, denominado empresa de leasing, lo adquiere por encargo de su cliente y se lo da en arrendamiento por un periodo

determinado a cambio de cuotas mensuales, y al fin del cese de contrato decidirá si adquirirlo o devolverlo a la empresa de Leasing. (p. 11)

Según (Amoros, 1995) se considera el "Leasing como un contrato por el que una de las partes- empresa de leasing- se obliga a adquirir de un tercero determinados bienes que la otra parte ha elegido previamente a un precio acordado mutuamente durante un periodo que coincide con la vida útil y fiscal del bien.

Según (Paucar, 2016) nos dice que La operación "leasing" puede definirse como "una nueva fórmula de financiación del equipamiento de las empresas, mediante la cual éstas acceden a la utilización de bienes de equipo que le es facilitada por la entidad financiadora o sociedad de "leasing", a cuyo fin ésta adquiere la propiedad del bien, sin perjuicio de que el usuario, optativamente, pueda acceder al cabo de un tiempo a dicha propiedad o continuar en el uso del bien"

Según (Apaza, 2014) Define El Leasing es la herramienta financiera que le brinda al empresario la posibilidad de incorporar bienes de capital a la producción. [...] En efecto el Leasing es un sistema de crédito que se instrumenta a través de un tipo de contrato que permite a las empresas financiar sus activos físicos mediante cuotas mensuales de arrendamiento. En su totalidad, las cuotas amortizan una parte, o todo, el costo del bien. Pero el Leasing prevé la alternativa de adquirir definitivamente el bien cuando finaliza el contrato, haciendo uso de una opción de compra y a cambio de un valor residual (opción de compra) (Pág. 448).

Historia del leasing:

Estados unidos:

Según (bertolotto, 2006), nos dice que El leasing apareció en los Estados Unidos como respuesta a la necesidad de financiamiento derivada de la expansión económica en los años posteriores a la Segunda Guerra Mundial. Así, en 1950 surgió la United States Leasing Corporation con un capital inicial de US\$ 20 mil. Paulatinamente fueron incorporándose al mercado empresas similares hasta que en 1963 el Comptroller of the Currency autorizó a los bancos norteamericanos a trabajar con este instrumento financiero. Es en la década de los sesenta que el leasing consolida su expansión en el mundo.

Perú:

Por otro lado (bertolotto, 2006), también menciona que El nacimiento formal del leasing en el Perú se dio en octubre de 1979 con la dación del Decreto Ley N° 22738, aunque restringiendo su utilización sólo a las empresas financieras. Posteriormente, en junio de 1981, el Decreto Legislativo N° 212 normó el tratamiento tributario y amplió 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, al autorizar a los bancos a efectuar operaciones de leasing, otorgó realmente el marco legal que posibilitó el despegue del leasing en el mercado financiero peruano. Este Decreto Legislativo N° 299 ha sido objeto de varias modificaciones en sus aspectos tributarios, algunas de las cuales lo han distorsionado.

Etimología y denominación

Según (Saavedra, 2003) nos dice que “La palabra leasing, de origen anglosajón, deriva del verbo inglés to léase, que significa arrendar o dar en arriendo, y del sustantivo léase, traducido ordinariamente como arriendo o locación. En el ámbito económico, no obstante, el término leasing se utiliza no para indicar en sí un contrato de arrendamiento, sino para enunciar un típico instrumento de financiación, es decir, un contrato que, a pesar de haberse construido y desarrollado sobre la base del arrendamiento, presenta elementos propios o típicos que lo diferencian sustancialmente del citado negocio”

Contrato de Leasing:

Definición

Según (Paucar, 2016) Nos dice que:

El contrato de "leasing" financiero, es un convenio atípico, de colaboración entre empresas, por el cual una parte denominada la sociedad "leasing" concede a otra parte llamada el tomador el uso y el goce de un bien, el cual fue adquirido por la primera a instancias de la segunda a cambio de una cuota mensual, que al final del término del contrato la tomadora del bien

decidirá si seguir con su uso o devolverlo. De la anterior definición destacamos las características siguientes:

- En este contrato aparecen fundamentalmente dos partes: la sociedad leasing que se denomina también la "dadora leasing" y la sociedad usuaria "leasing" llamada también tomadora "leasing".
- La titularidad de los bienes objeto de la operación "leasing" continúa en cabeza de la sociedad dadora durante el contrato; la tomadora solamente

tendrá la mera tenencia de esos bienes. Se trata de un contrato por el cual solamente se confiere la mera tenencia de los bienes.

- Es un contrato en el cual debe señalarse un plazo, durante el cual deberá pagarse el precio "leasing". Ambos conceptos, plazo y precios, tienen un significado especial en la operación "leasing".
- Al vencimiento del plazo estipulado en el contrato surge para el tomador "leasing" una alternativa: para continuar en el uso y goce de los bienes a título de mera tenencia, variando considerablemente el precio; la de adquirir dichos bienes en propiedad; o la de regresarlos a la sociedad dadora.

Según lo mencionado por el autor hay dos partes que intervienen en el leasing financiero: la sociedad de Leasing (arrendador) y el tomador del uso del leasing (arrendatario), este segundo con la finalidad de hacer uso del bien a cambio de cuotas mensuales y al final del contrato el tomador del bien decidirá si adquirirlo o devolverlo.

Características del contrato de Leasing

Según (Paucar, 2016) nos señala las siguientes características del contrato:

- **Atípico:** Por las razones expuestas en el capítulo anterior.
- **Consensual:** Como todo contrato atípico, se perfecciona por el mero consentimiento de las partes. Sin embargo, debido a su atipicidad, la recomendación de orden práctico es su elaboración por escrito y lo más detallada posible.
- **Bilateral:** Como efecto del contrato surgen obligaciones para las partes intervinientes.

- **Oneroso:** El contrato de "leasing" tiene por objeto la utilidad de ambos contratantes, gravándose cada uno a beneficio del otro.
- **Detracto sucesivo:** Es un contrato de duración, las partes permanecen vinculadas por un período largo de tiempo, durante el cual surgen obligaciones recíprocas.
- **De Adhesión:** Las compañías "leasing" mantienen formas pre impresas del contrato "leasing", elaboradas por ellas, a las cuales adhiere el usuario "leasing".

Documentos generalmente requeridos en un contrato de Leasing

Entre los documentos requeridos generalmente por las empresas del leasing son:

- Carta dirigida a la división de leasing de Interbank solicitando financiamiento. En ella deberá indicar:
 - ✚ Descripción del bien a financiar.
 - ✚ Nombre del proveedor del bien.
 - ✚ Importe de la operación incluye IGV.
 - ✚ Plazo solicitado.
- Proforma del bien a financiar.
- Estados financieros de los 03 últimos años, o en todo caso si no fueron auditados presentados ante la SUNAT.
- Presupuesto de caja o proyección para el periodo de arrendamiento.
- Poderes de los representantes legales de la empresa en los que faculten a realizar operaciones de arrendamiento financiero o acta correspondiente.

- Fotocopia del RUC.

Clases de leasing:

Para (Paucar, 2016) las clases de leasing son:

- **Leasing Financiero:** En esta modalidad del leasing interviene una compañía "leasing" ("EMPRESAS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO") que adquiere los bienes para sí, por pedido expreso del usuario. Una vez adquiere el equipo deseado, cede el uso del mismo al empresario necesitado, a título de arrendamiento y por un plazo determinado. Una vez se cumple el plazo, tendrá el arrendatario la opción de continuar en el arriendo o de adquirir los bienes por un valor residual.
- **Leasing Operativo:** Esta modalidad de "leasing" es practicada por los propios fabricantes para la colocación de sus productos. Fue tal vez la primera de todas las modalidades del "leasing" y la que originó este tipo de operaciones por las dificultades que presentaron los grandes productores de maquinaria para colocar sus productos. Más que una modalidad financiera, se trata de una alternativa que ofrecen a sus clientes al lado de la venta.
- **Leasing- Back:** Es una modalidad del "leasing" por ortodoxa, según la cual, la compañía "leasing" compra al empresario sus equipos o parte de ellos y de inmediato celebra con el mismo un contrato de "leasing" y le cede el uso de ellos.

Ventajas y desventajas

Según (Chuliá & Beltran, 1998). Las principales ventajas y desventajas del Leasing financiero son:

- Para la compañía de Leasing: Adicionalmente de constituir su objeto, se forman y crean porque tienen resultados óptimos. Los contratos los redactan las compañías y se plantean todos los extremos necesarios para proteger y salvaguardar las prerrogativas de la sociedad arrendadora, siendo lo más interesante, las cláusulas que exoneran de responsabilidad a dichas empresas frente al usuario.

Asimismo, tiene la mejor de las garantías, que es la propiedad del bien objeto de Leasing, que no se transmite, en su caso, hasta el final del período contractual, si se ejercita la opción de compra.

- Para el usuario:
 - ✓ La ventaja primordial es que el usuario puede financiar el total de la cantidad, es decir, el cien por ciento del valor del bien, lo que da como resultado una mayor agilidad a la hora de optar por él.
 - ✓ Es un costo totalmente deducible del beneficio obtenido, ya que es el propio equipo adquirido el que financia la inversión con los beneficios obtenidos de su utilización.
 - ✓ En algunos países, las cuotas pagadas por el usuario a la empresa de Leasing, son gasto deducible para efectos impositivos. No obstante, es del caso precisar que, según el tratamiento nacional vigente de este tipo de operaciones, a partir del ejercicio 2001, las operaciones de arrendamiento

financiero deben reflejarse en el balance general del arrendatario como el 21 registro de un bien (activo fijo) y una obligación (pasivo) de importes iguales al comienzo del contrato.

- ✓ A su vez, los cargos a resultados del arrendatario –tanto para efectos contables y tributarios- son la depreciación de los bienes recibidos en arrendamiento financiero y los intereses generados por la cuenta por pagar.
- ✓ Cuando la legislación tributaria lo permite, habrá una amortización acelerada de los equipos. Para el caso peruano, existe actualmente un régimen que permite que los bienes objeto de arrendamiento financiero se deprecien en el plazo del contrato, es decir a plazos inferiores a los establecidos por la ley general, siempre que cumplan con los requisitos establecidos en forma expresa por nuestra legislación y que desarrollaremos más adelante.
- ✓ Permite una financiación a medio y largo plazo sin alterar la elección y control de la empresa, por cuanto los cánones arrendaticios no varían desde el principio de la operación.
- ✓ Es instrumento de modernización en la empresa al evitar la necesidad de vender el equipo obsoleto, al permitir que se realice la operación sin otras garantías colaterales, al dar la posibilidad de que se confeccione a medida y según las exigencias de la empresa arrendataria, consiguiéndose normalmente unos plazos más largos de los habituales.

- Entre las desventajas investigadas por (Gutierrez & Serrano, 2015)

tenemos:

- ✓ Para la compañía de Leasing: El mayor inconveniente es consecuencia del riesgo de insolvencia del usuario, toda vez que debido a que la legislación no es exhaustiva al respecto tendrá dificultades en recuperar el bien arrendado en caso de que existieran problemas de suspensión de pagos o quiebra.
- ✓ Para el usuario: Su costo en comparación con otras formas de financiación. A fin de medir este efecto, es necesario hacer un análisis del interés cobrado por el Leasing con relación a una operación de préstamo y así establecer la conveniencia de su utilización.

Es indispensable para el arrendatario hacer un estudio muy detenido que le permita constatar cuáles son las ventajas fiscales de celebrar el contrato de Leasing en lugar de obtener una financiación en dinero o cuál el mayor costo que debe soportar si fuera lo contrario.

Procedimiento para la operación del Leasing

Se inicia con la etapa de negociación entre la entidad financiera y la empresa, se evaluará la tasa de intereses, las cuotas mensuales, el monto total del bien, los plazos, el tipo del bien, esto con la finalidad de ver las ventajas positivas al adquirir un Leasing Financiero

Se presentará la documentación requerida por donde el banco analizara y aceptara la operación si en caso no hay inconvenientes, se formalizara el

contrato mediante una escritura pública en una notaría, se hará el desembolso de la compra del bien, el banco hará un seguimiento de las cuotas periódicas que se acordó y al final del término del contrato la empresa decidirá si se compra el bien, se renueva o se devuelve.

Tratamiento tributario de arrendamiento financiero

Impuesto a la renta

Regulación vigente hasta el año 2000

El régimen tributario del arrendamiento financiero estaba contemplado en el decreto legislativo N° 299 que estaba vigente desde el año 1984 cuyo artículo 18° establece que “para efectos tributarios los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activos fijos y se depreciarán durante el plazo de contrato, siendo el plazo mínimo de depreciación tres años; y se encontrarán sujetos a las normas pertinentes sobre revaluación periódica de activos fijos”

Ley que modifica la Ley del Impuesto a la Renta y el Decreto Legislativo N° 299 LEY N° 27394 (publicada el 30.12.2000)

Artículo 6.- Modificación del Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299

Sustituyese el Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, por el siguiente texto:

“Artículo 18.- Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta.

Excepcionalmente se podrá aplicar como tasa de depreciación máxima anual aquella que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que éste reúna las siguientes características:

1. Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmuebles, que cumplan con el requisito de ser considerados costo o gasto para efectos de la Ley del Impuesto a la Renta.
2. El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.
3. Su duración mínima ha de ser de dos (2) o de cinco (5) años, según tengan por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente. Este plazo podrá ser variado por decreto supremo.
4. La opción de compra sólo podrá ser ejercitada al término del contrato.

Si en el transcurso del contrato se incumpliera con alguno de los requisitos señalados en el párrafo anterior, el arrendatario deberá rectificar sus declaraciones juradas anuales del Impuesto a la Renta y reintegrar el impuesto correspondiente más el interés moratorio, sin sanciones. La resolución del contrato por falta de pago no originará la obligación de reintegrar el impuesto ni rectificar las declaraciones juradas antes mencionadas.

El arrendador considerará la operación de arrendamiento financiero como una colocación de acuerdo a las normas contables pertinentes.

En los casos en que el bien cuyo uso se cede haya sido objeto de una previa transmisión, directa o indirecta, por parte del cesionario al cedente, el cesionario debe continuar depreciando ese bien en las mismas condiciones y sobre el mismo valor anterior a la transmisión.”

Artículo 7.- Vigencia

Lo dispuesto en el artículo anterior se aplicará a los contratos de arrendamiento financiero que se celebren a partir del 1 de enero de 2001.

En consecuencia, lo señalado en el primer párrafo del Artículo 19 del Decreto Legislativo N° 299, sólo será de aplicación a los contratos de arrendamiento financiero celebrados hasta el 31 de diciembre de 2000.

Artículo 8.- Derogatoria

Derógase la Quinta Disposición Final de la Ley N° 27356.

Decreto Legislativo N° 915 que precisa los alcances del Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, modificado por la Ley N° 27394. (Publicado el 12.04.2001)

Artículo 1.- Definiciones

Para efecto de la presente Ley se entenderá por:

- a) Ley de Arrendamiento Financiero: Al Decreto Legislativo N° 299 y normas modificatorias.
- b) Ley del Impuesto a la Renta: Al Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta, aprobado por Decreto Supremo N° 054-99-EF y normas modificatorias.
- c) Ley del IGV: Al Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, aprobado por Decreto Supremo N° 055-99-EF y normas modificatorias.
- d) Valor de adquisición: Al valor del bien objeto del contrato de arrendamiento financiero adquirido por el arrendador, deducidos los descuentos, bonificaciones y similares otorgados por el proveedor.

Este valor incluye los gastos incurridos por el arrendador con motivo de la compra, tales como, fletes, gastos de despacho, derechos aduaneros,

instalación, montaje, comisiones normales y otros similares que resulten necesarios para colocar los bienes en condiciones de ser usados, excluidos los intereses pagados por el arrendador y el monto del Impuesto General a las Ventas que tenga derecho a utilizar como crédito fiscal.

e) Intereses: A los intereses comisiones, gastos y cualquier suma adicional al capital financiado incluidos en las cuotas de arrendamiento financiero y en la opción de compra.

Cuando se mencionen artículos sin indicar la norma legal correspondiente, se entenderán referidos al presente Decreto Legislativo.

Artículo 2.- Alcance del Artículo 18 de la Ley de Arrendamiento Financiero

Precítese que la modificación del Artículo 18 de la Ley de Arrendamiento Financiero, sólo resulta de aplicación para efecto del Impuesto a la Renta y las normas de ajuste por inflación del balance general con incidencia tributaria.

Artículo 3.- Crédito fiscal

Precítese que el arrendador podrá utilizar como crédito fiscal el Impuesto General a las Ventas que grava la adquisición de los bienes y servicios a los que se refiere el inciso d) del Artículo 1, siempre que cumpla con los requisitos previstos en el inciso b) del Artículo 18 y en el Artículo 19 de la Ley del IGV, respecto a los contratos de arrendamiento financiero celebrados a partir del 1 de enero de 2001.

Asimismo, el arrendatario podrá utilizar como crédito fiscal el Impuesto General a las Ventas trasladado en las cuotas de arrendamiento financiero y, en caso de ejercer la opción de compra el trasladado en la venta del bien, siempre que en ambos supuestos cumpla con los requisitos previstos en el inciso b) del

Artículo 18 y en el Artículo 19 de la Ley del IGV y que el bien objeto del contrato de arrendamiento financiero sea necesario para producir la renta o mantener su fuente, de acuerdo a la legislación del Impuesto a la Renta, aun cuando el arrendatario no esté afecto a este último Impuesto.

Artículo 4.- Registro contable del bien objeto del contrato de arrendamiento financiero

Precítese que el registro contable a que se refiere el Artículo 18 de la Ley de Arrendamiento Financiero se sustenta con el correspondiente contrato de arrendamiento financiero celebrado de acuerdo con las normas que regulan la materia.

Artículo 5.- Contenido del contrato de arrendamiento financiero

El contrato de arrendamiento financiero deberá estipular el monto del capital financiado, así como el valor de la opción de compra y de las cuotas pactadas, discriminando capital e intereses.

Esta regla también deberá observarse con ocasión de cualquier modificación del contrato de arrendamiento financiero, cuando se afecte el monto del capital financiado y/o el valor de la opción de compra y/o el monto de las cuotas pactadas.

El arrendatario activará el bien objeto del contrato de arrendamiento financiero por el monto del capital financiado a que se refiere el presente artículo.

A partir del día siguiente de la publicación del presente dispositivo, de incumplirse lo dispuesto en el primer y segundo párrafo del presente artículo, el arrendador no podrá deducir como crédito fiscal el Impuesto

General a las Ventas trasladado en la adquisición del bien objeto del contrato de arrendamiento financiero.

De haberse utilizado el crédito fiscal, éste deberá ser reintegrado, deduciéndose del crédito fiscal que corresponda al período tributario en que se produce el incumplimiento. En caso que el monto del reintegro exceda el crédito fiscal del referido período, el exceso deberá ser deducido en los períodos siguientes hasta agotarlo. La deducción deberá afectar las columnas donde se registró el Impuesto que gravó la adquisición del bien objeto del contrato de arrendamiento financiero.

Artículo 6.- Incremento del monto del capital financiado

Precítese que cuando el monto del capital financiado sea mayor que el valor de adquisición, la diferencia será renta gravada para el arrendador en el ejercicio en que se celebre el contrato.

Del mismo modo, durante la ejecución del contrato, cualquier incremento en el monto del capital financiado constituirá renta gravada para el arrendador al momento de suscribirse la escritura pública correspondiente, salvo la parte de dicho incremento que corresponda al valor de:

- a) Las mejoras incorporadas con carácter permanente por el arrendador.
- b) La capitalización de los intereses devengados pendientes de pago.
- c) La capitalización del Impuesto General a las Ventas trasladado en las cuotas devengadas pendientes de pago.

Tratándose de contratos de arrendamiento financiero sobre bienes recuperados o adjudicados por el arrendador, será renta gravada del ejercicio la diferencia entre el capital financiado y el valor neto en libros al momento de celebrarse dicho contrato.

Artículo 7.- Indemnización en favor del arrendador en caso de pérdida del bien objeto de arrendamiento financiero

Precítese que, tratándose de la indemnización en favor del arrendador destinada a reponer, total o parcialmente, el bien objeto de arrendamiento financiero:

a) Será renta gravada del ejercicio, la parte de la indemnización que exceda el valor de adquisición del bien a reponer.

b) No se encontrará gravada con el Impuesto a la Renta, la parte de la indemnización que no exceda el valor de adquisición del bien a reponer, siempre que se cumpla concurrentemente con lo siguiente:

1. La adquisición del bien se contrate dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha en que se perciba el monto indemnizatorio;

2. El bien se reponga al arrendatario en un plazo que no deberá exceder de dieciocho (18) meses contados a partir de la referida percepción.

En casos debidamente justificados, la Administración Tributaria podrá autorizar un mayor plazo para la reposición física del bien.

De incumplirse cualquiera de las condiciones establecidas en los numerales anteriores, será renta gravada del ejercicio la parte de la indemnización a que se refiere el presente inciso que exceda el monto del capital financiado pendiente de pago.

Si para reponer el bien se incrementa el monto del capital financiado en el contrato de arrendamiento financiero, dicho incremento será renta gravada del ejercicio. No obstante si el valor de adquisición del bien a reponer es superior al monto de la indemnización y la diferencia es financiada por el arrendador, esta última no será renta gravada.

El arrendatario considerará como costo computable del bien el mismo que tenía antes de la reposición, excepto cuando se modifique el monto del capital

financiado, en cuyo caso el costo computable se ajustará de acuerdo con dicha modificación.

Si el arrendador no repone el bien objeto del contrato de arrendamiento financiero y éste por cualquier motivo se deja sin efecto, la indemnización percibida por el arrendador será renta gravada en la parte que exceda el monto del capital financiado pendiente de pago.

Artículo 8.- Modificación del plazo del contrato de arrendamiento financiero

Precítese que cuando, por cualquier motivo, se modifique el plazo del contrato del arrendamiento financiero, se observarán las siguientes reglas:

- a) Si el arrendatario optó por utilizar el método previsto en el primer párrafo del Artículo 18 de la Ley de Arrendamiento Financiero, continuará depreciando los bienes de acuerdo a lo dispuesto en la Ley del Impuesto a la Renta.
- b) Si el arrendatario optó por utilizar el método previsto en el segundo párrafo del Artículo 18 de la Ley de Arrendamiento Financiero, la tasa de depreciación máxima anual se determinará en forma lineal en función al tiempo que falte para que termine el contrato, aplicándose sobre el saldo del valor depreciable a la fecha de modificación del plazo, siempre que el nuevo plazo del contrato no sea menor a los mínimos señalados en el numeral 3 del referido Artículo 18.

Artículo 9.- Retro arrendamiento Financiero

Precítese que cuando el arrendador adquiera un bien del arrendatario para luego entregárselo a él mismo en arrendamiento financiero, los resultados provenientes de dicha enajenación no se encuentran gravados con el Impuesto a la Renta, salvo que:

a) El arrendatario por cualquier motivo no ejerza la opción de compra, en cuyo caso, la renta se devengará en el ejercicio en que vence el plazo para ejercer dicha opción.

b) Por cualquier motivo se deje sin efecto el contrato, en cuyo caso la renta se devengará en el ejercicio en que tal situación se produzca.

En ambos supuestos la renta bruta estará dada por la diferencia existente entre el valor de mercado de los bienes y el costo computable de los mismos, al momento de producirse el devengo.

El valor de mercado se determinará en función a lo dispuesto en el Artículo 32 de la Ley del Impuesto a la Renta, y en ningún caso será inferior al monto del capital financiado pendiente de pago.

Lo dispuesto en los incisos a) y b) del presente Artículo no será de aplicación cuando se produzca la pérdida del bien objeto del contrato y el mismo no sea repuesto.

Artículo 10.- Normas reglamentarias y complementarias

Mediante Decreto Supremo se dictará las normas reglamentarias y complementarias que sean necesarias para la mejor aplicación del presente Decreto Legislativo.

NIC 17: Arrendamiento

El objetivo de esta Norma es el de prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.

Alcance

Esta Norma será aplicable al contabilizar todos los tipos de arrendamientos que sean distintos de los:

- ✓ acuerdos de arrendamiento para la exploración o uso de minerales, petróleo, gas natural y recursos no renovables similares; y
- ✓ acuerdos sobre licencias para temas tales como películas, grabaciones en vídeo, obras de teatro, manuscritas, patentes y derechos de autor.

Esta Norma será de aplicación a los acuerdos mediante los cuales se ceda el derecho de uso de activos, incluso en el caso de que el arrendador quedará obligado a prestar servicios de cierta importancia en relación con la explotación o el mantenimiento de los citados bienes. Por otra parte, esta Norma no será de aplicación a los acuerdos que tienen la naturaleza de contratos de servicios, donde una parte no ceda a la otra el derecho a usar algún tipo de activo.

Tratamiento tributario.

Según (Effio, 2016) nos da a conocer el tratamiento tributario del arrendamiento financiero.

Impuesto General a las Ventas (IGV)

(Effio, 2016) señala que “Como sabemos, el Impuesto General a las Ventas (IGV) grava entre otras operaciones, la prestación o utilización de servicios en el país, para lo cual se entiende como servicio, a toda prestación que una persona realiza para otra y por la cual percibe una retribución o ingreso que se considera renta de tercera categoría para los efectos del Impuesto a la Renta, aun cuando no esté afecto a este último impuesto; incluidos el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y el arrendamiento financiero. “

En tal sentido, un Contrato de Arrendamiento Financiero será tratado para efectos del IGV como un servicio, estando las cuotas gravadas con este impuesto. Esta calificación es muy importante, sobre todo para los

Arrendadores, pues deberán tener en cuenta las normas aplicables a los servicios señaladas en la ley de este impuesto, como, por ejemplo, nacimiento de la obligación tributaria, momento en que se debe emitir el comprobante de pago, entre otros aspectos.

De otra parte, y en cabeza del arrendatario, habría que agregar que dicho impuesto podrá ser utilizado por él como crédito fiscal, ello en tanto se cumplan los requisitos sustanciales y formales señalados en los artículos 18° y 19° de la Ley del IGV (requisitos sustanciales y formales para ejercer el derecho al crédito fiscal del IGV).

Impuesto a la renta.

El Decreto Legislativo N° 299 (29.07.1984) regula el tratamiento tributario en relación al Impuesto a la Renta, que le corresponde a los Contratos de Arrendamiento Financiero. Así según el artículo 18° del citado decreto, un Contrato de Arrendamiento Financiero debe contabilizarse de acuerdo a la NIC 17, Arrendamientos (es decir según lo señalado en el punto 5 anterior), considerándose además lo siguiente:

- i. Los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran como activo fijo del arrendatario.
- ii. Para efectos de la depreciación, el arrendatario debe de considerar alguna de las dos opciones siguientes:
 - ✓ Régimen de Depreciación General

Opción señalada en el primer párrafo del artículo 18° del Decreto Legislativo N° 299, según la cual, las empresas que suscriban un contrato de este tipo, depreciarán los bienes objeto de arrendamiento financiero conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta y su

Reglamento. Es decir, los inmuebles se depreciarán a razón del 5% anual, y los demás bienes se depreciarán aplicando el porcentaje máximo que resulta de la siguiente tabla:

Bienes	Porcentaje Anual de Depreciación hasta un máximo de:
1. Ganado de trabajo y reproducción; redes de pesca	25%
2. Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles); hornos en general.	20%
3. Maquinaria y equipo utilizados por las actividades minera, petrolera y de construcción; excepto muebles, enseres y equipos de oficina.	20%
4. Equipos de procesamiento de datos	25%
5. Maquinaria y equipo adquirido a partir del 01.01.91	10%
6. Otros bienes del activo fijo	10%

Fuente: (Effio, 2016)

✓ Régimen de Depreciación Especial Esta opción está regulada por el segundo párrafo del artículo 18° del Decreto Legislativo N° 299, la cual establece de manera excepcional, que se puede optar por aplicar como tasa de depreciación máxima anual, aquella que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que éste reúna las siguientes características:

- i) Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmuebles, que cumplan con el requisito de ser considerado costo o gasto para efectos del Impuesto a la Renta.
- ii) El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.

iii) Su duración mínima ha de ser de dos (2) o de cinco (5) años, según tenga por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente.

iv) La opción de compra sólo puede ser ejercida al término del contrato.

Dimensiones de Leasing financiero

Perspectiva financiera.

Según (Baraybar, 2011) nos dice que “La perspectiva financiera, también llamada de valor, recoge las necesidades de satisfacer a los accionistas de la organización, sirviendo de enfoque para los objetivos e indicadores del resto de las perspectivas”

Por otro lado (Davila, 1999) deduce que “La perspectiva financiera incorpora la visión de los accionistas y mide la creación de valor de la empresa. Responde a la pregunta: ¿Qué indicadores tienen que ir bien para que los esfuerzos de la empresa realmente se transformen en valor? Esta perspectiva valora uno de los objetivos más relevantes de organizaciones con ánimo de lucro, que es, precisamente, crear valor para la sociedad.

(Farina, 2009) sostiene al respecto que el leasing es una operación financiera, en la cual lo que se financia es el uso del bien dado en leasing y no su precio; en donde el valor del canon se calcula en la función de la vida útil de aquel y del costo del dinero, sin tener en cuenta el precio del bien en el mercado.
(p.508)

Costo de financiamiento

Según (Farina, 2009), argumenta al punto: La necesidad de equipamiento de la empresa debe conciliarse con la necesidad cada vez mayor de un capital circulante, tratando de evitar un endeudamiento que pueda tener una consecuencia paralizante. Los avances tecnológicos de nuestra época determinan la obsolescencia – en poco tiempo- de equipos y maquinarias, lo que impone la necesidad del reequipamiento permanente, de la empresa para no perder clientela y mercados. El leasing aparece como el instrumento adecuado para lograr ese reequipamiento, que generalmente de grandes capitales que no pueden sustraerse del proceso productivo, pues permite reemplazar equipos obsoletos, o ya envejecidos sin acudir a la compra venta, sino a esta forma original de locación que es el leasing. (p.509)

Es decir, es un costo de oportunidad ocasionada como consecuencia de decisiones de inversión o de cualquier otra naturaleza que se emplearan para la producción, por ende, son costos que se ocasionan en una empresa para poder financiar sus elementos, en el caso del Leasing este será un costo de financiamiento y durara dependiendo del contrato que se establezca

Ahorro tributario y financiero.

Según (Apaza, 2008) deduce que: La depreciación acelerada sobre valor razonable o el valor presente de las cuotas del leasing y los intereses son considerados como conceptos deducibles en la cuenta de resultados de la rentabilidad del arrendatario. Por un lado, esta circunstancia facilita un proceso de amortización acelerada, y de otro, una disminución de las obligaciones impositivas al afectar la base imponible del impuesto de renta.

La amortización del bien arrendado queda cubierta íntegramente al final del periodo inicial del contrato. Si la duración de éste es menor que la propuesta por la legislación en materia de amortizaciones, la cual usualmente es asimilada a la vida técnico económico del bien, podemos concluir que el leasing favorece una amortización acelerada del equipamiento.

Es por esta razón que se le considera como un eficiente instrumento financiero para hacer frente al riesgo de obsolescencia o envejecimiento prematuro de los bienes contratados, lo que en otras palabras puede definirse como una mayor adaptabilidad de la empresa usuaria a los cambios tecnológicos. En cuanto al ahorro de impuestos, cabe señalar que su marco de referencia es el corto plazo. Si el horizonte temporal es mayor las cuotas del leasing coincidirán a largo plazo con las tasas de amortización legal que hubieran correspondido en caso de adquisición directa del bien en cuestión. (p.137, 138)

1.1.2.2. Desarrollo económico.

Definición

Según (Castillo, 2011) “El desarrollo es un proceso integral, socioeconómico, que implica la expansión continua del potencial económico, el auto sostenimiento de esa expansión en el mejoramiento total de la sociedad”

Es decir, es la capacidad de producir o generar riqueza para mantener la estabilidad y el bienestar social, monetario dentro de una nación.

De acuerdo con (Sunkel & Paz, 1999) significa lograr una creciente eficacia en la manipulación creadora de su medio ambiente natural, tecnológico, cultural y social, así como de sus relaciones con otras unidades políticas y geográficas.

Esto implica una reorientación de la política de desarrollo tanto en lo interno como en las relaciones internacionales.

Se entiende como que tan inventor es el gobierno en buscar elementos que ayuden a mejorar el sistema productivo interno y a su vez el grado de relación que tenga para influenciar el intercambio con otros países, se puede decir que el per cápita es el mejor indicador para medir el grado de desarrollo de un país

Modelos teóricos de Desarrollo.

Según (Chiavenato, 2007) examina los siguientes modelos de desarrollo económico:

La teoría clásica: es un punto de partida para las demás teorías, esta teoría se basa en el desarrollo del comercio y la especialización de países, es decir, abogan por la división internacional del trabajo, y “La expansión del Capitalismo Comercial y Financiero, que crecía especialmente en torno a un comercio internacional en rápido aumento protegido por el poder de los estados nacionales” (Sunkel & Paz, 1999)

Se enfatizaba en definir la estructura de la organización y así garantizar la eficiencia de todas las partes que se involucren ya sea órganos o personas.

Por otro lado, Fayol en su teoría clásica nos decía que era muy importante tanto vender como producir, poder financiarse, pero también asegurar los bienes de la empresa, en consecuencia, la organización dentro de la empresa se tenía que visualizar de manera interdependiente.

La teoría neoclásica: “supone la presencia de un “estado gendarme” en el sistema económico. En casi todos los países el gobierno tiene actualmente un

papel importante en la generación y distribución del ingreso, en el monto y orientación de las inversiones, en la actividad productiva, y en el establecimiento de medidas de política económica que implican una franca alteración de las leyes de la competencia” (Sunkel & Paz, 1999)

Esta teoría es la actualización de la teoría clásica para los autores como Drucker, Koontz consiste en orientar, dirigir y controlar los esfuerzos de un grupo de individuos para lograr un objetivo en común. El buen administrador es el que posibilita al grupo alcanzar sus objetivos con un mínimo de recursos utilizados.

Teoría económica de desarrollo: teoría keynesiana

Según (Petit, 2013) “Keynes acabó con la idea de que una economía de mercado conduce automáticamente al pleno empleo. Esa pérdida de fe en los automatismos reguladores de la economía abrió la puerta a la necesidad de la política económica, esto es, de la intervención del Estado en la economía para alcanzar una situación de pleno empleo. Keynes se opuso a la tesis neoclásica de que el libre funcionamiento del mercado lleva a la economía al equilibrio, puesto que las crisis son siempre pasajeras. Este rechazo de la parábola de la mano invisible de Adam Smith y, sobre todo, de la formalización matemática que de ella hizo León Walras.”

Dimensiones del desarrollo económico.

Estado de situación financiera.

Según la **Norma internacional de contabilidad (NIC)** el estado de situación financiera es un estado básico que representa la estructura de la situación financiera y el rendimiento financiero de una entidad, formado por el Activo,

Pasivo y Patrimonio. Es importante para los accionistas (para saber si los recursos están siendo utilizados de forma correcta) para el estado (es una manera de ver si los impuestos están siendo aplicados correctamente) los gerentes (permite la buena toma decisiones) y para los acreedores (para otorgar créditos con seguridad). La **NIF A-3** señala que “Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; 37 son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido”

Estado de resultados integrales

La Norma Internacional de información Financiera (NIIF) indica que el estado de resulta integral muestra la utilidad o perdida de una entidad al final de cada periodo, deducido por los ingresos, costos y gastos. La **NIF A-3** señala que el estado de resultado integral “muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, gastos; así como de la utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el periodo”

Indicadores financieros

La Norma Internacional de información Financiera (NIIF), añade que los indicadores financieros: “Son los datos que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar”.

Definición conceptual de la terminología empleada

- **Arrendador:** el arrendador otorga el uso y goce de determinados bienes por un plazo previamente establecido y acordado.
- **Arrendamiento:** es un contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato.
- **Arrendatario:** La persona natural o jurídica que, al celebrar contrato de arrendamiento, obtiene derecho al uso, goce y explotación económica del bien, en los términos y condiciones contractuales respectivas. El anterior tendrá como obligación pagar las rentas o cánones en el plazo estipulado en el contrato.
- **Capital:** Es la cantidad de recursos, bienes y valores disponibles para satisfacer una necesidad o llevar a cabo una actividad definida y generar un beneficio económico o ganancia particular. A menudo se considera a la fuerza de trabajo parte del capital. También el crédito, dado que implica un beneficio económico en la forma de interés, es considerado una forma de capital (capital financiero).
- **Crecimiento económico:** Es el aumento de la renta o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía (generalmente de un país o una región) en un determinado período.
- **Desarrollo empresarial:** es un proceso por medio del cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, por el cual favorecen el manejo eficiente y fuerte de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera, que coadyuve al crecimiento sostenible de la empresa. Para una mejor finanza y recurso en la empresa.
- **Desarrollo económico:** Se puede definir como la capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes.

- **Empresa:** una empresa es una entidad legal con cierta forma de organización, cuyos funcionarios deciden, en que se debe invertir y como se van a financiar las inversiones, con el fin de lograr al máximo los objetivos de utilidad.
- **Financiar:** Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las correspondientes actividades económicas.
- **Línea de crédito:** Es una forma de crédito otorgado a un gobierno, empresa o individuo por un banco u otro tipo de institución financiera similar. Aunque puede adoptar varias formas, se trata en esencia de una cuenta bancaria de la que el cliente puede hacer uso hasta cierto límite. El cliente paga interés únicamente por el dinero que retira de ella.
- **Leasing financiero:** Contrato complejo de arrendamiento por el cual una parte, en lugar de adquirir un bien de capital que necesita solicita de la otra parte que lo adquiera y le concede su uso y goce por un periodo determinado, vencido el cual podrá el locatario dar por terminado el contrato, restituir la maquinaria obsoleta y celebrar un nuevo contrato sobre un bien de capital al DIA con el progreso tecnológico, o adquirir el bien objeto del contrato por un precio equivalente a su valor residual. Como contraprestación el locatario se obliga a pagar al locador una suma periódica de dinero que se fija de manera de permitir la amortización del valor del bien durante el periodo de duración del contrato.
- **Mercado financiero:** En economía, un mercado financiero es un espacio (no se exige que sea un espacio físico concreto) en el que se realizan los intercambios de instrumentos financieros y se definen sus precios. En general, cualquier mercado de materias primas podría ser considerado como un mercado financiero si el propósito del comprador no es el consumo inmediato del producto, sino el retraso del consumo en el tiempo.

- **Patrimonio:** Es el conjunto de los bienes y derechos pertenecientes a una persona, física o jurídica.
- **Pequeña empresa:** Las pymes son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específicos. Usualmente se ha visto también el término Mi 62 PYME, que es una expansión del término original, en donde se incluye a la microempresa.
- **Rentabilidad:** Beneficio comparado con el total de recursos empleados para obtener esos beneficios.
- **Utilidad:** Es la propiedad por la cual una cosa o acción adquiere la condición de valor útil para satisfacer las necesidades humanas.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿Cuál es la relación entre el Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa OLVA S.A.C., Trujillo, periodo 2018?

1.2.2. Problema específico

- ¿Cómo incide la perspectiva financiera del leasing financiero con el estado de situación financiera de la empresa OLVA SAC?
- ¿Cómo influye el costo de financiamiento del Leasing Financiero con el estado de resultado de la empresa OLVA SAC?
- ¿Cómo se relaciona el ahorro tributario y financiero del Leasing Financiero con los indicadores Financieros de la empresa OLVA SAC?

1.2.3. Justificación:

1.2.3.1. Justificación Teórica

La presente investigación buscará dar un aporte a las investigaciones respecto al leasing financiero, servirá como introducción para otros estudios o marco teórico para temas relacionados a la presente tesis. Por último, servirá como tema a tratar en la universidades o centros de estudios ya que es una alternativa de financiación muy bien aceptado.

1.2.3.2. Justificación Practica

La presente investigación permitirá facilitar la toma de decisiones de la alta dirección de la empresa ya que plasmamos un enfoque acerca de los beneficios

positivos de adquirir el leasing financiero, se expondrá un punto de vista distinto a lo ya estipulado por los especialistas financieros, por consiguiente, se pretenderá presentar en el marco del plan financiero de la empresa OLVA SAC, el cual será reforzado con nuestra investigación y permitirá tomar mejores decisiones.

1.2.3.3. Justificación Metodológica

El análisis de arrendamiento como una de las mejores alternativas de financiación para optimizar procesos financieros de las empresas se justifica por sí sola por ser una herramienta financiera que da como resultado buenas prácticas financieras dentro de una empresa, pero su factibilidad y el desarrollo de la misma para comprobar si es una de las alternativas mejores propuestas se aplicará en la empresa OLVA SAC, para ser adaptada y analizada a través de un estudio de investigación y así visualizar los beneficios de la implementación del Leasing Financiero.

1.2.4. Limitaciones

Las limitaciones que se presentaron en el presente trabajo de investigación fueron:

1.2.4.1. Limitación bibliográfica: la bibliografía es escasa ya que solo se ha encontrado un trabajo de investigación que analicen paralelamente las dos variables: Leasing Financiero y desarrollo económico, en muchas de las investigaciones encontradas las variables en mención se aíslan una de otra

1.2.4.2. Limitación teórica: carencia de temas de investigación que están relacionadas con el presente trabajo, los centros de estudios tienen un acceso restringido a la tesis de sus egresados.

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación entre el Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC.

1.3.2. Objetivos específicos

- Analizar la incidencia de la perspectiva financiera del leasing financiero con el estado de situación financiera de la empresa OLVA SAC.
- Analizar la influencia del costo de financiamiento del Leasing Financiero con el Estado de Resultados de la empresa OLVA SAC.
- Analizar la relación del ahorro tributario y financiero del Leasing Financiero con los indicadores Financieros de la empresa OLVA SAC.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

El leasing financiero como alternativa de financiamiento se relaciona con el desarrollo económico de la empresa Olva SA, Trujillo, periodo 2018.

1.4.2. Hipótesis específicas

- La perspectiva financiera del leasing financiero incide significativamente con el Estado De Situación Financiera de la empresa OLVA SAC.
- El costo de financiamiento del Leasing Financiero influye relativamente con el estado de resultados integrado de la empresa OLVA SAC.
- El ahorro tributario y financiero del Leasing financiero se relaciona con los indicadores financieros de la empresa OLVA SAC.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo y diseño de investigación

2.1.1. Tipo de investigación:

El tipo de investigación que se desarrolló en el siguiente trabajo es de tipo descriptivo, correlacional.

2.1.1.1.Descriptivo

El presente trabajo es de tipo descriptivo Según (Hernandez, Fernandez, & Pilar, 2010) “Consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos; esto es detallar cómo son y se manifiestan. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o variables a las que se refieren” (p.80).

En nuestra investigación nos permite recoger, resumir, organizar, presentar, analizar, generalizar resultados para así poder entender los beneficios que brinda la alternativa de financiamiento a través del leasing financiero y el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC. Dicho método implica la recopilación y presentación de los datos para tener una idea clara acerca de una determinada situación. Las ventajas que tiene este método es que la metodología es clara, de corto tiempo y económica.

2.1.1.2. Correlacional

También se utilizó el método correlacional según (Hernández, Fernández, & Pilar, 2010) aduce que “busca conocer la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular”, por cuanto está interesada en la determinación del grado de relación existente entre el financiamiento internacional y el desarrollo económico (p.104)

2.1.2. Diseño de investigación:

El diseño de la presente investigación obedece a un estudio “No Experimental” por qué (Hernandez, Fernandez, & Pilar, 2010) indicaron que “Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p. 152).

Esta investigación es utilizada para establecer el grado de relación que existe entre el Leasing Financiero y el desarrollo académico de la empresa OLVA SAC, se recolectara dato a través de las técnicas adecuadas de esta manera se analizara el resultado financiero de la empresa durante el periodo 2018 para demostrar que el desarrollo económico ha sido incrementando gracias a Leasing financiero como alternativa de financiamiento y así llegar a conclusiones que permitan aceptar o rechazar la hipótesis.

Tabla 1: operacionalización de variable

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TECNICA
Leasing Financiero	Perspectiva Financiera	Endeudamiento	1. Adoptar el leasing financiero como materia de financiamiento representa un endeudamiento para la adquisición de bienes capital.	Encuesta, observación , análisis
		Productividad	2. El leasing financiero permite elevar la productividad de la empresa.	
		Productividad	3. Adoptar el leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costos en los activos fijos que adquiere.	
		Motivación Extra	4. Existe una motivación extra para que la empresa recurra al Leasing Financiero.	
		Inversión	5. A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento.	
	Costo de Financiamiento	Tasa de interés	6. Utilizar leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.	
		Oportunidad de Crecimiento	7. El que la empresa adquiera el Leasing Financiero es una oportunidad de crecimiento.	
		ventajas	8. La empresa al adquirir el leasing Financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre los demás.	
		Activos Fijos	9. El leasing financiero mejora el estado de situación financiera de los activos.	
		Tasa de crecimiento	10. Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas de la empresa.	
	Ahorro Tributario y Financiero	Crédito Fiscal	11. Por medio de leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal.	
		I.G.V.	12. El Leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.	
		Impacto Tributario	13. El Leasing provoca un mejor impacto tributario en la empresa.	
		Fuente Formal de Financiamiento	14. El leasing Financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento.	
		Tasa de interés	15. El leasing Financiero ofrece una menor tasa de interés en comparación con otros créditos tradicionales.	
Desarrollo Económico	Estado de Situación Financiera	Incremento de los ingresos	1. El leasing generara en la empresa el incremento de sus ingresos.	Encuesta, observación , análisis
		Normas y Principios	2. El leasing le permite respetar las normas y principios de la empresa.	
		Análisis Comparativo	3. Según el análisis comparativo resulta ser propicio el Leasing para la empresa.	
		Eficiencia de recursos	4. El leasing permite la eficiencia de los recursos de la empresa.	
		Crecimiento de empleo	5. El leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo de la empresa.	
	Estado de resultado Integrales	Utilidad	6. El leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad.	
		Buen rendimiento	7. El leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa.	
		Auditoría Financiera	8. El Leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa.	
		Gasto fiscal deducible	9. El leasing da calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.	
		Rentabilidad	10. El leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa.	
	Indicadores Financiero	Ratios financieros	11. Los Ratios Financieros son óptimos para la empresa.	
		Liquidez	12. El leasing garantiza la liquidez en la empresa.	
		Política contable	13. El leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa.	
		Capital de trabajo	14. El leasing otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.	
Beneficios		15. El leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuesto a la empresa.29		

Fuente (Inga & Tania, 2017)

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.2.1. Población

El tamaño de la muestra está conformado por siete trabajadores administrativos de la empresa OLVA SAC que se encuentran laborando actualmente en el área de gerencia, contabilidad, Facturación y ventas; Según (Arias, Villasis, & Miranda, 2016) nos dice que “La población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados”

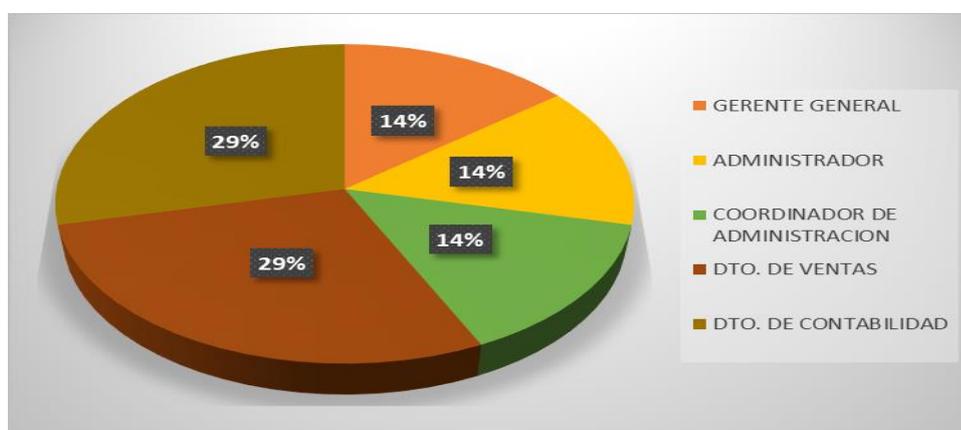
La población del presente trabajo de investigación son siete trabajadores de la empresa OLVA SAC solo del área administrativa.

Tabla 2: Trabajadores de la empresa OLVA SAC

TRABAJADORES	(f)	%
Gerente General	1	14%
Administrador	1	14%
Coordinador de administrador	1	14%
Dpto. de ventas	2	29%
Dpto. de contabilidad	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 1: Trabajadores de la empresa OLVA SAC.



2.2.2. Muestra

Es una muestra censal, Según (Lopez, 2004) “Es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica y otros que se verá más adelante. La muestra es una parte representativa de la población”. Por ello esta investigación se tomó el número total de trabajadores de la empresa OLVA SAC que laboran actualmente en el área administrativa, se analizaran un total de 7 trabajadores.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.

Según (Hernandez, Fernandez, & Pilar, 2010) menciona que “consiste en recolectar datos pertinentes sobre los atributos, conceptos o variables de las unidades de muestro/ análisis o casos (participantes, grupos, fenómenos, procesos, organizaciones, etcétera)” (p. 198).

2.3.1. Técnicas

2.3.1.1. Encuesta

Según (Pimienta, 2000) aduce que “En una encuesta, la población es el agregado o colección de elementos que poseen las características que se desean investigar; ésta puede delimitarse espacial y temporalmente. A cada elemento de la población sujeta a investigación se le llama unidad de muestreo y al elemento de la población del cual se obtienen los datos se le denomina unidad de información” (p. 264)

2.3.1.2. Análisis documental

Se procedió a consultas bibliográficas con temas que están relacionados a esta investigación para poder analizar el Leasing financiero como alternativa de financiación y el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC.

2.3.2. Instrumentos de investigación

Los instrumentos fueron utilizados, para comprobar su fiabilidad, por ello se aplicó un cuestionario a 7 personas miembros del personal administrativo, para comprobar la calidad de la información, obteniendo así resultados óptimos.

Según (Pino, 2010) nos dice que: Es un instrumento de recolección de datos y está conformado por un conjunto de preguntas o ítems escritos que el investigador administra o aplica a las personas o unidades de análisis, a fin de obtener la información empírica necesaria para determinar los valores o respuestas de las variables que son motivos de estudio. (p.826).

Cuestionario para medir el leasing financiero.

Ficha técnica Autoras: Ana Maria Malca Lopez

Año: 2018

Descripción: el cuestionario comprende 15 ítems distribuidos en tres dimensiones: Perspectiva financiera (5 ítems), costo de financiamiento (5 ítems) y ahorros tributarios y financieros (5 ítems); asimismo, se utilizó la **Escala de Likert** con los siguientes valores: Siempre (3puntos), a veces (2 puntos), y nunca (1 punto).

Aplicación: Se aplicó a trabajadores de la empresa OLVA SAC. Duración: La aplicación de cada instrumento tuvo una duración de 25 minutos.

Cuestionario para medir el desarrollo económico de la empresa.

Ficha técnica Autora: Ana Maria Malca Lopez

Año: 2018

Descripción: el cuestionario comprende 15 ítems distribuidos en tres dimensiones: Estado de situación financiera (5 ítems), Estado de resultados integrados (5 ítems)

e indicadores financieros (5 ítems); asimismo, se utilizó **la Escala de Likert** con los siguientes valores: Siempre (3), a veces (2 puntos), y nunca (1 punto).
Aplicación: Se aplicó a trabajadores de la empresa OLVA SAC. Duración: La aplicación de cada instrumento tuvo una duración de 25 minutos.

Analisis de confiabilidad

Confiabilidad

Para (Hernandez, Fernandez, & Pilar, 2010) aduce que “La confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales” (p.200)

Una vez tabulados los datos se obtuvo de ellos la sumatoria, la varianza y el promedio de cada uno de los ítems del test, finalmente para obtener el coeficiente de cada test se aplicó la fórmula del coeficiente de Alfa de Cronbach.

Tabla 3: Criterios de confiabilidad

CRITERIO	RANGO
<i>No es confiable</i>	-1 hasta 0
<i>Confiabilidad baja</i>	0,01 hasta 0,49
<i>Confiabilidad moderada</i>	0,50 hasta 0,75
<i>Confiabilidad alta</i>	0,76 hasta 0,89
<i>Confiabilidad muy alta</i>	0,90 hasta 1

Fuente: Hernández, Fernandez, & Baptista (2014). Metodología de la Investigación

Estadístico de fiabilidad

Tabla 4: Análisis de confiabilidad de las variables Leasing financiero y desarrollo económico.

Alfa de Cronbach basada en elementos		
Alfa de Cronbach	estandarizados	N de elementos
,896	,900	30

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Interpretación: se visualiza que el alfa de cronbach aplicado a 30 preguntas de 7 trabajadores del área administrativa obtuvo un resultado de 0,900 garantizando una confiabilidad muy alta en la aplicación del instrumento en ambas variables.

Tabla 5: Análisis de confiabilidad de la Variable Leasing Financiero.

Alfa de Cronbach basada en elementos		
Alfa de Cronbach	estandarizados	N de elementos
,727	,737	15

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Interpretación: se visualiza que el alfa de cronbach aplicado a 30 preguntas de 7 trabajadores del área administrativa se obtuvo el resultado de 0,737 garantizando una confiabilidad moderada en la aplicación del instrumento de las variables

Tabla 6: Análisis de confiabilidad de la Variable Desarrollo Económico

Alfa de Cronbach basada en elementos		
Alfa de Cronbach	estandarizados	N de elementos
,839	,848	15

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Interpretación: se visualiza que el alfa de cronbach aplicado a 30 preguntas de 7 trabajadores del área administrativa se obtuvo el resultado de 0,848 garantizando una confiabilidad alta en la aplicación del instrumento de la variable

2.4. Procedimiento:

Se tabuló la información a partir de los datos obtenidos, haciendo uso del programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Versión 25 del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 90%. Para el análisis de los resultados, se utilizó tablas e indicadores estadísticos.

Coefficiente de correlación de Spearman

La relación fue cuantificada mediante el coeficiente de correlación de Spearman, el cual está dado por:

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

Los instrumentos fueron sometidos a un estudio piloto aplicado con SPSS.

La interpretación de la contratación de hipótesis se hará con el escalonamiento o coeficiente de interpretación de Bisquerra (2009).

Tabla 7: Coeficiente de interpretación de correlación

<i>Coeficiente</i>	<i>Interpretación</i>
De 0 a 0,20	<i>Correlación prácticamente nula.</i>
0,21 a 0,40	<i>Correlación baja</i>
0,41 a 0,70	<i>Correlación moderada</i>
0,71 a 0,90	<i>Correlación alta</i>
0,91 a 1	<i>Correlación muy alta</i>

Fuente: Bisquerra, R. (2009). Metodología de la investigación educativa. (p.212).

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Análisis descriptivo: resultados en tablas y figuras.

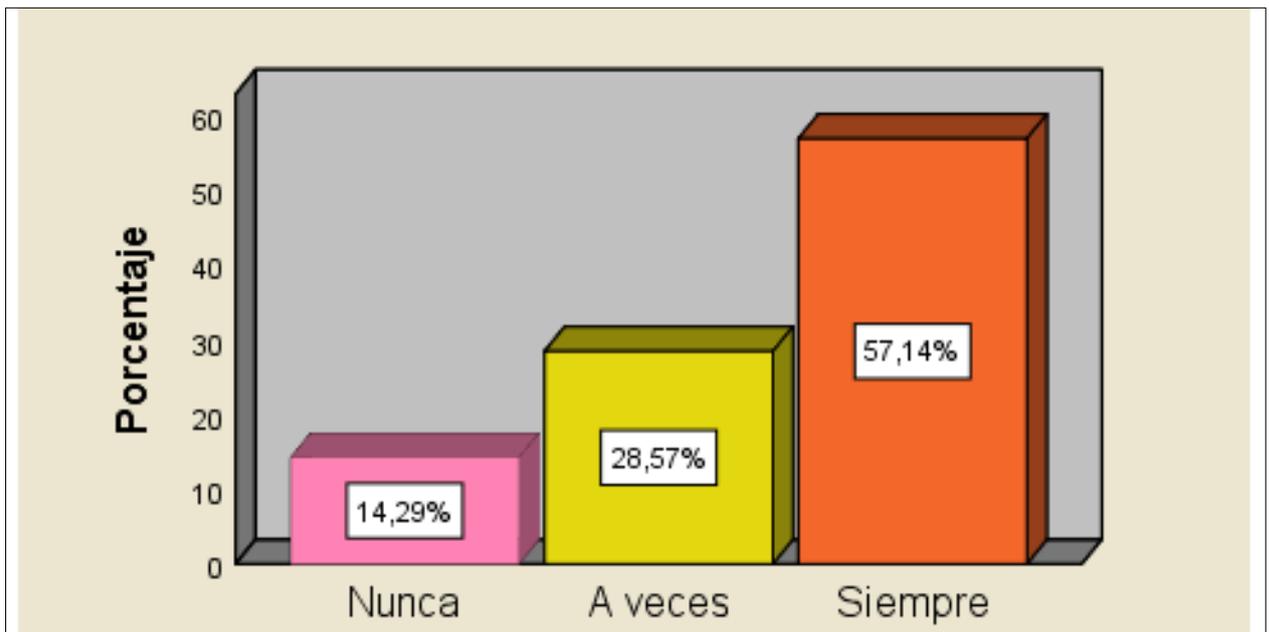
El análisis descriptivo tendrán las siguientes especificaciones técnicas:

Tabla 8 Ítem 1: Adoptar el leasing financiero como materia de financiamiento representa un endeudamiento para la adquisición de bienes capital.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 2 Ítem 1: Adoptar el leasing financiero como materia de financiamiento representa un endeudamiento para la adquisición de bienes capital



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25

Análisis: como se observa en la tabla 8 y su respectiva grafica 2, del total de 7 encuestados el 14.29% aduce que para la empresa adoptar el leasing financiero como materia de financiamiento representa un endeudamiento para la adquisición de bienes capital como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% que siempre para el beneficio de la misma.

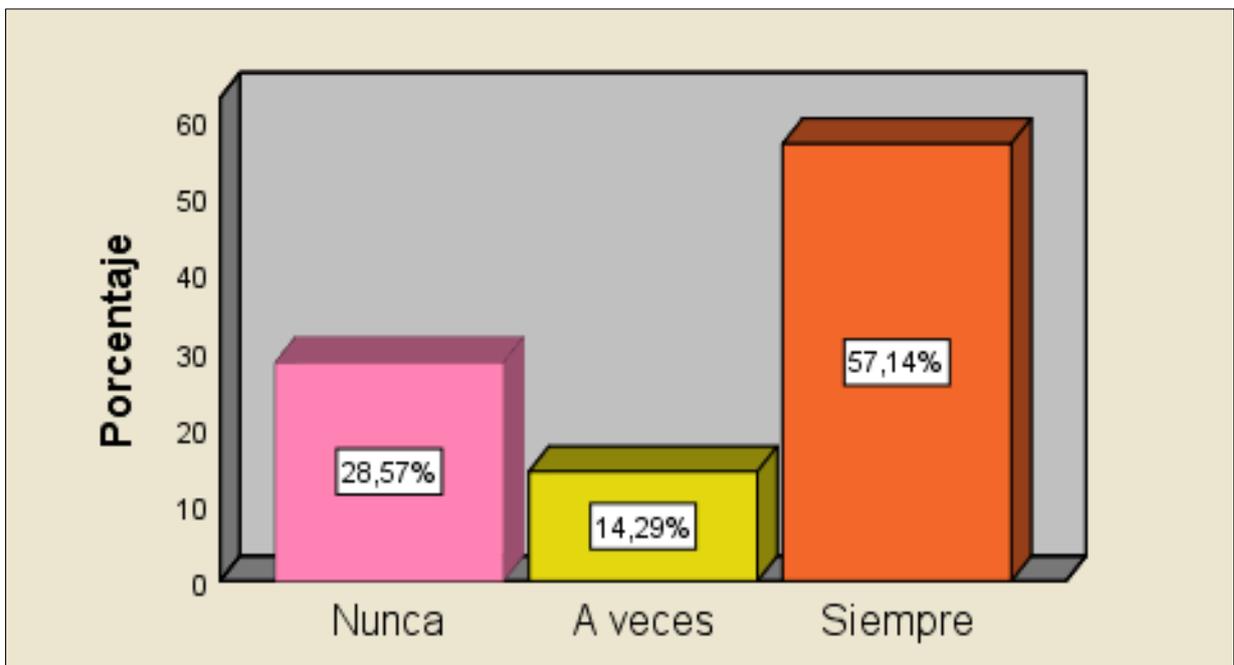
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing financiero representa un endeudamiento para la empresa, con la finalidad de poder desarrollarse económicamente.

Tabla 9 Ítem 2: El leasing financiero permite elevar la productividad de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 3 Ítem 2: El leasing financiero permite elevar la productividad de la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 9 y su respectivo gráfico 3, del total de 7 encuestados el 28.57% aduce que para la empresa El leasing financiero permite elevar la productividad de la empresa como nunca, el 14.29% indica que a veces, y el 57.14% que siempre.

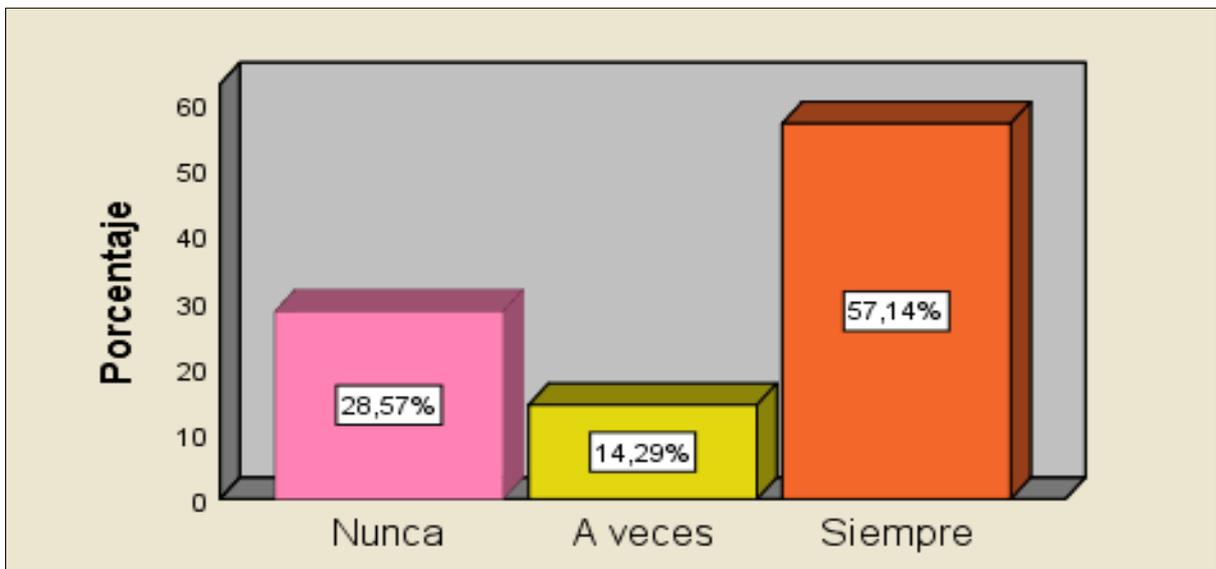
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing financiero permite elevar la productividad del servicio por que al adquirir sus activos fijos (medios de transporte) se logró aumentar la demanda de sus clientes.

Tabla 10 Ítem 3: Adoptar el leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costos en los activos fijos que adquiere.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 4 Ítem 3: Adoptar el leasing financiero significa favorece a la empresa en la reducción de costos en los activos fijos que adquiere.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 10 y su respectivo gráfico 4, del total de 7 encuestados el 28.57% aduce que para la empresa Adoptar el leasing financiero significa una reducción de costos en los activos fijos que adquiere como nunca, el 14.29% a veces, y el 57.14% que siempre.

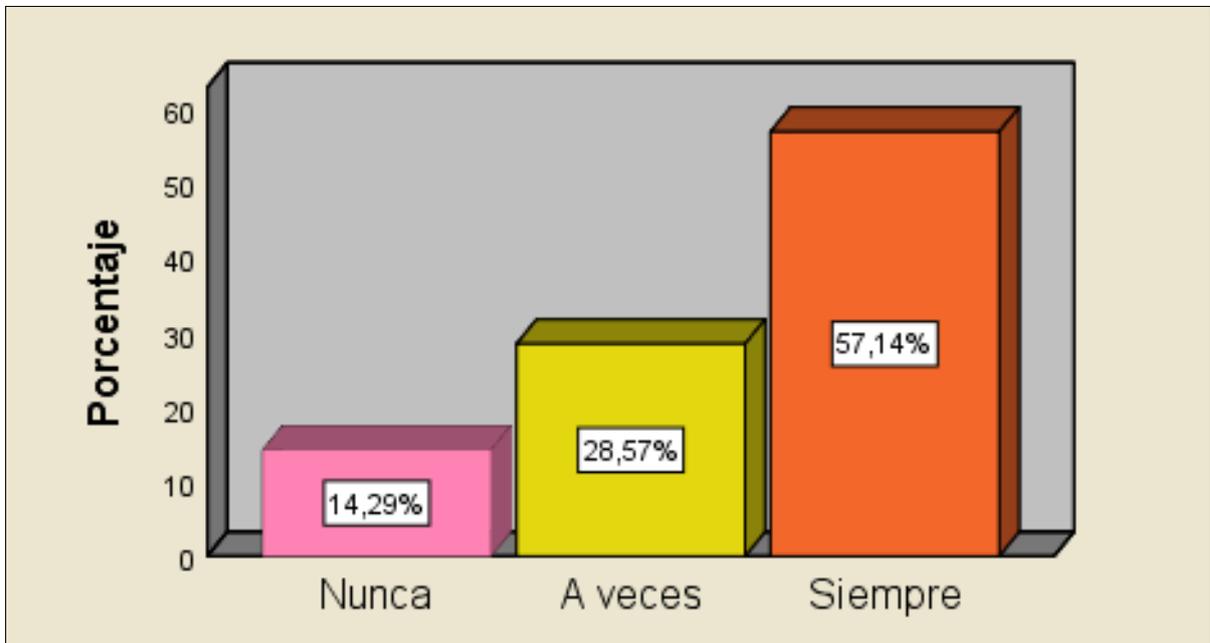
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que adoptar el Leasing financiero significa una reducción de costos en los activos fijos esto demuestra un claro análisis ya que en comparación con el crédito tradicional una de las ventajas es que la tasa de interés es menor, en comparación con el crédito tradicional (prestamos) por lo que se puede adquirir a un menor costo.

Tabla 11 Ítem 4: Existe una motivación extra para que la empresa recurra al Leasing Financiero.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 5 Ítem 4: Existe una motivación extra para que la empresa recurra al Leasing Financiero.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Interpretación: como se observa en la tabla 11 y su respectivo gráfico 5, del total de 7 encuestados el 14.29% aduce que existe una motivación extra para que la empresa recurra al leasing financiero como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% que siempre ya que tiene muchos beneficios.

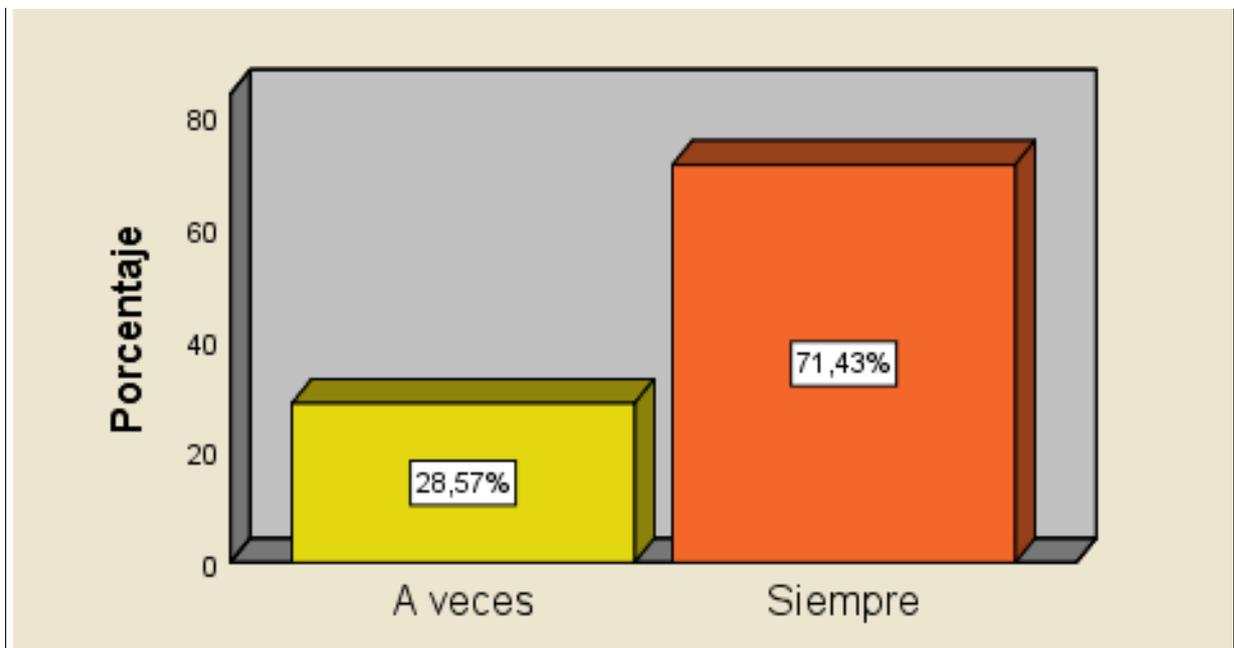
Análisis: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que existe una motivación extra para que la empresa recurra al leasing financiero el cual antes de adoptarla como fuente de financiamiento la empresa hizo un análisis de los beneficios positivos que son: no requiere del pago de una cuota inicial, los gastos son deducibles a las cuotas de arrendamiento, crédito fiscal a favor, tiene una depreciación acelerada, entre otras.

Tabla 12 Ítem 5: A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de
financiamiento.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	2	28,6	28,6	28,6
	Siempre	5	71,4	71,4	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 6 Ítem 5: A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de
financiamiento.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 12 y su respectivo gráfico 6, del total de 7 encuestados el 28.57% aduce que A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento como a veces, y el 71.43 señala como siempre.

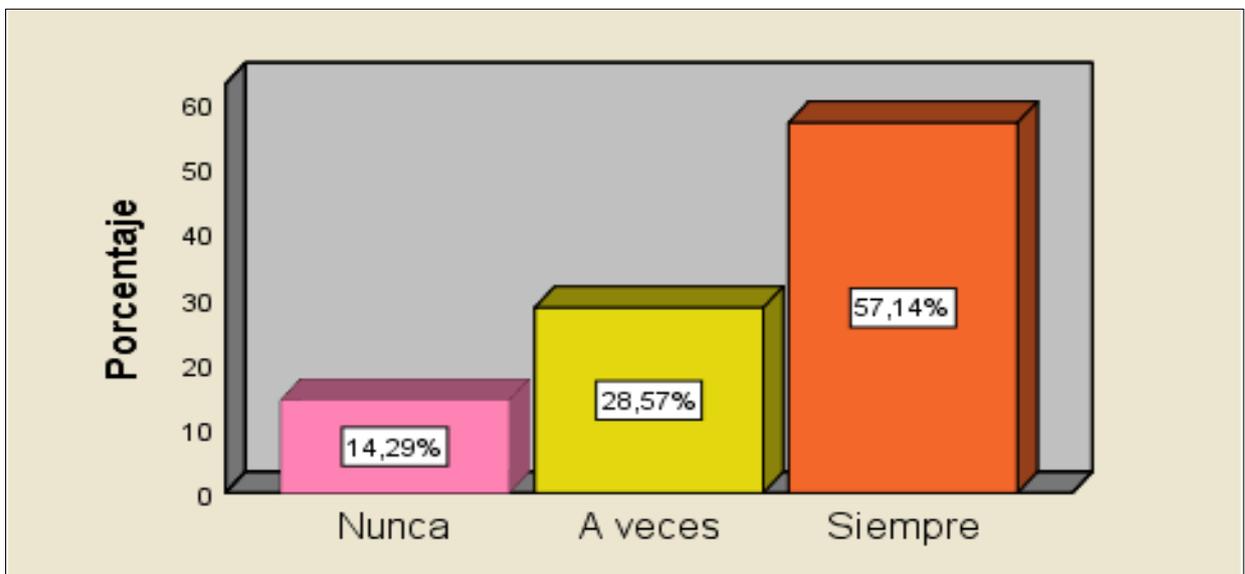
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que a la empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento, pero todo ello será con la finalidad de obtener mayores ingresos.

Tabla 13 Ítem 6: Utilizar leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 7 Ítem 6: Utilizar leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 13 y su respectivo gráfico 7, del total de 7 encuestados el 14.29% aduce que Utilizar leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa como nunca, el 28.57% como a veces y el 57.14% lo señala como siempre.

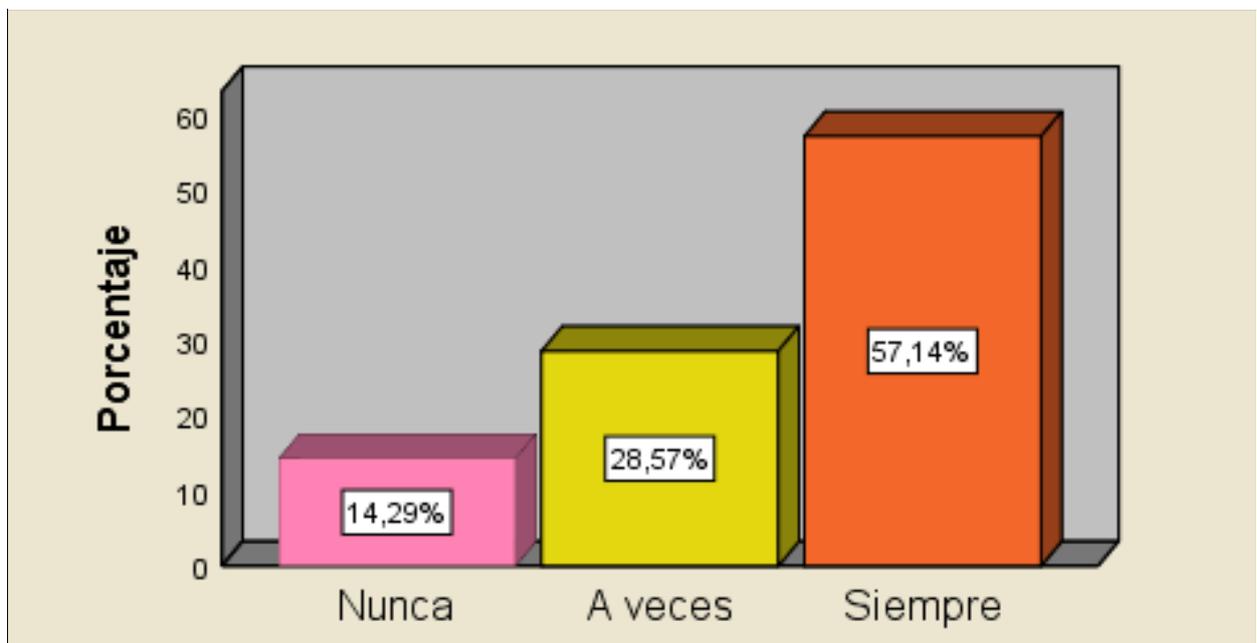
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que utilizar el leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa, se analizó y se comprobó que el leasing financiero ofrecía una menor tasa de intereses en comparación con otros créditos tradicionales como el “préstamo” por lo que el costo era menor.

Tabla 14 Ítem 7: El que la empresa adquiera el Leasing Financiero es una oportunidad de crecimiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 8 Ítem 7: El que la empresa adquiera el Leasing Financiero es una oportunidad de crecimiento.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 14 y su respectivo gráfico 8, del total de 7 encuestados el 14.29% indica que el que la empresa al adquiera el Leasing Financiero es una oportunidad de crecimiento como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

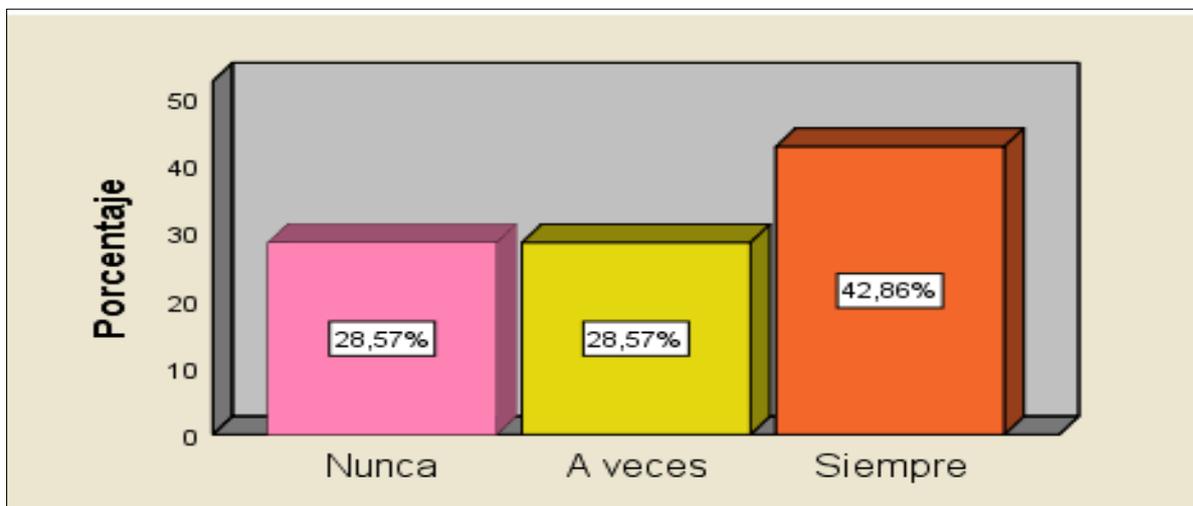
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing financiero es una oportunidad de crecimiento. Gracias a los activos que adquirió, la empresa estaría ampliando su capacidad de recibir y entregar más encomiendas en consecuencia la empresa aumentaría sus ingresos.

Tabla 15 Ítem 8: La empresa al adquirir el leasing Financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre los demás.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6
	A veces	2	28,6	57,1
	Siempre	3	42,9	100,0
	Total	7	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 9 Ítem 8: La empresa al adquirir el leasing Financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre los demás.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 15 y su respectivo gráfico 9, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que la empresa al adquirir el leasing Financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre los demás como nunca, el 28.57% a veces, y el 42.86% indica que siempre.

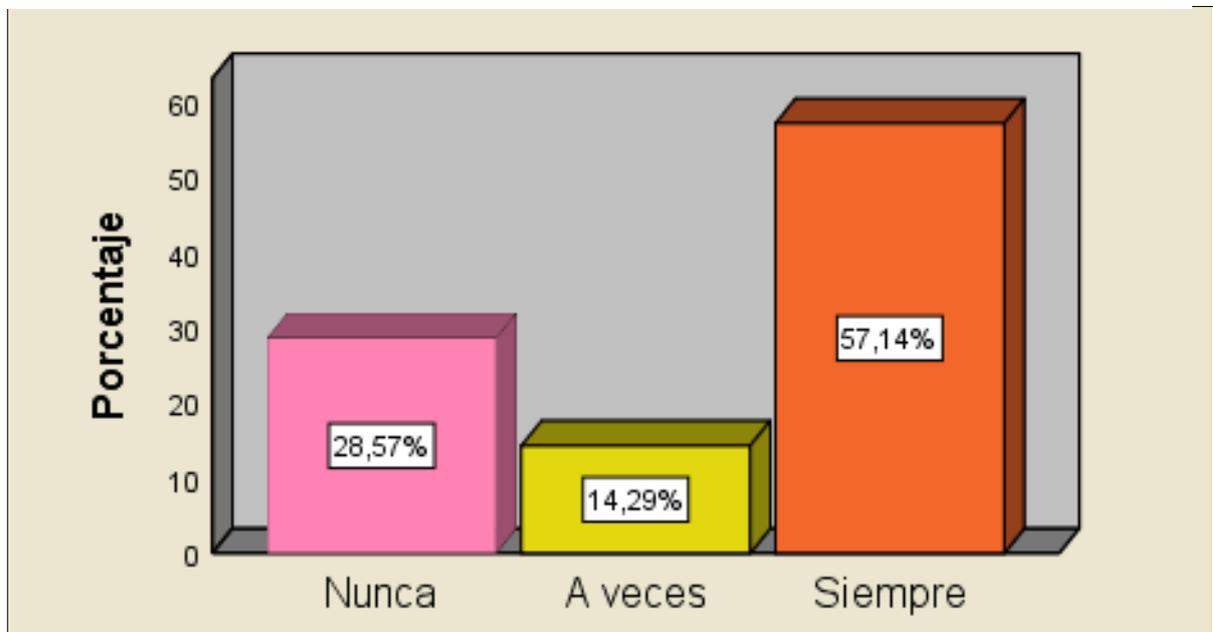
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo deduce que la empresa al adquirir el leasing financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre las demás, por lo que el leasing es un tema desconocido para las empresas, por lo tanto, se antes de adquirir el Leasing se hizo un estudio acerca de las ventajas y desventajas que este financiamiento proporcionaba.

Tabla 16 Ítem 9: *El leasing financiero mejora el estado de situación financiera de los activos*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 10 Ítem 9: El leasing financiero mejora el estado de situación financiera de los activos



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 16 y su respectivo gráfico 10, del total de 7 encuestados se determina que el 28.579% percibe Hacer uso del leasing financiero mejora el estado de situación financiera de los activos, como nunca, el 14.29% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

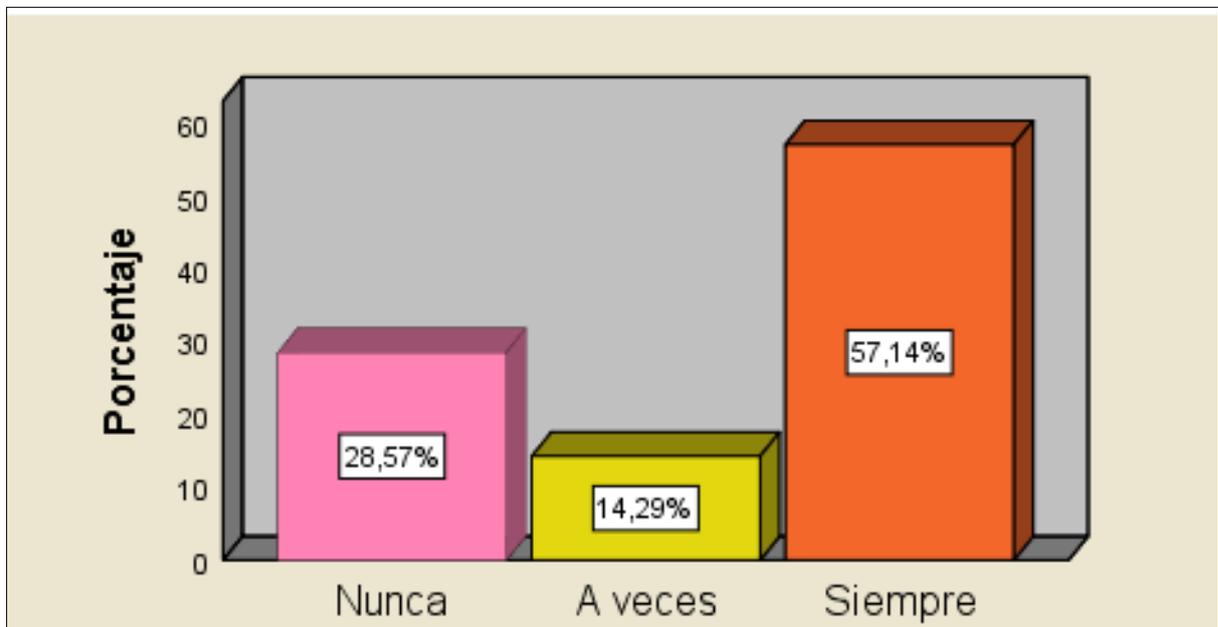
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que el uso del leasing Financiero mejora el estado de situación financiera de los activos, ya que para el año 2018 sus activos aumentaron significativamente, elevando sus márgenes de liquidez.

Tabla 17 Ítem 9: *Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 11 Ítem 10: *Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas de la empresa.*



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 17 y su respectivo gráfico 11, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas de la empresa, como nunca, el 42.86% a veces, y el 42.86% señala como siempre.

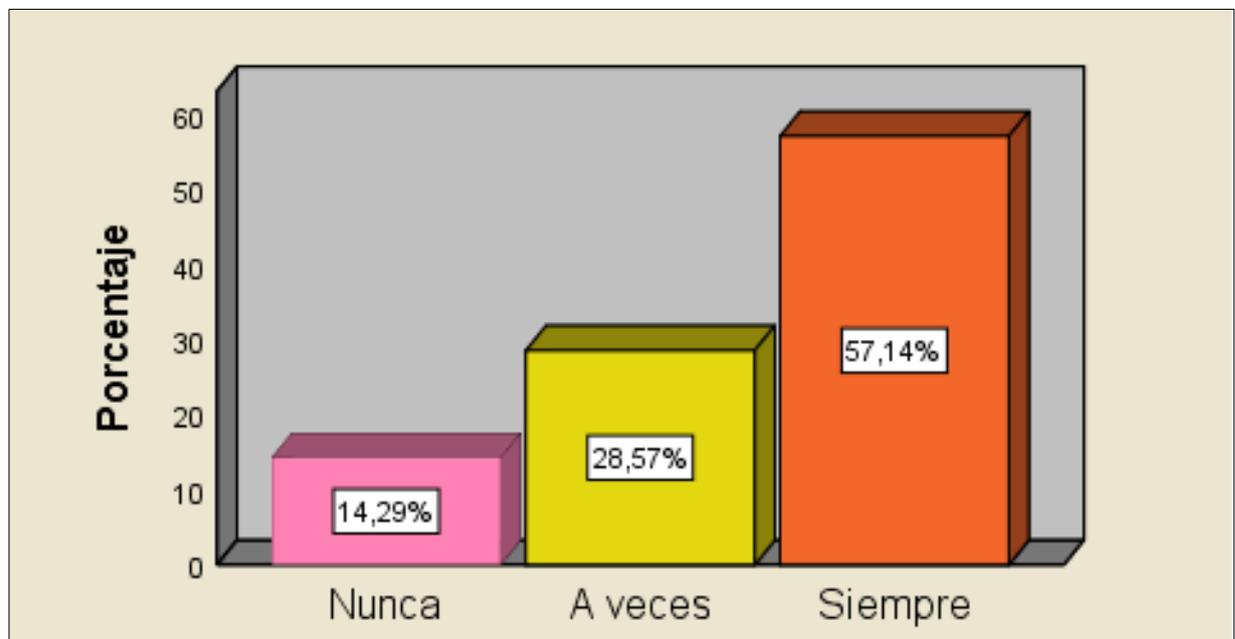
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas.

Tabla 18 Ítem 11: Por medio de leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	100,0
	Total	7	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión

Gráfico 12 Ítem 11: Por medio de leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 18 y su respectivo gráfico 12, del total de 7 encuestados se observa que el 14.29% indica que Por medio de leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal, como nunca, el 28.57% a veces ya que la disminución del crédito fiscal también depende de otros factores, y el 57.14% señala como siempre.

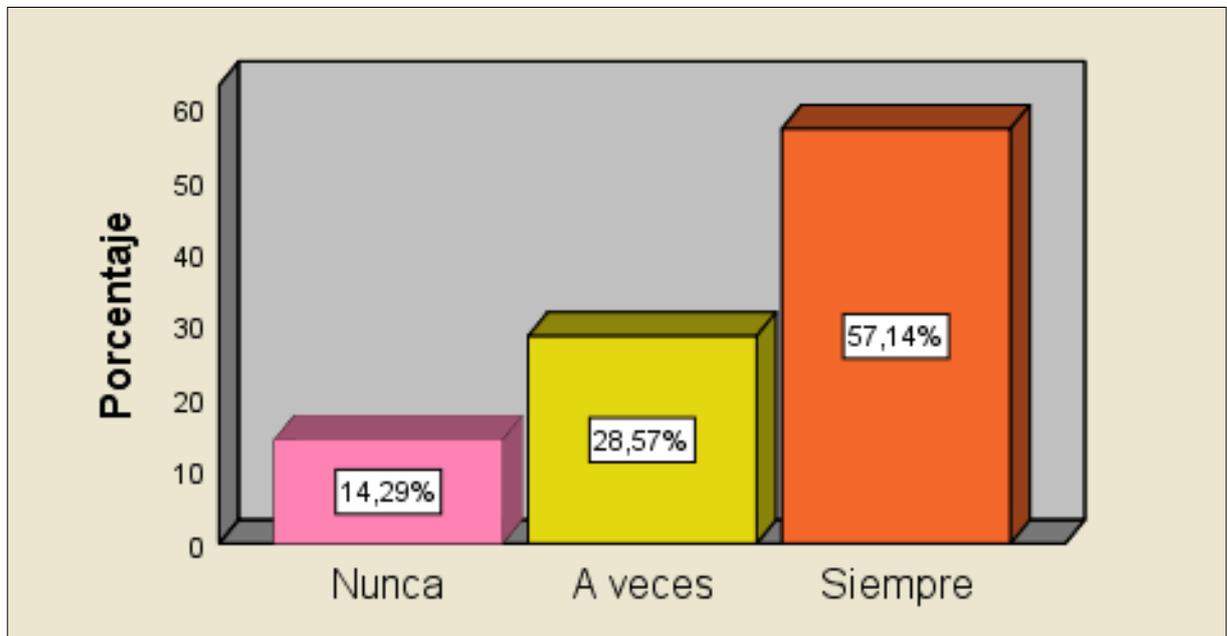
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que por medio del leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal ya que dicho financiamiento permite aplicar el IGV en la declaración de impuestos.

Tabla 19 Ítem 12: El Leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 13 Ítem 12: El Leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 19 y su respectivo gráfico 13, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el Leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV, como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

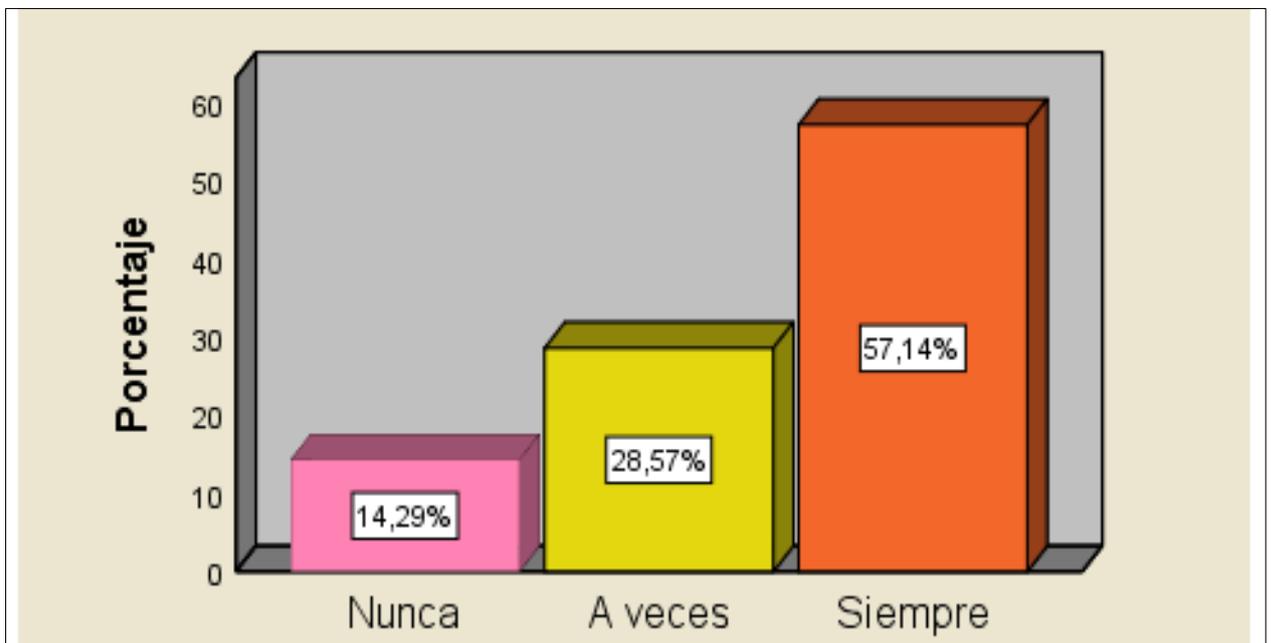
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal.

Tabla 20 Ítem 13: *El Leasing provoca un mejor impacto tributario en la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 14 Ítem 13 *El Leasing provoca un mejor impacto tributario en la empresa.*



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 20 y su respectivo gráfico 14, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el uso del Leasing provoca un mejor impacto tributario en la empresa, como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

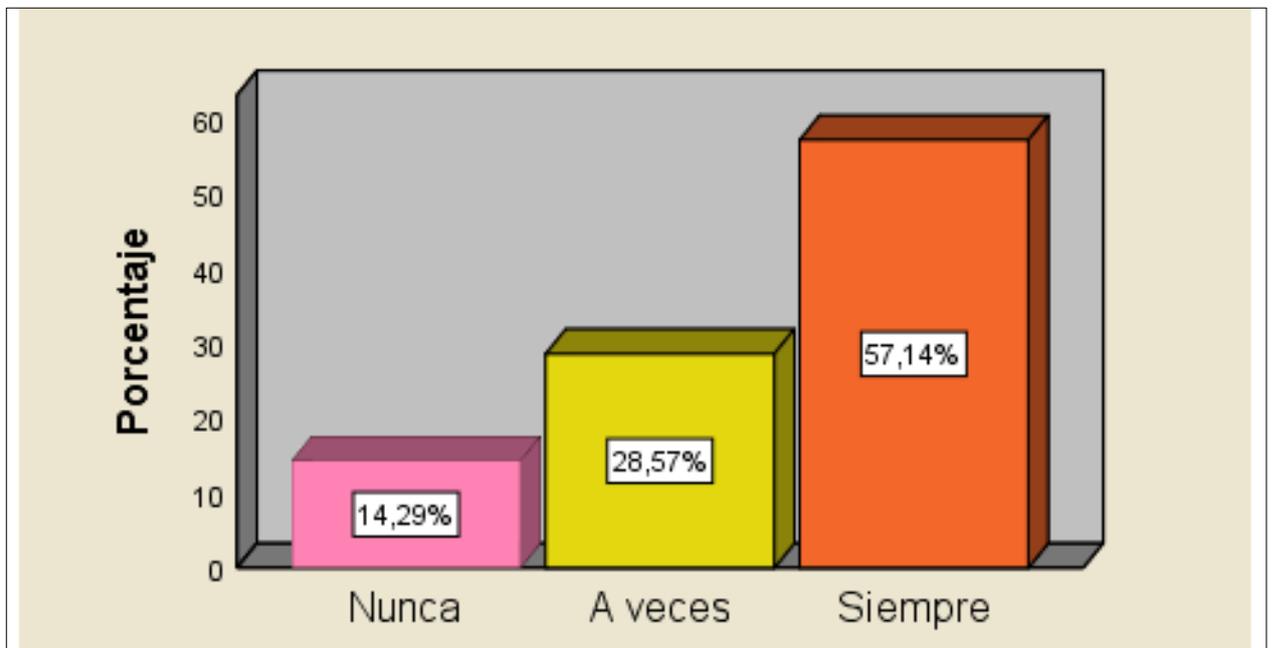
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el uso del leasing financiero provoca un mejor impacto tributario, la depreciación acelerada permitirá un ahorro en el impuesto anual, y la cuota de arrendamientos serán deducibles como gasto para la empresa.

Tabla 21 Ítem 14: *El leasing Financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 15 Ítem 14: *El leasing Financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento*



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 21 y su respectivo gráfico 15, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el Leasing Financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento, como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

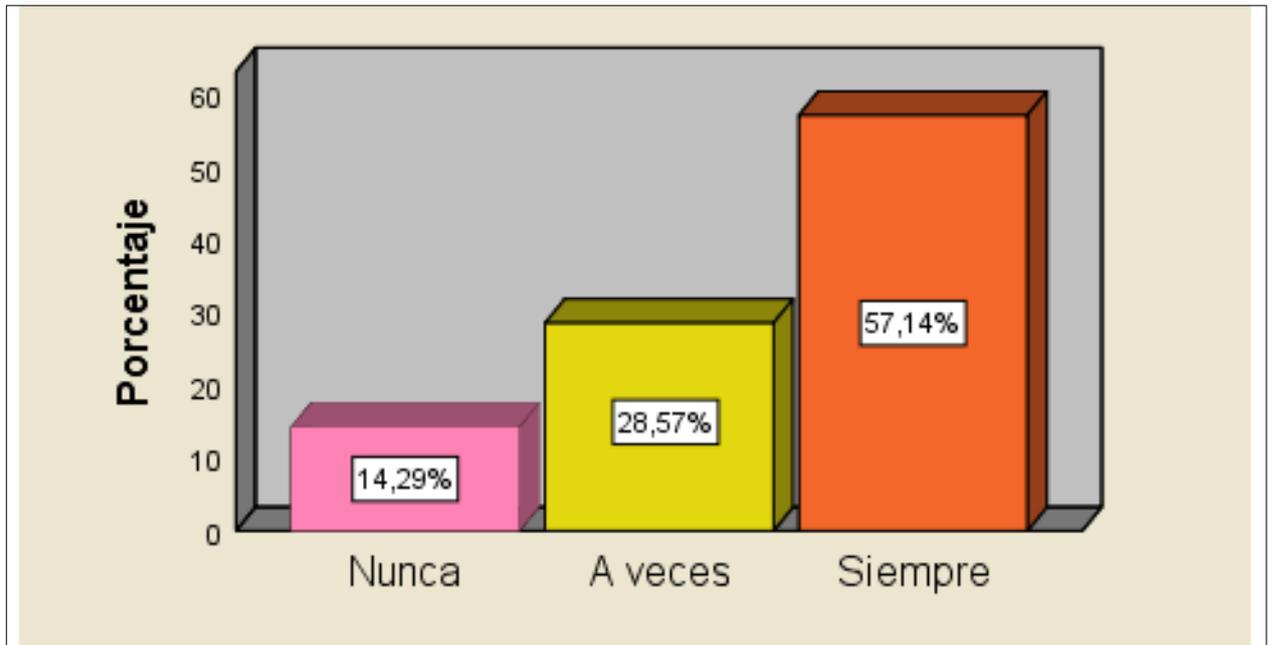
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento gracias a los beneficios que le ofrece.

Tabla 22 Ítem 15: El leasing Financiero ofrece una menor tasa de interés en comparación con otros créditos tradicionales.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 16 Ítem 15: El leasing Financiero ofrece una menor tasa de interés en comparación con otros créditos tradicionales.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 22 y su respectivo gráfico 16, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% El leasing Financiero ofrece una menor tasa de interés en comparación con otros créditos tradicionales como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% indica que siempre.

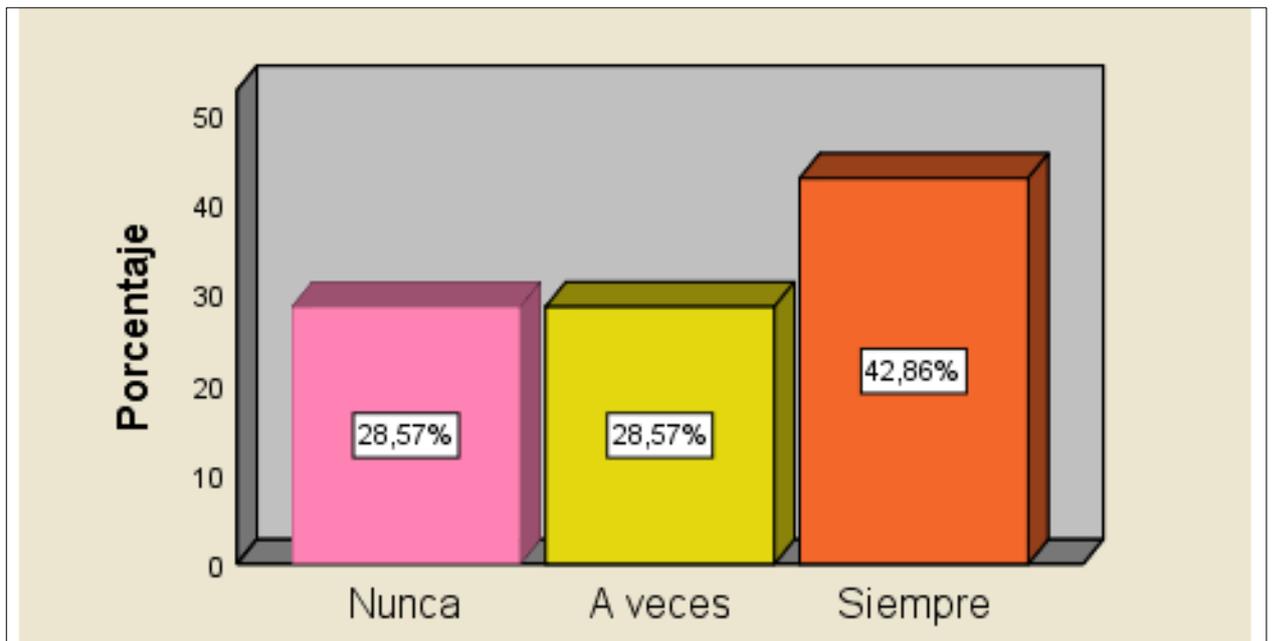
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing financiero ofrece una menor tasa de interés ya que se hizo comparación con el crédito tradicional.

Tabla 23 Ítem 16: El leasing generara en la empresa el incremento de sus ingresos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6
	A veces	2	28,6	57,1
	Siempre	3	42,9	100,0
	Total	7	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 17 Ítem 16: El leasing generara en la empresa el incremento de sus ingresos.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 23 y su respectivo gráfico 17, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que el leasing generara en la empresa el incremento de sus ingresos, como nunca, el 28.57% a veces, y el 42.86% señala como siempre.

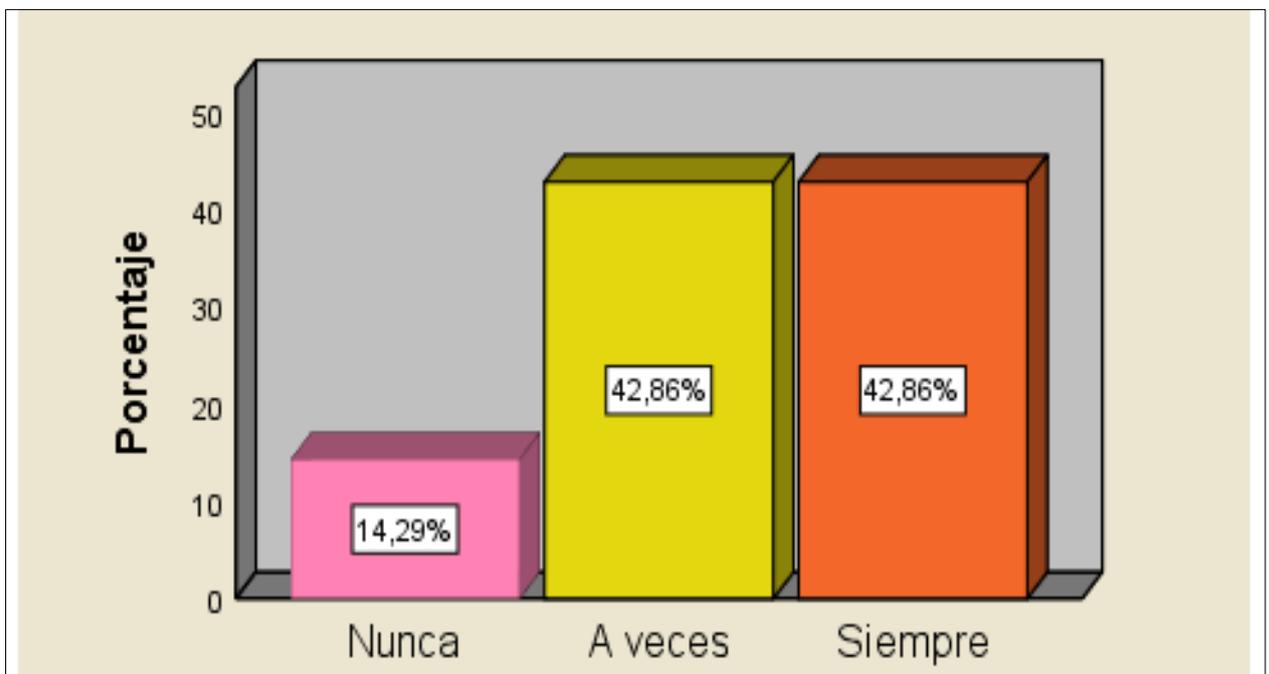
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing financiero genera en la empresa el incremento de sus ingresos, esto se puede observar en los Estados de Resultado.

Tabla 24 Ítem 17: El leasing le permite respetar las normas y principios de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	3	42,9	42,9	57,1
	Siempre	3	42,9	42,9	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 18 Ítem 17: El leasing le permite respetar las normas y principios de la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 24 y su respectivo gráfico 18, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el leasing le permite respetar la normas y principios de la empresa como nunca, el 42.86% a veces, y el 42.86% señala como siempre.

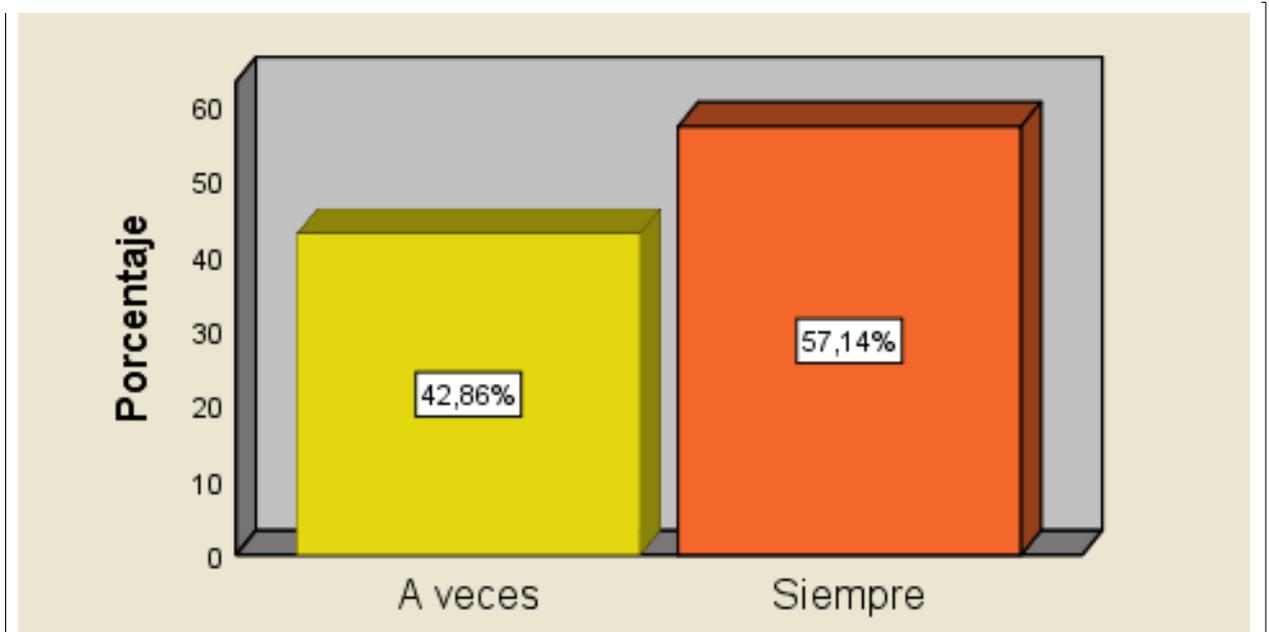
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente las respuestas de a veces y siempre de parte del personal administrativos están divididas en un mismo porcentaje que han sido los más altos donde señalan que el leasing permite respetar las normas y principios de la empresa.

Tabla 25 Ítem 18: Según el análisis comparativo resulta ser propicio el Leasing para la empresa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido A veces	3	42,9	42,9	42,9
Siempre	4	57,1	57,1	100,0
Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 19 Ítem 18: Según el análisis comparativo resulta ser propicio el Leasing para la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 25 y su respectivo gráfico 19, del total de 7 encuestados se determina que el 42.86% percibe que Según el análisis comparativo resulta ser propicio el Leasing para la empresa como a veces, y el 57.14% señala como siempre.

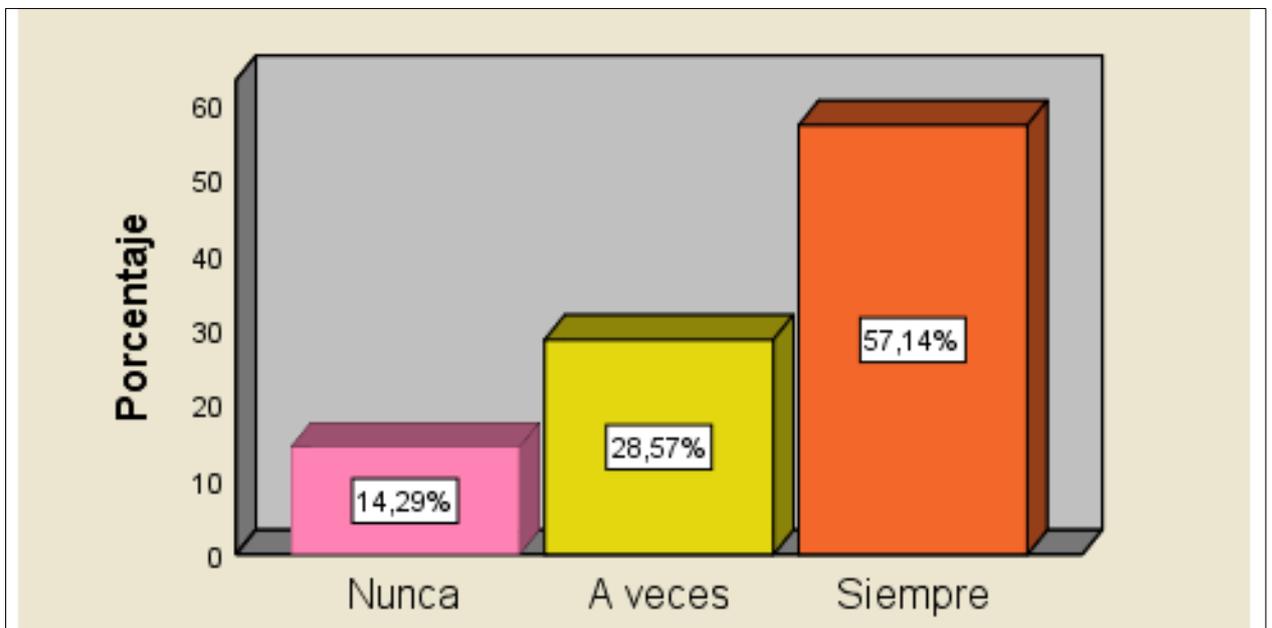
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que según el análisis comparativo resulta ser propicia el leasing para la empresa, por los muchos beneficios positivos, en consecuencia, su liquidez aumento al igual que la utilidad para el cierre del año 2018.

Tabla 26 Ítem19: El leasing permite la eficiencia de los recursos de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
Total		7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 20 Ítem 19: El leasing permite la eficiencia de los recursos de la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 26 y su respectivo gráfico 20, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el leasing permite la eficiencia de los recursos de la empresa como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

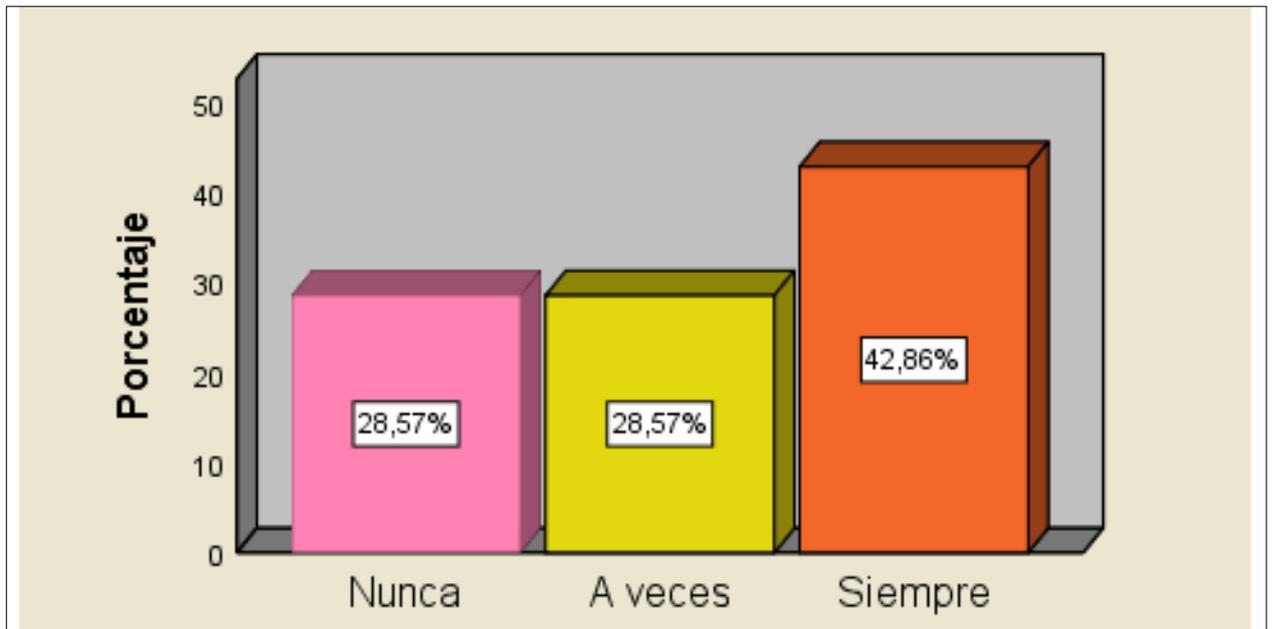
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que siempre el leasing permite la eficiencia de los recursos dado que permite renovar sus activos que estaban obsoletos o deteriorados.

Tabla 27 Ítem 20: *El leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6	28,6
	A veces	2	28,6	28,6	57,1
	Siempre	3	42,9	42,9	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 21 Ítem 20: *El leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo de la empresa.*



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 27 y su respectivo gráfico 21, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que el leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo de la empresa como nunca, el 28.57% a veces, y el 42.86% señala como siempre.

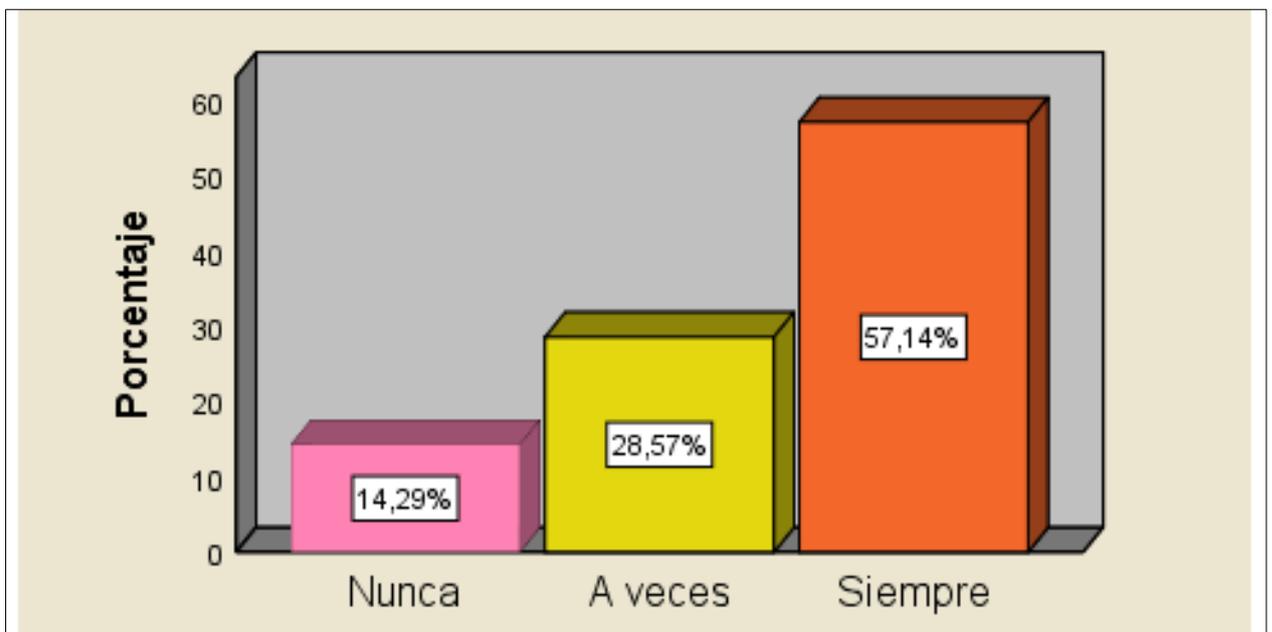
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que siempre el leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo ya que se adquirieron nuevos activos con la finalidad de crecer como empresa.

Tabla 28 Ítem 21: El leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 22 Ítem 21: El leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 28 y su respectivo gráfico 22, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad como nunca, el % a 42.86 veces, y el 42.86% señala como siempre.

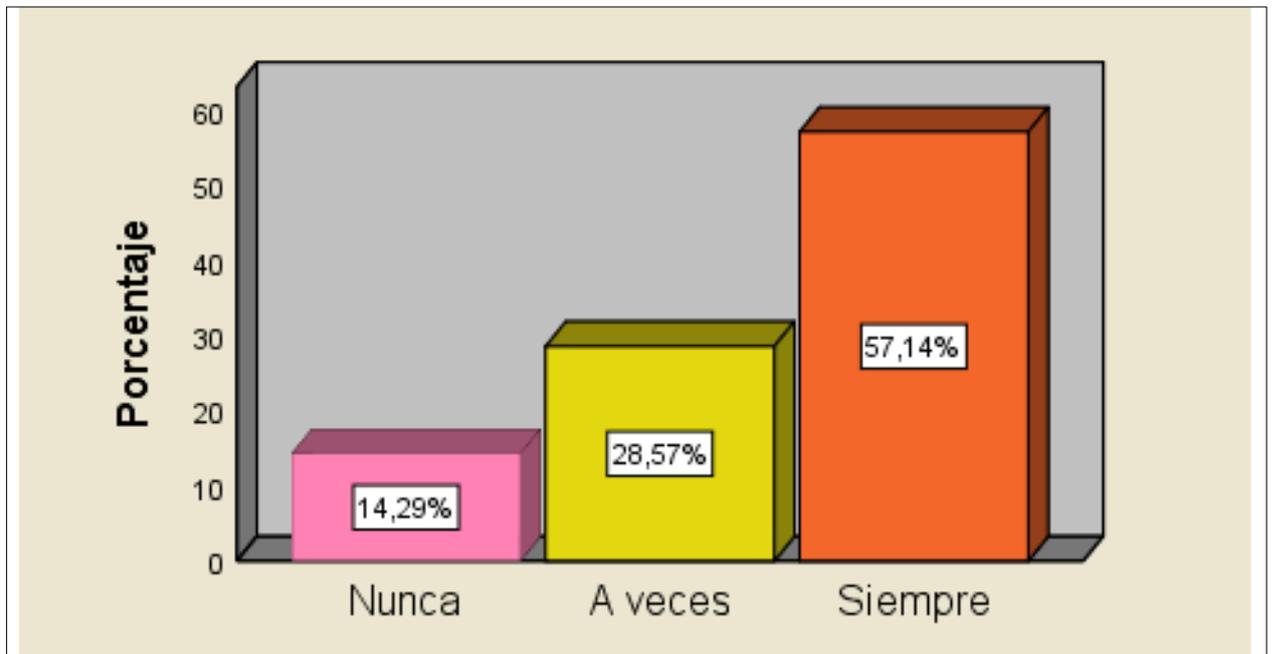
Interpretación de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo señala que el leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad, ya que los niveles de ingresos se elevaron en comparación lo cual repercute en las utilidades incrementándolas para el año 2018.

Tabla 29 Ítem 22: El leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 23 Ítem 22: El leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 29 y su respectivo gráfico 23, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa, como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

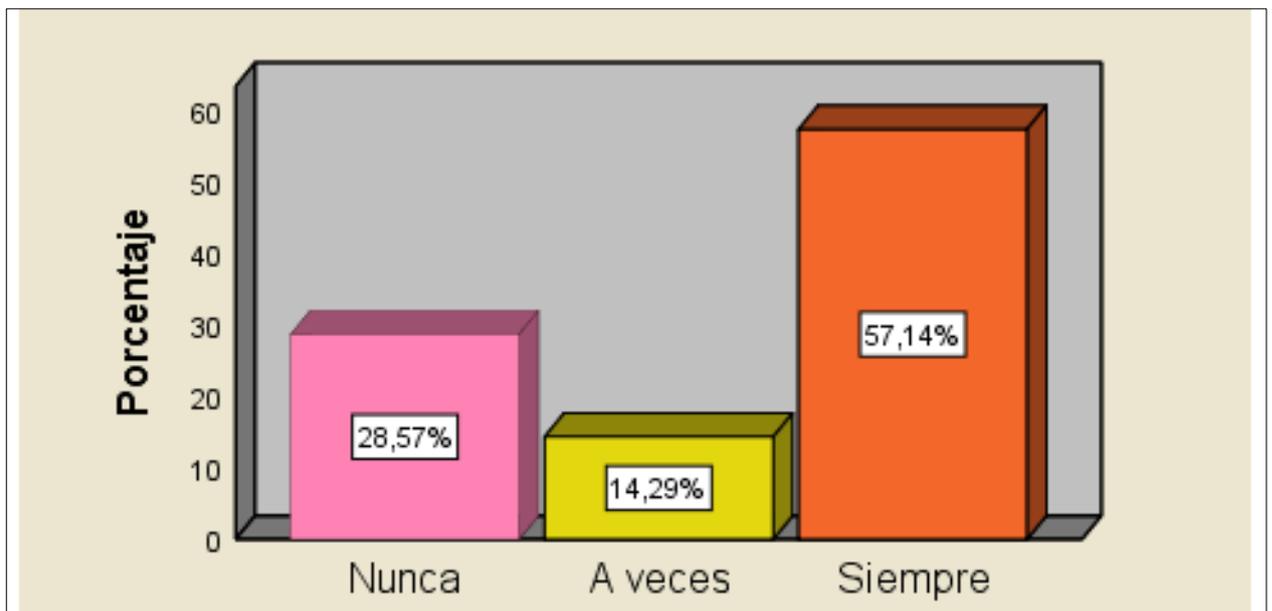
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa ya que se adquirió cuando la empresa no contaba con mucha liquidez para cubrir pasivos a corto plazo, por ende este tipo de financiamiento le brinda el activo financiándose el 100% de su valor sin una cuota inicial, permitiéndole seguir creciendo y destinando su poca liquidez a otros recursos importantes que también impulsan el desarrollo en la empresa.

Tabla 30 Ítem 23: *El Leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 24 Ítem 23: *El Leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa.*



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 30 y su respectivo gráfico 24, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que el Leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa. Como nunca, el 14.29% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

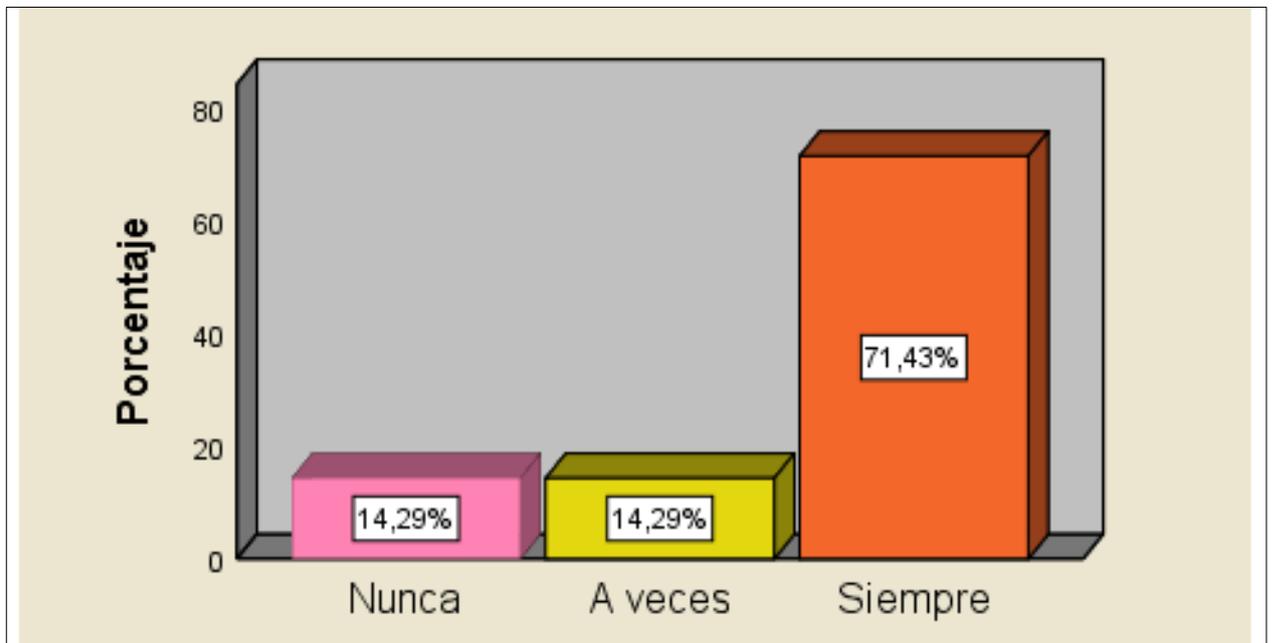
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa, ellos lo tienen claro ya que dicho financiamiento es emitido y regulado por entes que están dentro de la SBS de manera fiable.

Tabla 31 Ítem 24: El leasing da calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3
	A veces	1	14,3	28,6
	Siempre	5	71,4	100,0
	Total	7	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 25 Ítem 24: El leasing da calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 31 y su respectivo gráfico 25, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el leasing da calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento como nunca, el 14.29% de a veces y el 71.43% señala como siempre.

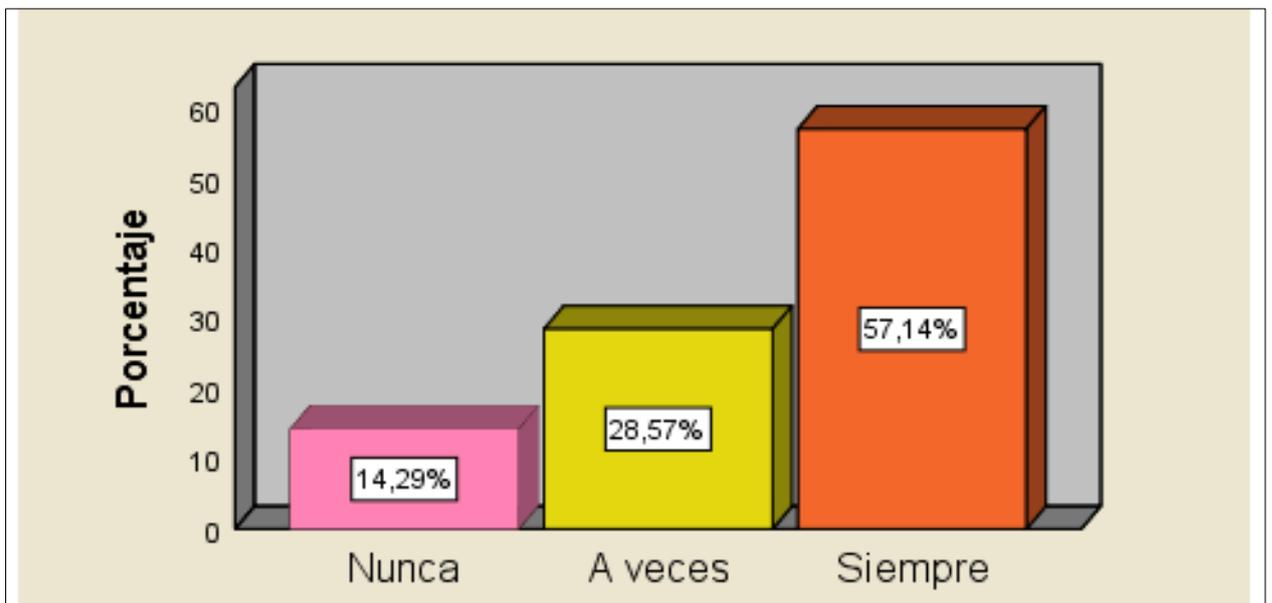
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing da calificación de gastos fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento financiero es una de los beneficios que concede dicho financiamiento por conceptos derivados del IGV.

Tabla 32 Ítem 25: El leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	100,0
	Total	7	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 26 Ítem 25: El leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 32 y su respectivo gráfico 26, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa como nunca, el 28.57% a veces, y el 57.14% señala que siempre.

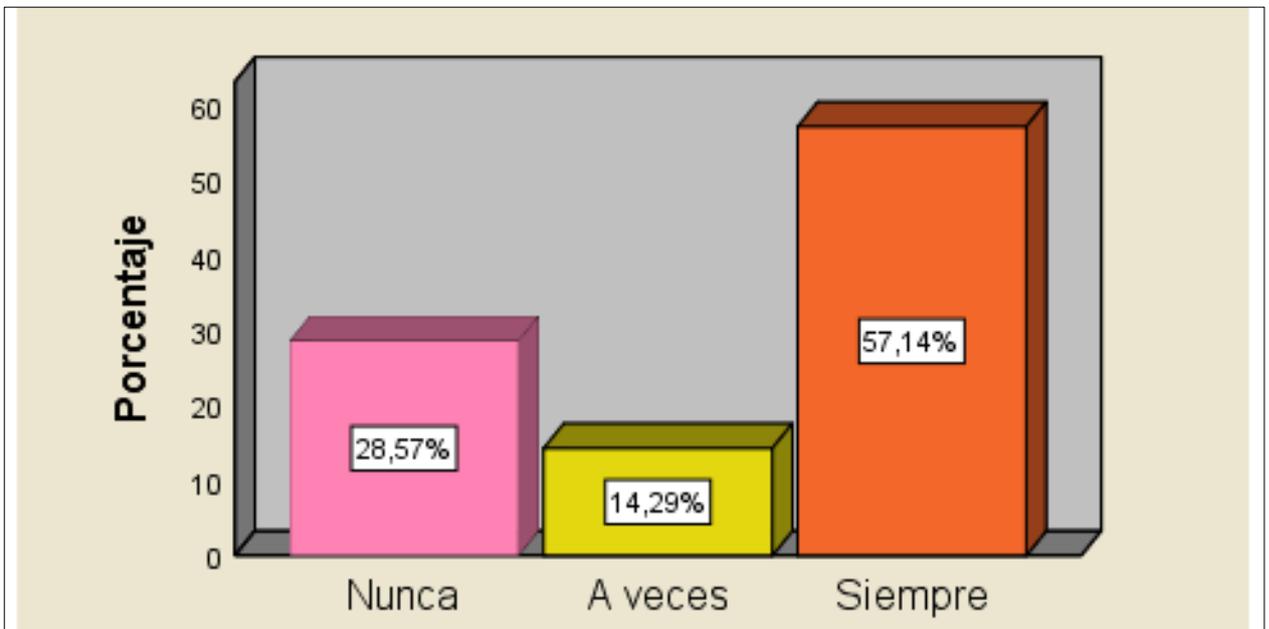
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa ya que con más unidades de transporte la empresa generaría mayores márgenes de ganancias.

Tabla 33 Ítem 26: Los Ratios Financieros son óptimos para la empresa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 27 Ítem 26: Los Ratios Financieros son óptimos para la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 33 y su respectivo gráfico 27, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que los Ratios Financieros son óptimos para la empresa como nunca, el 14.29% a veces y el 57.14% señala como siempre.

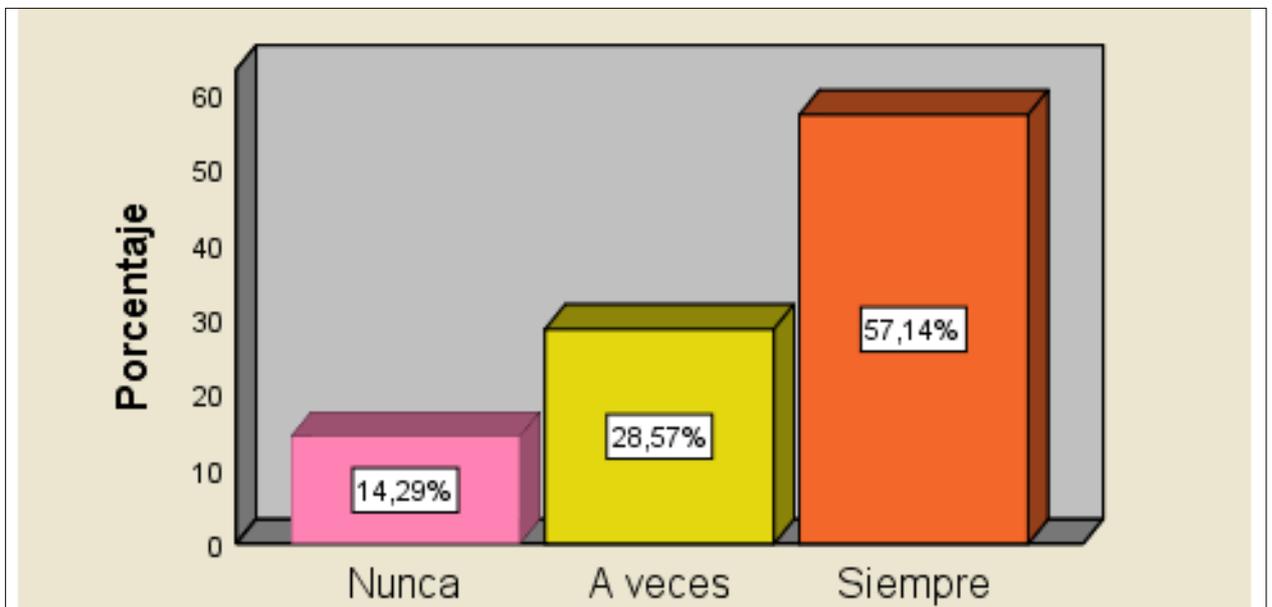
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre las ratios financieras son óptimas para la empresa ya que permitió analizar el nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa.

Tabla 34 Ítem 27: El leasing garantiza la liquidez en la empresa.

		Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
Válido			válido	acumulado	
	Nunca	1	14,3	14,3	14,3
	A veces	2	28,6	28,6	42,9
	Siempre	4	57,1	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 28 Ítem 27: El leasing garantiza la liquidez en la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la Tabla 27 y su respectiva Gráfico, del total de 7 encuestados se determina que el 14.29% percibe que el leasing garantiza la liquidez en la empresa como nunca, el 26.57% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

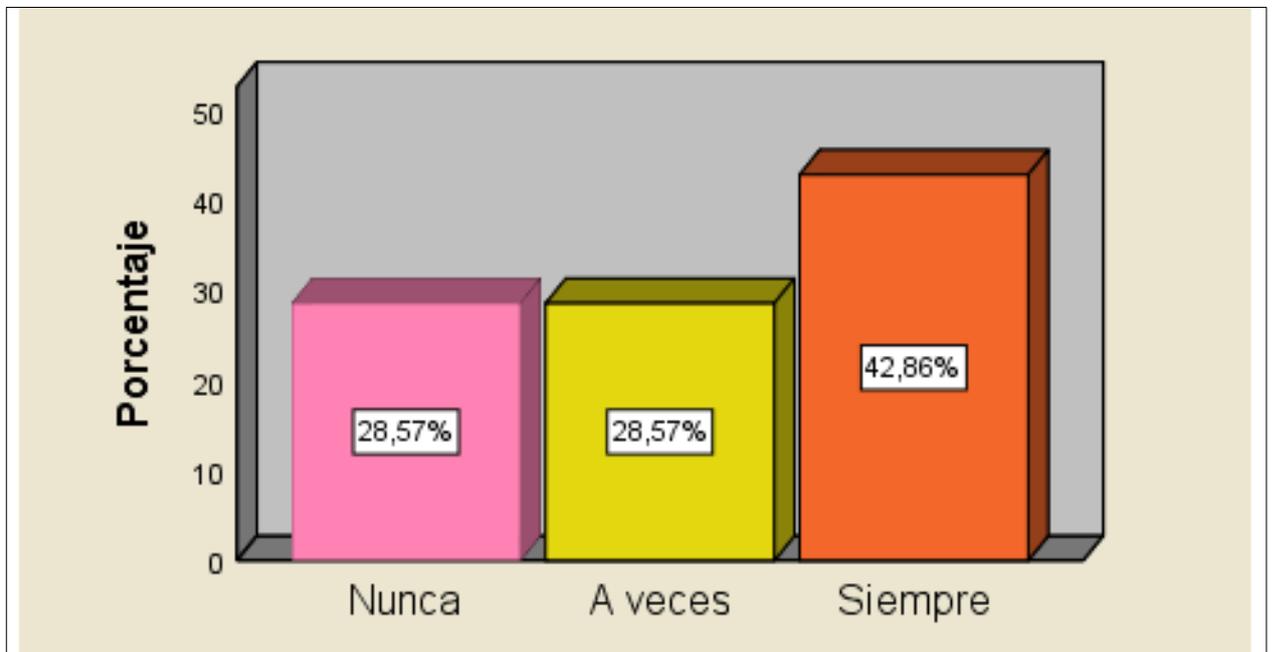
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing garantiza la liquidez en la empresa por lo mismo que el financiamiento sirvió para expandir su mercado por consiguiente genero el incremento de sus ingresos.

Tabla 35 Ítem 28: El leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Nunca	2	28,6	28,6	28,6
A veces	2	28,6	28,6	57,1
Siempre	3	42,9	42,9	100,0
Total	7	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 29 Ítem 28: El leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 35 y su respectivo gráfico 29, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que el leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa como nunca, el 28.57% a veces, y el 42.86% señala como siempre.

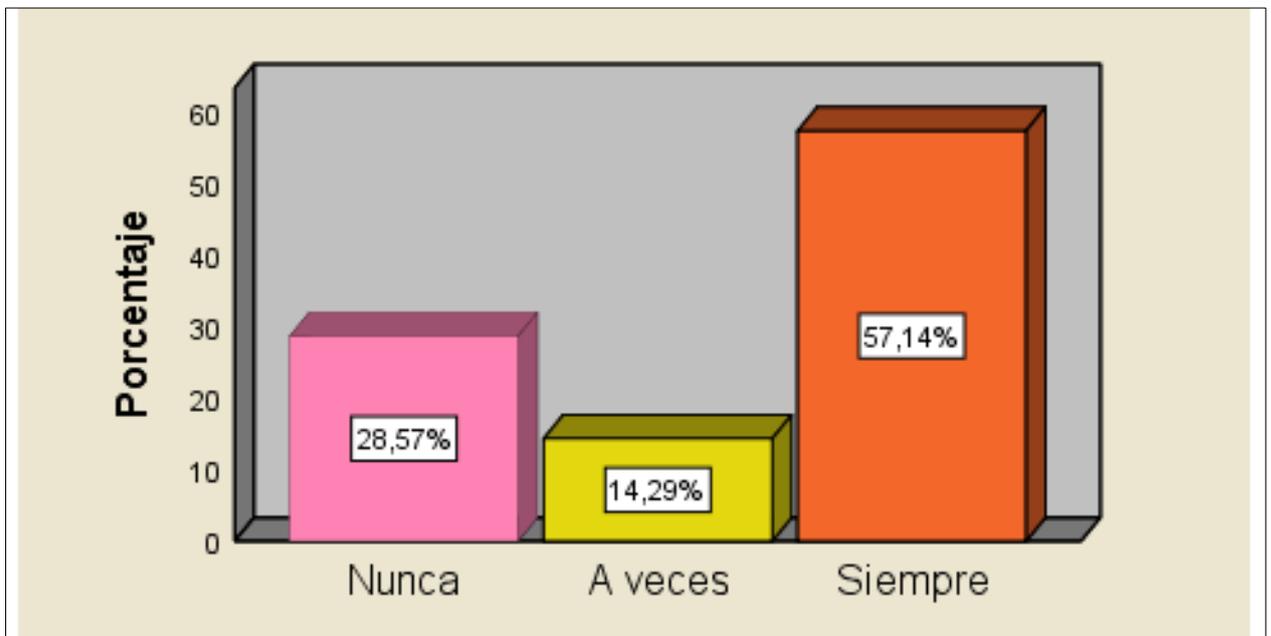
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa.

Tabla 36 Ítem 29: El leasing otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 30 Ítem 29: El leasing otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 36 y su respectivo gráfico 30, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que el leasing otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo como nunca, el 14.29% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

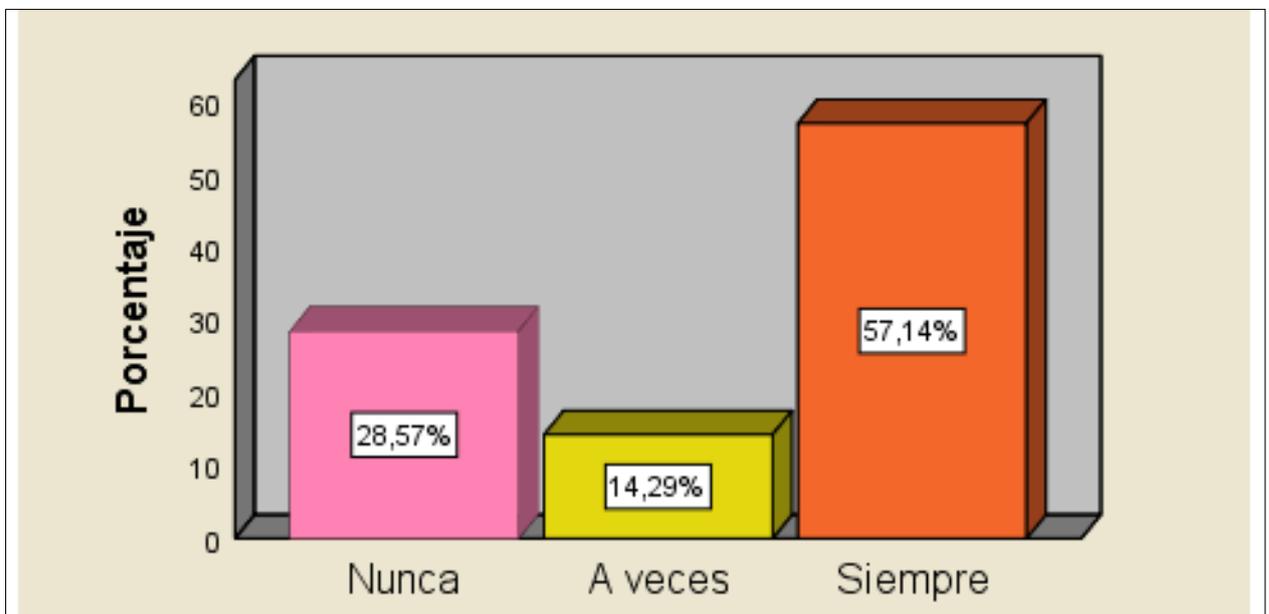
Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing otorga a la empresa el incremento de capital de trabajo según los ratios de indicadores de solvencia.

Tabla 37 Ítem 30: el leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuesto a la empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	28,6	28,6
	A veces	1	14,3	42,9
	Siempre	4	57,1	100,0
	Total	7	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Gráfico 31 Ítem 30: El leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuesto a la empresa



Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

Análisis: como se observa en la tabla 37 y su respectivo gráfico 31, del total de 7 encuestados se determina que el 28.57% percibe que el leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuesto a la empresa como nunca, el 14.29% a veces, y el 57.14% señala como siempre.

Interpretación: de los datos mencionados anteriormente la mayor parte del personal administrativo percibe que siempre el leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuestos de la empresa ya que el financiamiento permite tener gastos deducibles.

3.2. Prueba de Hipótesis

3.2.1. Hipótesis General

H1: El leasing financiero como alternativa de financiamiento se relaciona con el desarrollo económico de la empresa Olva SA

H0: El leasing financiero como alternativa de financiamiento no se relaciona con el desarrollo económico de la empresa Olva SA

Tabla 38: *Relación entre el Leasing y el desarrollo económico*

		Leasing financiero	Desarrollo económico
Rho de Spearman	Leasing financiero	1,000	,882**
	Coeficiente de correlación		
	Sig. (bilateral)	.	,009
	N	7	7
	Desarrollo económico	,882**	1,000
	Coeficiente de correlación		
	Sig. (bilateral)	,009	.
	N	7	7

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

P valor (Sig.) >0.05 Acepta la hipótesis nula.

P valor (Sig.) <0.05 Rechaza la hipótesis nula, acepta la hipótesis alterna.

Interpretación: como se muestra en la tabla el Leasing Financiero se relaciona con el desarrollo económico de la empresa, según el coeficiente de correlación de Spearman (Rho = 0,882) representando una correlación alta según la escala de (Bisquerra, 2009), el sig. es 0.009 que es menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Es decir, el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento se relaciona con el desarrollo económico de la empresa Olva SA.

3.2.2. Hipótesis específica 1

H1: La perspectiva financiera del leasing financiero se relaciona significativamente con el estado de situación financiera de la empresa OLVA SAC.

H0: La perspectiva financiera del leasing financiero no se relaciona significativamente con el estado de situación financiera de la empresa OLVA SAC.

Tabla 39: *Correlación entre la perspectiva financiera y el estado de situación financiera.*

			Perspectiva financiera	Estado de Situación Financiera
Rho de Spearman	Perspectiva financiera	Coeficiente de correlación	1,000	,935**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	7	7
Estado de Situación Financiera	Estado de Situación Financiera	Coeficiente de correlación	,935**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	7	7

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

P valor (Sig.) >0.05 Acepta la hipótesis nula.

P valor (Sig.) <0.05 Rechaza la hipótesis nula, acepta la hipótesis alterna.

Interpretación: como se muestra en la tabla la Perspectiva Financiera se relaciona con el estado de situación financiera de la empresa, según el coeficiente de correlación de Spearman (Rho = 0,935) representando una correlación muy alta según la escala de (Bisquerra, 2009), el sig. es 0.002 que es menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Es decir, la perspectiva financiera del leasing financiero se relaciona significativamente con el estado de situación financiera de la empresa.

3.2.3. Hipótesis específica 2

H1: El costo de financiamiento del Leasing Financiero se relaciona relativamente con el estado de resultados de la empresa OLVA SAC.

H0: El costo de financiamiento del Leasing Financiero no se relaciona relativamente con el estado de resultados de la empresa OLVA SAC.

Tabla 40: *Correlación entre el costo de financiamiento y el estado de resultados integrados.*

			Costo de financiamiento	Estado de resultados integrales
Rho de Spearman	Costo de financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,839*
		Sig. (bilateral)	.	,018
		N	7	7
	Estado de resultados integrales	Coefficiente de correlación	,839*	1,000
		Sig. (bilateral)	,018	.
		N	7	7

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

P valor (Sig.) >0.05 Acepta la hipótesis nula.

P valor (Sig.) <0.05 Rechaza la hipótesis nula, acepta la hipótesis alterna.

Interpretación: como se muestra en la tabla el costo de financiamiento se relaciona con el estado de resultados integrales de la empresa, según el coeficiente de correlación de Spearman (Rho = 0,839) representando una correlación alta según la escala de (Bisquerra, 2009), el sig. es 0.018 que es menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Es decir, el costo de financiamiento del Leasing Financiero se relaciona relativamente con el estado de resultados de la empresa OLVA SAC.

3.2.4. Hipótesis específica 3

H1: El ahorro tributario y financiero del Leasing financiero se relaciona con los indicadores financiero de la empresa OLVA SAC

H0: El ahorro tributario y financiero del Leasing financiero no se relaciona con los indicadores financieros de la empresa OLVA SAC

Tabla 41: *Correlación entre el ahorro tributario y los indicadores financieros*

				Ahorro tributario	Indicadores financieros
Rho de Spearman	Ahorro tributario	Coeficiente de correlación		1,000	,882**
		Sig. (bilateral)		.	,009
		N		7	7
	Indicadores financieros	Coeficiente de correlación		,882**	1,000
		Sig. (bilateral)		,009	.
		N		7	7

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Reporte del SPSS Versión 25.

P valor (Sig.) >0.05 Acepta la hipótesis nula.

P valor (Sig.) <0.05 Rechaza la hipótesis nula, acepta la hipótesis alterna.

Interpretación: como se muestra en la tabla el costo de financiamiento se relaciona con el estado de resultados integrales de la empresa, según el coeficiente de correlación de Spearman (Rho = 0,882) representando una correlación alta según la escala de (Bisquerra, 2009), el sig. es 0.009 que es menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Es decir, el ahorro tributario y financiero del Leasing financiero se relaciona con los indicadores financieros de la empresa OLVA SAC

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

CONTRASTACION CON LA HIPOTESIS GENERAL

De acuerdo a los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, se valida la hipótesis que establece que existe relación entre el leasing financiero como alternativa de financiación para el desarrollo económico de la empresa en el año 2018, se pudo comprobar que la empresa OLVA SAC al utilizar el Leasing financiero adquirió vehículos de transporte, con lo cual pudo cubrir sus expectativas de ventas ampliando su mercado, cubriendo la demanda de sus clientes y generando mayores ingresos, en consecuencia, se puede observar en los ESTADOS FINANCIEROS (*Ver grafica N° 33*) que para el año 2018 su utilidad se ha incrementado teniendo un mayor margen de liquidez para hacer frente a sus obligaciones, esto guarda relación con lo que dice (**Inga & Tania, 2017**) donde señalan que a través del leasing financiero se realizó la adquisición de Activos lo cual permitió cubrir sus expectativas de ventas y un adecuado abastecimiento a sus clientes a la vez que se incrementa la productividad con este tipo de adquisiciones, se reducen los costos, y mejora su estructura financiera en contraste con otras fuentes de financiamiento cuyas tasas de interés resultan más onerosas, lo que hace que sus EE.FF. tengan una mejor perspectiva.

CONTRASTACION CON LA HIPOTESIS ESPECIFICA

En la primera hipótesis específica aceptamos la hipótesis de la investigación que hace referencia que la perspectiva financiera del leasing financiero se relaciona significativamente con el estado de situación financiera de la empresa OLVA SAC, gracias a la adquisición de los vehículo se logró incrementar la productividad de sus servicios teniendo un aumento de los ingresos (*ver gráfico N° 33*) en consecuencia hubo un aumento en los niveles de liquidez y rentabilidad mejorando la situación financiera de la empresa este resultado está en relación

con **(Reyes & Valderrama, 2014)** que dice que al comparar la situación financiera de la empresa, antes y después del leasing financiero, nos muestra que el nivel de liquidez y rentabilidad del año 2012 al 2014 se incrementó debido a que, mediante la adquisición de activos fijos bajo la modalidad de leasing financiero, no es necesario utilizar los recursos propios de la empresa, situación que conlleva una mejor inversión de los fondos líquidos, teniendo mayores márgenes de ventas y mejorando la situación financiera.

En la segunda hipótesis específica aceptamos la hipótesis de la investigación que hace referencia que el costo de financiamiento del Leasing Financiero se relaciona relativamente con el estado de resultados de la empresa OLVA SAC, el costo de financiamiento se relaciona con los intereses propiamente tal que serán deducibles como gastos financieros en el ESTADO DE RESULTADO (*Ver gráfico N°34*), el leasing proporciono un interés menor en comparación con un crédito tradicional mejorando la estructura financiera de la empresa (*Ver tabla N°44 y N°45*) esto guarda relación con lo que dice **(Inga & Tania, 2017)** quienes señalan que la empresa al utilizar el leasing financiero al mejorar su estructura financiera, los costos de este tipo de financiamiento son mucho menores que el financiamiento convencional y esto repercute en las utilidades de la empresa mejorando los indicadores de rentabilidad de la empresa en consecuencia, el estado de resultado para el año 2017 tuvo una mejor perspectiva.

En la tercera hipótesis específica aceptamos la hipótesis de la investigación que hace referencia que el ahorro tributario y financiero del Leasing financiero se relaciona con los indicadores financiero de la empresa OLVA SAC, debido a que el leasing nos permitió una depreciación acelerada del activo, es decir, se ira a depreciar por el plazo de contrato que dure el bien dándonos un ahorro tributario en el pago del impuesto a la renta anual (*Ver tabla N° 47*), también el 100% de la cuota es considerado como gasto por lo que al disminuir la

base imponible, se convierten en un ahorro tributario, en consecuencia, los indicadores financieros tuvieron una mejor perspectiva para el año 2018. Este resultado está en relación de **(Chuliá & Beltran, 1998)** donde mencionan que con el leasing existe la posibilidad de obtener ventajas fiscales, aunque la situación depende del tratamiento fiscal vigente, es común que el tomador pueda aprovechar la amortización del bien, o el pago de los cánones comprometidos para reducir la ganancia sujeta a pagos de impuestos además de las facultades que brinda para el uso de la depreciación acelerada y la deducción de los interés como parte del gasto de la empresa, así mismo, **(Inga & Tania, 2017)** aduce que La empresa se ha visto favorecida en cuanto a beneficios de carácter tributario ya que por un lado el leasing le permite deducir la depreciación de los bienes adquiridos bajo la modalidad de depreciación acelerada y los intereses pagados que son menores y que son deducidos como gastos contabilizados en la cuenta 67 gastos financieros.

4.2 Conclusiones

Se concluye que el Leasing financiero como alternativa de financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC, debido a que según el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0.882$) representa una correlación alta, es decir, que la empresa al adquirir los vehículos a través del leasing financiero tuvo un aumento significativo en sus ingresos (*Ver grafica N° 34*) con lo cual pudo cubrir sus expectativas de ventas aumentado su utilidad y mejorando los niveles de liquidez.

Se concluye que la perspectiva financiera del leasing financiero se relaciona significativamente con el estado de situación financiera de la empresa debido a que según el coeficiente de Spearman ($Rho = 935$) representa una correlación muy alta entre estas dos variables, es decir el leasing financiero le ha permitido a la empresa obtener sus activos (vehículos) elevando la productividad de sus servicios, generando mayores ingresos (*Ver grafica N° 34*) lo cual para el año 2018 las ventas tuvieron un amento de S/577,170.00 en comparación con el año 2017 generando una mayor utilidad.

Se concluye que el costo de financiamiento se relaciona con el estado de resultados de la empresa debido a que el coeficiente de Spearman ($Rho = 0.839$) representa una correlación alta según la escala de (Bisquerra, 2009), es decir, la empresa adopto el Leasing como método de financiamiento por que le brindaba una menor tasa de interés en comparación con otros productos financieros teniendo una diferencia de S/6394.23 (*Ver tabla N°44 y 45*) mejorando los resultados para el año 2018 lo cual se percibió en el aumento de la utilidad (*Ver grafica 34*).

Por último, se concluye que el ahorro tributario del Leasing financiero se relaciona significativamente con los indicadores financieros de la empresa teniendo una correlación

alta según el coeficiente de Spearman ($Rho = 882$) es decir, la empresa se ha visto beneficiada al adquirir el Leasing como método de financiamiento por la depreciación acelerada del activo que le beneficia en el pago del impuesto, y la cuota de arrendamiento que es deducible como gasto para efectos tributarios.

Recomendaciones

La empresa OLVA SAC debe mantener su método de financiamiento por medio del Leasing Financiero para adquirir sus activos y así mantener la buena gestión de la empresa ya que por medio de ello mejoro su situación económica reflejándose en los ESTADOS FINANCIEROS

Se recomienda a la empresa también buscar otras gestiones que impulsen el desarrollo económico de la empresa.

Es necesario hacer de conocimiento al personal administrativo que adujeron que el leasing no es bueno para la empresa acerca de todos los beneficios positivos que trae dicho financiamiento.

Análisis del Leasing financiero

El análisis busca explicar y exponer los resultados para el cierre del periodo 2018 a la Gerencia del Grupo Olva, la propuesta es de seguir financiándose mediante el Leasing Financiero, se explicará la situación financiera antes de adquirir el Leasing y cuando ya se adquirió el Leasing por el periodo 2017 y 2018, de ese modo determinar de qué manera el leasing financiero es una buena alternativa de financiación y el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC.

Describiremos el servicio que ofrece la empresa. Antes de obtener un financiamiento y cuando ya se obtiene el leasing Financiero.

Ante la inminente demanda en el último año y la falta de liquidez la empresa no se abastecía con los vehículos que contaban para el reparto y recojo de paquetes entre otros, es por ellos con el objetivo de brindar una mayor satisfacción a sus clientes la empresa desea adquirir más vehículos de transporte de carga.

La empresa evaluó diferentes alternativas de financiamiento teniendo en cuenta los plazos, los intereses, las comisiones y las ventajas positivas que brindan, de modo que el leasing financiero se posiciono como el principal medio para financiar sus activos.

Al evaluar las ventajas y desventajas del Leasing frente a un crédito tradicional se procedió a plasmar un cuadro comparativo.

Tabla 42: Evaluación del Leasing Financiero frente a un crédito tradicional

LEASING	CREDITO TRADICIONAL
Financia el 100% del valor.	Financia solo parte del valor.
Mejora la exposición patrimonial.	No mejora la exposición patrimonial.
Se deduce como gasto en breve plazo.	Se debe respetar los plazos de amortización para amortización a gastos.
No hacen falta garantías adicionales.	Se requieren garantías adicionales.
Menor tasa de intereses.	Mayores tasas de intereses.
Mayor flexibilidad para cambio de tecnología.	Menor flexibilidad para el cambio de tecnología.
Al final elijo renovar, dejar o comprar el bien.	Al final no tengo elección.
Beneficios impositivos.	No hay beneficios impositivos.

CASO EMPRESA: OLVA SAC

La empresa Olva SA, cuya actividad es el servicio de mensajería a nivel Nacional, ha adquirido 5 vehículos por arrendamiento financiero (LEASING) por un periodo de 36 meses a continuación se muestran los datos.

Tabla 43 Datos generales del Leasing Financiero (caso práctico)

Datos		Datos	
Monto principal	269778.31	periodicidad	Mensual
IGV	48560.09	Nro. de cuotas	36
Total desembolso	318338.4	TEA	7.51%
comisión estructuración	500 + IGV	TCEA	7.85%
Opción de compra	500 + IGV	Monto total a pagar	353562.4

Tabla 44: Cronograma de pago

No. Cuota	Fecha	Amortizacion	Interés	Valor Cuota	Portes	IGV(4)	Total	Saldo de
CI (-,)	08/04/2018	26.977,83	0,00	26.977,83	0,00	4.856,01	31.833,84	242.800,48
1	07/05/2018	6.117,90	1.420,47	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	236.682,58
2	07/06/2018	6.057,90	1.480,47	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	230.624,68
3	08/07/2018	6.095,79	1.442,58	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	224.528,89
4	07/08/2018	6.179,36	1.359,01	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	218.349,53
5	09/09/2018	6.084,17	1.454,21	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	212.265,36
6	07/10/2018	6.339,49	1.198,89	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	205.925,87
7	07/11/2018	6.250,29	1.288,09	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	199.675,58
8	09/12/2018	6.248,96	1.289,41	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	193.426,62
9	07/01/2019	6.406,76	1.131,62	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	187.019,86
10	07/02/2019	6.368,55	1.169,83	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	180.651,31
11	09/03/2019	6.408,38	1.129,99	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	174.242,93
12	07/04/2019	6.518,99	1.019,39	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	167.723,94
13	07/05/2019	6.523,19	1.015,19	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	161.200,75
14	08/06/2019	6.497,41	1.040,96	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	154.703,34
15	07/07/2019	6.633,30	905,07	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	148.070,04
16	07/08/2019	6.612,18	926,19	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	141.457,86
17	07/09/2019	6.653,54	884,83	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	134.804,32
18	07/10/2019	6.722,44	815,93	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	128.081,88
19	09/11/2019	6.685,35	853,03	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	121.396,53
20	07/12/2019	6.852,72	685,66	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	114.543,81
21	07/01/2020	6.821,89	716,48	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	107.721,92
22	08/02/2020	6.842,76	695,62	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	100.879,16
23	08/03/2020	6.968,60	569,77	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	93.910,56
24	07/04/2020	6.969,96	568,41	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	86.940,60
25	07/05/2020	7.012,15	526,23	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	79.928,45
26	07/06/2020	7.038,41	499,96	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	72.890,04
27	07/07/2020	7.097,19	441,18	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	65.792,85
28	09/08/2020	7.100,19	438,18	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	58.692,66
29	07/09/2020	7.195,00	343,37	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	51.497,66
30	07/10/2020	7.226,67	311,70	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	44.270,99
31	08/11/2020	7.252,49	285,88	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	37.018,50
32	07/12/2020	7.321,80	216,57	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	29.696,70
33	07/01/2021	7.352,62	185,76	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	22.344,08
34	07/02/2021	7.398,61	139,76	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	14.945,47
35	07/03/2021	7.453,96	84,41	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	7.491,51
36	07/04/2021	7.491,51	46,86	7.538,37	7,50	1.358,26	8.904,13	0,00
	07/04/2021	0,00	0,00	500,00	0,00	90,00	590,00	0,00
		269.778,31	28.580,96	298.859,15	270,00	53.843,37	352.972,52	

Contabilización del Leasing Financiero

Provisión por la adquisición del ACTIVO, y la Cuota inicial

	DEBE	HABER
32 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	269778.31	
322 Inmuebles, maquinaria y equipo		
3223 Maquinarias y equipos de explotación		
37 ACTIVO DIFERIDO	28580.96	
373 Intereses diferidos		
45 OBLIGACIONES FINANCIERA		298359.27
452 Contratos de arrendamiento Financiero		
455 Catos. de financiación por pagar		
<i>Por el registro del Activo + los intereses</i>		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	26977.83	
452 Contratos de arrendamiento financiero		
455 Costos de financiación por pagar		
40 TRIB., CONTRAPRESTAC. Y APOR. AL SIST. PRIV. DE PENS. Y SALUD	4856.01	
401 Gobierno Central		
4011 4011 IGV6		
46 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS		31833.84
469 Otras cuentas por pagar diversas		
<i>Provisión cuota CI</i>		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		31833.64
104 Cuentas corrientes en instituciones financieras		
1045 Banco de crédito		
46 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	31833.64	
469 Otras cuentas por pagar diversas		
<i>Pago de la cuota inicial</i>		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	7538.37	
452 Contratos de arrendamiento financiero		
455 Costos de financiación por pagar		
40 TRIB., CONTRAPRESTAC. Y APOR. AL SIST. PRIV. DE PENS. Y SALUD	1358.26	
401 Gobierno Central		
4011 4011 IGV6		
46 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS		8896.63
469 Otras cuentas por pagar diversas		
<i>Provisión cuota N° 1</i>		

Provisión de la cuota mensual

	DEBE	HABER
63 GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	7.5	
639 Otros servicios prestados por terceros		
6391 Gastos bancarios		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		7.5
104 Cuentas corrientes en instituciones financieras		
1045 Banco de crédito		
<i>Provisión de los portes</i>		
67 GASTOS FINANCIEROS	1420.47	
671 Gastos en operaciones de endeudamiento y otros		
6712 Contratos de arrendamiento financiero		
37 ACTIVO DIFERIDOS		1420.47
373 Intereses diferidos		
<i>Por el devengue de los intereses CUOTA N°1</i>		
94 GASTOS FINANCIEROS	1420.47	
79 CARGAS IMPUT. A CUENTA DE CTOS. Y GTOS.		1420.47
<i>Por el destino de los intereses devengados cuota N°1</i>		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		8904.13
104 Cuentas corrientes en instituciones financieras		
1045 Banco de crédito		
46 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	8904.13	
469 Otras cuentas por pagar diversas		
<i>Pago de la cuota N°1</i>		

En el ejercicio económico gravable se provisiono el monto total concedido a una cuenta de Activo en conjunto con los intereses y así se tendrá un monto total adeudo por la empresa que se ira devengando cada mes, en primera instancia cuando eliges por optar el arrendamiento financiero por un Inmueble, Maquinaria y/ equipo se pasara a registrar como un activo adquirido en arrendamiento financiero para la empresa, por consiguiente la cuota CI viene a ser la cuota inicial entregado al banco y la N° 1 se refiere a las cuotas mensuales que la empresa ira desembolsando cada mes en conjunto con los intereses, cabe resaltar que al momento de adquirir el Leasing este genera un crédito fiscal que será a nuestro favor.

En comparación con un crédito tradicional

Tabla 45: Cronograma crédito tradicional

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días): 8.22%

Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días): 8.37%

Cantidad Total a Pagar: S/ 305,401.50

	Interés	Seguro Desg	Amortización	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
Totales a pagar	34,975.19	0.00	269,778.31	0.00	648.00	0.00	305,401.50

#	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Amortización	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
	08/04/2018	269,778.31							
	11/04/2018	269,778.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	11/05/2018	263,272.93	1,959.99	0.00	6,505.38	0.00	18.00	0.00	8,483.38
2	11/06/2018	256,604.35	1,796.80	0.00	6,668.57	0.00	18.00	0.00	8,483.38
3	11/07/2018	249,833.78	1,694.80	0.00	6,770.58	0.00	18.00	0.00	8,483.38
4	11/08/2018	243,073.49	1,705.08	0.00	6,760.29	0.00	18.00	0.00	8,483.38
5	11/09/2018	236,267.06	1,658.95	0.00	6,806.43	0.00	18.00	0.00	8,483.38
6	11/10/2018	229,362.16	1,560.48	0.00	6,904.90	0.00	18.00	0.00	8,483.38
7	11/11/2018	222,462.15	1,565.37	0.00	6,900.01	0.00	18.00	0.00	8,483.38
8	11/12/2018	215,466.08	1,469.30	0.00	6,996.08	0.00	18.00	0.00	8,483.38
9	11/01/2019	208,471.23	1,470.53	0.00	6,994.85	0.00	18.00	0.00	8,483.38
10	11/02/2019	201,428.64	1,422.79	0.00	7,042.59	0.00	18.00	0.00	8,483.38
11	11/03/2019	194,204.96	1,241.69	0.00	7,223.69	0.00	18.00	0.00	8,483.38
12	11/04/2019	187,065.01	1,325.42	0.00	7,139.95	0.00	18.00	0.00	8,483.38
13	11/05/2019	179,835.14	1,235.51	0.00	7,229.86	0.00	18.00	0.00	8,483.38
14	11/06/2019	172,597.12	1,227.35	0.00	7,238.02	0.00	18.00	0.00	8,483.38
15	11/07/2019	165,271.70	1,139.95	0.00	7,325.42	0.00	18.00	0.00	8,483.38
16	11/08/2019	157,934.28	1,127.96	0.00	7,337.42	0.00	18.00	0.00	8,483.38
17	11/09/2019	150,546.79	1,077.88	0.00	7,387.49	0.00	18.00	0.00	8,483.38
18	11/10/2019	143,075.73	994.32	0.00	7,471.06	0.00	18.00	0.00	8,483.38
19	11/11/2019	135,586.83	976.47	0.00	7,488.90	0.00	18.00	0.00	8,483.38
20	11/12/2019	128,016.97	895.51	0.00	7,569.86	0.00	18.00	0.00	8,483.38
21	11/01/2020	120,425.29	873.70	0.00	7,591.68	0.00	18.00	0.00	8,483.38
22	11/02/2020	112,781.81	821.89	0.00	7,643.49	0.00	18.00	0.00	8,483.38
23	11/03/2020	105,036.49	720.06	0.00	7,745.31	0.00	18.00	0.00	8,483.38
24	11/04/2020	97,287.98	716.86	0.00	7,748.51	0.00	18.00	0.00	8,483.38
25	11/05/2020	89,465.16	642.56	0.00	7,822.82	0.00	18.00	0.00	8,483.38
26	11/06/2020	81,610.38	610.59	0.00	7,854.79	0.00	18.00	0.00	8,483.38
27	11/07/2020	73,684.01	539.01	0.00	7,926.36	0.00	18.00	0.00	8,483.38
28	11/08/2020	65,721.52	502.88	0.00	7,962.49	0.00	18.00	0.00	8,483.38
29	11/09/2020	57,704.69	448.54	0.00	8,016.83	0.00	18.00	0.00	8,483.38
30	11/10/2020	49,620.44	381.12	0.00	8,084.25	0.00	18.00	0.00	8,483.38
31	11/11/2020	41,493.72	338.65	0.00	8,126.72	0.00	18.00	0.00	8,483.38
32	11/12/2020	33,302.39	274.05	0.00	8,191.32	0.00	18.00	0.00	8,483.38
33	11/01/2021	25,064.30	227.28	0.00	8,238.09	0.00	18.00	0.00	8,483.38
34	11/02/2021	16,769.99	171.06	0.00	8,294.31	0.00	18.00	0.00	8,483.38
35	11/03/2021	8,407.99	103.38	0.00	8,362.00	0.00	18.00	0.00	8,483.38
36	11/04/2021	0.00	57.38	0.00	8,407.99	0.00	18.00	0.00	8,483.38

Fuente: *Simulador de Crédito BCP*

ANÁLISIS

Cómo se puede observar el interés en Leasing sumo S/28580.96 en comparación con el crédito tradicional que fue S/34975.19 permitiendo un ahorro de S/6394.23

Depreciación del activo para el año 2018:

La depreciación se hizo por 6 meses marzo- a diciembre ya que el activo se adquirió a mitad de años, la depreciación para unidades de transportes es del 20%.

Tabla 46 depreciación del activo

COODI CNTA CTBLE	FECHA ADQS.	DESCRIPCION	COMPR. DEL PERIODO	F.A	VALOR ACT.AL	SALDO INICIAL AL	F.A	DEPREC. ACT. AL	DEPREC DEL PERIODO	DEPREC PERIODO. AJUST.	DEPREC. ACUM. AL	VALOR RESIDUAL	OBSERVACIONES
322	5/04/2020	PROV. ARRENDAMIENTO FINNACIERO 56169AFB -4 CAMIONETAS	269,778.31	1.00	269,778.31	0.00	1.0000	0.00	52,456.89	52,456.89	52,456.89	217,321.42	7 MESES
322	6/04/2020	PROV. ARRENDAMIENTO FINNACIERO 56169AFB -4 CAMIONETAS	269,778.31	1.00	269,778.31	52,456.89	1.0000	52,456.89	89,926.10	89,926.10	142,382.99	127,395.32	12 MESES
322	7/04/2020	PROV. ARRENDAMIENTO FINNACIERO 56169AFB -4 CAMIONETAS	269,778.31	1.00	269,778.31	142,382.99	1.0000	142,382.99	89,926.10	89,926.10	232,309.09	37,469.22	12 MESES
322	8/04/2020	PROV. ARRENDAMIENTO FINNACIERO 56169AFB -4 CAMIONETAS	269,778.31	1.00	269,778.31	232,309.09	1.0000	232,309.09	37,469.21	37,469.21	269,778.30	0.01	5 MESES
TOTAL			269,778.31		539,556.62	52,456.89		52,456.89	269,778.31	142,383.00	194,839.89	344,716.73	36 MESES (3AÑOS)

Contabilización de la depreciación anual del activo.

68	VALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVICIONES	89926.10
681	Depreciación	
6813	Depreciación de activos adquiridos en arrendamiento financiero- IME	
68133	Equipo de transporte	
39	DEPRECIACION AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADO	89926.10
391	Depreciación acumulada	
3912	Activos adquiridos en arrendamiento financiero	
39124	inmueble maquinaria y equipo de transporte -Por la depreciación anual del activo-	
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS	89926.10
79	CARGAS IMPUTABLES	89926.10

ANALISIS DE LA DEPRECIACION AL ADQUIRIR UN ACTIVO POR MEDIO DE LEASING P UN PRESTAMOS BANCARIOS

Tabla 47: Análisis de la depreciación del Leasing vs crédito tradicional

La empresa OLVA SAC adquirió vehículos por S/.269,778.31 + IGV por un plazo de 3 años	
MEDIANO PLAZO (TABLA 1-5 AÑOS)	LEASING (3AÑOS)
Depreciación de S/53,955.66 Ahorro en Impuesto a la renta S/15,916.92 (S/53,955.66*29.5%)	Depreciación de S/89926.10 Ahorro en Impuesto a la renta S/26,528.20 (89,926.10*29.5%)
AHORRO: S/10,611.28	

Se expondrá los ESTADOS FINANCIEROS Y DE RESULTADOS DE LA EMPRESA

OLVA SAC, antes de tener el Leasing financiero y después de tener el leasing

Estado de situación financiero

Gráfico 32 Estado de situación financiero (ACTIVO)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
(EXPRESADO EN SOLES)					
ACTIVO	S/.				
		2018		2017	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>					
<i>EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFFECTIVO</i>		238,981	27.23%	135,664	28.89%
<i>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</i>		147,669	16.82%	125,856	26.80%
<i>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</i>		70,594	8.04%	22,371	4.76%
<i>OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO</i>		111,235	12.67%	70,493	15.01%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		568,479	64.76%	354,384	75.45%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>					
<i>INM. MAQ. Y EQUIPO</i>					
<i>UNIDADES DE TRANSPORTE</i>		165,990	18.91%	165,990	35.34%
<i>INMUEBLE MAQUINARIA Y EUIPO</i>		9,036	1.03%	9,036	1.92%
<i>EQUIPOS DIVERSOS</i>		59,891	6.82%	36,414	7.75%
<i>ACTIVOS ADQ. EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO</i>		269,778	30.73%	0	
<i>(NETO DEPREC. ACUMULADA)</i>					
<i>DEPRECIACION ACUMULADA</i>		196,574	22.39%	97,333	20.72%
<i>INTANGIBLES</i>					
<i>CONCESIONES, LICENCIA Y OTROS DERECHOS</i>		1,172	0.13%	1,172	0.25%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		309,293	35.24%	115,279	24.55%
TOTAL ACTIVO		877,772	100.00%	469,663	100.00%

Gráfico 33 Estado de situación financiera (PASIVO)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN SOLES)					
PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	2018		2017	
		PASIVO CORRIENTE			
TRIBUTOS POR PAGAR		64,615	7.36%	79,104	16.84%
REMUNERACIONES POR PAGAR		50,074	5.70%	41,070	8.74%
CUENTAS POR PAG. COMERC.		144,104.00	16.42%	172,146	36.65%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		39,095	4.45%	64,939	13.83%
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO			0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		297,888	33.94%	357,259	97.15%
PASIVO NO CORRIENTE		256,305	29.20%		
OBLIGACIONES FINANCIERAS-LEASING					
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		256,305	29.20%	0	0.00%
TOTAL PASIVO		554,193	63.14%	357,259	97.15%
PATRIMONIO					
CAPITAL		235,504	26.83%	235,504	50.14%
EXCEDENTE DE REVALUACION		0		0	
RESERVAS		0		0	
PERDIDA ACUMULADO		73,588	8.38%	235,251	0.54%
GANANCIA DEL EJERCICIO		161,663	18.42%	112,151	0.13%
TOTAL PATRIMONIO		323,579	36.86%	112,404	2.85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		877,772	100.00%	469,663	100.00%

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN SOLES)					
PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	2018		2017	
		PASIVO CORRIENTE			

TRIBUTOS POR PAGAR		84,615	10.01%	77,556	14.95%
REMUNERACIONES POR PAGAR		111,403	13.18%	192,556	37.12%
CUENTAS POR PAG. COMERC.		167,104.00	19.77%	188,678	36.37%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		59,095	6.99%	64,939	12.52%
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO		80	0.01%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		422,296	49.97%	523,729	97.15%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	-	256,305	30.33%		
OBLIGACIONES FINANCIERAS-LEASING					
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		256,305	30.33%	0	0.00%
TOTAL PASIVO		678,601	80.29%	523,729	97.15%
PATRIMONIO					
CAPITAL		235,504	27.86%	235,504	45.40%
EXCEDENTE DE REVALUACION		0		0	
RESERVAS		0		0	
PERDIDA ACUMULADO		123,219	14.58%	289,177	0.54%
GANANCIA DEL EJERCICIO		54,290.00	6.42%	48,677.00	0.13%
TOTAL PATRIMONIO		166,575	19.71%	4,996	2.85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		845,176	100.00%	518,733	100.00%

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN SOLES)					
PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	2018		2017	
		<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
TRIBUTOS POR PAGAR		84,615	10.01%	77,556	14.95%
REMUNERACIONES POR PAGAR		111,403	13.18%	192,556	37.12%
CUENTAS POR PAG. COMERC.		167,104.00	19.77%	188,678	36.37%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		59,095	6.99%	64,939	12.52%
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO		80	0.01%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		422,296	49.97%	523,729	97.15%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	-	256,305	30.33%		
OBLIGACIONES FINANCIERAS-LEASING					

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		256,305	30.33%	0	0.00%
TOTAL PASIVO		678,601	80.29%	523,729	97.15%
PATRIMONIO					
<i>CAPITAL</i>		235,504	27.86%	235,504	45.40%
<i>EXCEDENTE DE REVALUACION</i>		0		0	
<i>RESERVAS</i>		0		0	
<i>PERDIDA ACUMULADO</i>		123,219	14.58%	289,177	0.54%
<i>GANANCIA DEL EJERCICIO</i>		54,290.00	6.42%	48,677.00	0.13%
TOTAL PATRIMONIO		166,575	19.71%	4,996	2.85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		845,176	100.00%	518,733	100.00%

Estado de resultado antes y después de la aplicación del leasing

Gráfico 34 Estado de resultados integrales

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
DEL PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2018				
(EXPRESADO EN SOLES)				
	IMPORTE		IMPORTE	
VENTAS	3,252,974	100.00%	2,675,804	100.00%
COSTO DE VENTAS	1,484,105	45.62%	1,319,453	49.31%
UTILIDAD BRUTA	1,768,870	54.38%	1,356,351	50.69%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,092,593	33.59%	800,878	29.93%
GASTOS DE VENTAS	435,274	13.38%	394,693	14.75%
PERDIDA OPERATIVA	241,002	7.41%	160,780	6.01%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
INGRESOS/DIVERSOS/ EXCEPCIONALES				
INGRESOS FINANCIEROS	3,651	0.11%	5,601	0.21%
GASTOS FINANCIEROS	15,344	0.47%	7,301	0.27%
PRODUCCION DE ACTIVOS INMOVILIZADOS				
CARGAS EXCEPCIONALES				
RESULTADO ANTES DE PARTE IMPTOS.	229,310	7.05%	159,079	5.95%
Distribución de Utilidades	0	0.00%	0	0.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	229,310	7.05%	159,079	5.95%
IMPUESTO A LA RENTA	67,646	2.08%	46,928	1.44%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	161,663	4.97%	112,151	4.19%

Comentario y análisis del activo de la empresa OLVA SAC antes y después de la adquisición del leasing:

Como sabemos los activos son los bienes y derechos que la empresa tiene con el objetivo de obtener beneficios económicos a futuros, para ello se ha expuesto el estado de situación financiera del año 2017 y 2018 dándonos como resultado lo siguiente:

Gráfico 35 Análisis del Activo (antes y después del Leasing)

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	568,479	64.76%	354,384	75.45%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
<i>INM. MAQ. Y EQUIPO</i>				
<i>UNIDADES DE TRANSPORTE</i>	165,990	18.91%	165,990	35.34%
<i>INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO</i>	9,036	1.03%	9,036	1.92%
<i>EQUIPOS DIVERSOS</i>	59,891	6.82%	36,414	7.75%
<i>ACTIVOS ADQ. EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO (NETO DEPREC. ACUMULADA)</i>	269,778	30.73%	0	
<i>DEPRECIACION ACUMULADA</i>	196,574	22.39%	97,333	20.72%
<i>INTANGIBLES</i>				
<i>CONCESIONES, LICENCIA Y OTROS DERECHOS</i>	1,172	0.13%	1,172	0.25%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	309,293	35.24%	115,279	24.55%

Como podemos observar en el estado de situación financiera comparativo la empresa OLVA SAC para el año 2017 no contaba con ningún financiamiento por medio del leasing siendo su activo S/ 115279.00, pero para el año 2018 adopto esta nueva forma mejorando su situación alcanzando un activo de S/ 309,293.00

Comentario y análisis del pasivo de la empresa OLVA SAC antes y después de la adquisición del leasing:

Cabe mencionar que los pasivos de la empresa son todas las obligaciones por pagar a corto mediano y largo plazo que la empresa tuvo que disponer para mejorar sus activos fijos y seguir creciendo y desarrollándose es por ellos que analizaremos el pasivo no corriente el antes y después de adquirir el Leasing financiero y para ellos expondremos el estado de situación Financiera del año 2017 y 2018.

Gráfico 36 Análisis del pasivo (antes y después del Leasing)

PASIVO NO CORRIENTE	256,305	29.51%	0	
OBLIGACIONES FINANCIERAS-LEASING		29.51%		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	256,305	29.51%		

Como se observa en el año 2017 la empresa no tiene ninguna obligación financiera a largo plazo, lo que para el 2018 esto cambia al financiarse mediante el leasing, la empresa Olva SA para el año 2018 tiene una deuda de S/ 256,305 en su pasivo corriente a corto plazo, con dicha deuda mejora la situación de su Activo no corriente, por lo que eligió una buena política de endeudamiento para el desarrollo y crecimiento de la empresa.

RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES DE SOLVENCIA

RATIO DE LIQUIDEZ

ACTIVO CORRIENTE	568,479	354,384
PASIVO CORRIENTE	297,888	357,259
	1.91	0.99
INTERPRETACION	La empresa cuenta con Activo corriente para cubrir con sus obligaciones a corto plazo	La empresa no cuenta con Activo corriente para cubrir con sus obligaciones, es solvente

RAZON RAPIDA

ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIO	568,479	354,384
PASIVO CORRIENTE	297,888	357,259
	1.91	0.99
INTERPRETACION	La empresa es capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo	La empresa es capaz de cumplir con sus obligaciones a corto

CAPITAL DE TRABAJO

ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE	568479.00-297888.00	354384.00-357259.00
	270,591	-2,875
INTERPRETACION	La empresa cuenta con capacidad economica para responder obligaciones con terceros	La empresa no cuenta con capacidad economica para responder obligaciones con terceros

INDICADORES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO

UTILIDAD BRUTA	1,768,870	1,319,453
VENTAS NETAS	3,252,974	2,675,804
	0.54	0.49
INTERPRETACION	Por cada sol que se vende la empresa obtiene una utilidad bruta de 0.54	Por cada sol que se vende la empresa obtiene una utilidad bruta de 0.49

MARGEN DE UTILIDAD

UTILIDAD OPERATIVA	241,002.00	160,780.00
VENTAS NETAS	3,252,974.00	2,675,804.00
	0.07	0.06
INTERPRETACION	Por cada sol que se vende la empresa obtiene una utilidad operativa de 0.07	Por cada sol que se vende la empresa obtiene una utilidad operativa de 0.06

MARGEN NETO

UTILIDAD NETA	161,663.00	112,151.00
VENTAS	3,252,974.00	2,675,804.00
	0.05	0.04
INTERPRETACION	Por cada sol que se vende la empresa obtiene una utilidad neta de 0.05	Por cada sol que se vende la empresa obtiene una utilidad neta de 0.04

REFERENCIA

- Amoros, M. (1995). El leasing financiero y su inscripción registral. *revista critica del derecho mercantil*, 863-826.
- Apaza, M. (2008). *Contabilización de instrumentos financieros : leasing, leasing back, titulación de activos fijos*. Lima: Pacífico editores.
- Apaza, M. (2014). *Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF*. Lima: Instituto Pacífico, 2014.
- ASBANC. (2017). *CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO MANTIENEN TENDENCIA DECRECIENTE*. Asociación de Bancos del Perú.
- Baraybar, F. (2011). *El Cuadro de Mando Integral «Balanced Scorecard»*. Esic editorial.
- Bermudez, A. (2015). *El leasing financiero como opción de rentabilidad para la empresas del sector de la construcción*. Colombia: Universidad del valle.
- bertolotto, j. (2006). Arredamiento Financiero: ventajas y desventajas. *contabilidad y negocios*, 27-31.
- Bisquerra, R. (2009). *Metodología de la investigación educativa*. Madrid: La Muralla.
- Castañeda, V., & Guzmán, L. (2015). *El Arrendamiento Financiero y la Mejora de la Situación Económica y Financiera de la Empresa Home Safety S.A.C*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Castillo, P. (2011). Política económica: crecimiento económico, desarrollo económico, desarrollo sostenible. *ista Internacional del Mundo Económico y del Derecho*, 1-12.
- Chaparra, E. (2017). *Arrendamiento financiero y la responsabilidad extracontractual de los bancos*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Chiavenato, I. (2007). *Introducción a la teoría general de administración*. Mexico: Mc Grall Hill.
- Chorén, M. (2015). *El Leasing como herramienta de financiación*. Argentina: Universidad de F.A.S.T.A.
- Chuliá, E., & Beltran, T. (1998). *Aspectos jurídicos de los contratos Atípicos*. barcelona: J.M. Bosch Editor.
- Cruzado, N., & Gonzales, H. (2015). *Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector Soltin*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Davila, A. (1999). El cuadro de mando integral. *Revista de antiguos alumnos IESE.*, 39.
- De La Sierra, M. (1998). *EL LEASING FINANCIERO INTERNACIONAL EN EL TRATADO UNIDROIT*. Obtenido de researchgate: https://www.researchgate.net/publication/39067844_El_leasing_financiero_internacional_en_el_tratado_UNIDROIT
- Diaz, A., & Nilton, M. (2016). *El Leasing Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa transporte Pedrito Sac*. trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Effio, F. (2016). Cómo contabilizar un arrendamiento financiero y un retroarrendamiento financiero. *Asesoría empresarial*, 1-28.
- Farina, J. (2009). *Contratos comerciales modernos: modalidades de contratación*. Buenos Aires: ASTREA.
- García, L., Inga, B., & Calderon, T. (2017). *Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT S.A.C*. Lima: Universidad Autónoma.
- Gomez, R. (2016). *El contrato de leasing: desde una óptica teórico-práctica*. Bogota: Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano.
- Gutierrez, J., & Serrano, M. (2015). *El Efecto Tributario del Arrendamiento Financiero en la Situación Financiera de la Empresa Ingeniería De sistemas industriales SA*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Hernandez, K., Monterrosa, J., & Quintanilla, I. (2003). *El Contrato de arrendamiento financiero (Leasing), en la practica mercantil salvadoreña*. El Salvador: Universidad el Salvador.

- Hernandez, R., Fernandez, C., & Pilar, B. (2010). *Metodología de la Investigación. 5ta edición*. Mexico: McGRAW-HILL.
- Inga, B., & Tania, C. (2017). *Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt SAC*. Lima: Universidad Autonoma del Peru.
- Levy, L. (2003). *El Arrendamiento Financiero sus repercusiones Fiscales Financieras*. Mexico: Ediciones Fiscales ISEF.
- Lopez, L. (2004). Poblacion muestra y muestreo. *punto cero* , 69-74.
- Mamani, H. (2016). *Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016*. Juliaca: Universidad Peruana Unión.
- Mavila, D. (2003). Leasing Financiero. *Industrial Data*, 88.
- Mesa, L. (2015). *El leasing en España como alternativa de financiación externa empresarial*. San cristobal de la laguna : Universidad de la Laguna.
- MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS. (s.f.). Obtenido de COSTO DE FINANCIAMIENTO: <https://normasapa.com/como-citar-referenciar-una-ley-usando-normas-apa/comment-page-47/>
- MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS . (s.f.). *MINISTERIO DE ENCONOMIA Y FINANZAS*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/17_NIC.pdf
- Ocampo, J., David, C., & Arbelaez, L. (2016). *Arrendamiento financiero, impactos en las imperantes pymes del sector transporte terrestre de carga con la implementación de normas internacionales de información financiera (NIFF)*. Bogota: Universidad Nacional de Colombia, Bogotá.
- Ortuzar, A. (1995). *el contrato de leasing*. Santiago de chile: editorial juridica de chile.
- Paucar, J. (2016). El contrato de Leasing. *Revista de la Facultad de Derecho y Ciencias Políticas*, 203-251.
- Perez, W. (2016). *El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria*. Obtenido de Scielo.
- Petit, J. (2013). La teoría económica del desarrollo desde Keynes hasta el nuevo modelo neoclásico del crecimiento económico. *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 123-142.
- Pimienta, R. (2000). *Encuestas probabilísticas vs. no probabilísticas*. Mexico: Politica y cultura.
- Pino, A. (2010). *Manual de la Investigación Científica: Guías metodológicas para elaborar planes y tesis de pregrado, maestría y doctoral*. Lima: Instituto de investigación católica tesis asesores.
- Polar, N. (2000). Ventajas y desventajas del contrato de arrendamiento financiero. *Revista de derecho*, 345-358.
- Reyes, C., & Valderrama, S. (2014). *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*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Romero, Y. (2017). *El Leasing Financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero*. La paz: Universidad mayo de San Andres.
- Saavedra, J. (2003). revistas.javeriana.edu.co/index.php/vnijuri/article/view/14834/11974. Obtenido de revistas.javeriana.edu.co/index.php/vnijuri/article/view/14834/11974: revistas.javeriana.edu.co/index.php/vnijuri/article/view/14834/11974
- Santana, s. (2012). *Efectos contables y tributarios del arrendamiento*. Ecuador: universidad politecnica de saelasina.
- Sunkel, O., & Paz, P. (1999). *El subdesarrollo latinoamericano y la teoría del desarrollo*. siglo veintiuno editores SA.
- Velázquez, G. (2016). *El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de servicios múltiples el sauco SA*. Trujillo. Trujillo: Universidad Nacional De Trujillo.

ANEXOS

Anexo N° 1: Cuestionario

Recopilación de información acerca del Leasing financiero como alternativa de financiación para el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC

La presente técnica tiene como finalidad recoger información de interés sobre el Leasing financiero y el desarrollo económico

INSTRUCCIÓN

A continuación, se tiene las siguientes preguntas, la cual Ud. debe expresar su opinión, marcando con el símbolo (X) en las respuestas que crea adecuadas

Nunca (1) A veces (3) Siempre (6)

Variable 1: Leasing Financiero

Dimensiones	N°	Aspecto a considerar sobre el leasing financiero	1	2	3
Perspectiva Financiera	01	Adoptar el leasing financiero como materia de financiamiento representa un endeudamiento para la adquisición de bienes capital.			
	02	El leasing financiero permite elevar la productividad de la empresa.			
	03	Adoptar el leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costos en los activos fijos que adquiere.			
	04	Existe una motivación extra para que la empresa recurra al Leasing Financiero.			
	05	A su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento.			
Costo de financiamiento	06	Utilizar leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.			
	07	El que la empresa adquiera el Leasing Financiero es una oportunidad de crecimiento.			
	08	La empresa al adquirir el leasing Financiero tiene una mayor ventaja de crecimiento sobre los demás.			
	09	El leasing financiero mejora el estado de situación financiera de los activos.			
	10	Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual en base a las ventas de la empresa.			
Ahorro Tributario y financiero	11	Por medio de leasing financiero la empresa tendrá una disminución del crédito fiscal.			
	12	El Leasing Financiero permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.			
	13	El Leasing provoca un mejor impacto tributario en la empresa.			
	14	El leasing Financiero le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento.			
	15	El leasing Financiero ofrece una menor tasa de interés en comparación con otros créditos tradicionales.			

Anexo 2: Cuestionario

Variable 2: Desarrollo económico

Dimensiones	N°	Aspecto a considerar sobre el leasing financiero	1	2	3
Estado de Situación Financiera	01	El leasing generara en la empresa el incremento de sus ingresos.			
	02	El leasing le permite respetar las normas y principios de la empresa.			
	03	Según el análisis comparativo resulta ser propicio el Leasing para la empresa.			
	04	El leasing permite la eficiencia de los recursos de la empresa.			
	05	El leasing permite tener un mayor nivel de crecimiento de empleo de la empresa.			
Estado de resultados integrales	06	El leasing financiero permite a la empresa tener un mayor margen de utilidad.			
	07	El leasing genera un buen rendimiento económico en la empresa.			
	08	El Leasing permite una auditoría financiera favorable para la empresa.			
	09	El leasing da calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.			
	10	El leasing eleva la rentabilidad sobre los activos depurados y sobre el capital de la empresa.			
Indicadores financieros	11	Los Ratios Financieros son óptimos para la empresa.			
	12	El leasing garantiza la liquidez en la empresa.			
	13	El leasing contribuye favorablemente a la política contable de la empresa.			
	14	El leasing otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.			
	15	El leasing dota a la empresa de un tratamiento contable especial a decir beneficia en el pago de impuesto a la empresa.			

Anexo 3: Matriz de consistencia

Leasing financiero como alternativa de financiación para el desarrollo económico de la empresa OLVA SAC

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	METODOLOGIA	TECNICAS, INSTRUMENTOS Y PROCEDIMIENTOS
GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL			Tipo de investigación	Recolección de Datos
¿Es el Leasing financiero una alternativa de financiamiento para el desarrollo económico de la empresa Olva S.A.C., Trujillo, periodo 2018?	Determinar si el leasing financiero es una alternativa de financiamiento para el desarrollo económico en la empresa Olva S.A.C., Trujillo, periodo 2018.	El leasing financiero como alternativa de financiamiento se relaciona con el desarrollo económico de la empresa Olva SA, Trujillo, periodo 2018.	Leasing Financiero	-Perspectiva financiera -Costo de Financiamiento -Ahorro tributario	Tipo de investigación: Descriptiva, correlacional. Diseño de investigación: No experimental	Encuesta, observación y análisis
ESPECIFICO	ESPECIFICO	ESPECIFICA	VARIABLE DEPENDIENTE			
¿Cómo influye la perspectiva financiera del leasing financiero con el estado de situación financiera de la empresa?	Analizar la incidencia de la perspectiva financiera del leasing financiero con el estado de situación financiera de la empresa OLVA SAC.	La perspectiva financiera del leasing financiero incide significativamente con el Estado De Situación Financiera de la empresa OLVA SAC.	Desarrollo económico	Estados de situación financiera	Población: OLVA SAC	
¿Cómo influye el costo de financiamiento del Leasing Financiero con el estado de resultado de la empresa OLVA SAC?	Analizar la influencia del costo de financiamiento del Leasing Financiero con el Estado de Resultados de la empresa OLVA SAC.	El costo de financiamiento del Leasing Financiero influye relativamente con el estado de resultados integrado de la empresa OLVA SAC.		Estado de resultados integrales	Muestra: 7 trabajadores del personal administrativo	
¿Cómo se relaciona el ahorro tributario y financiero del Leasing Financiero con los indicadores Financieros de la empresa OLVA SAC?	Analizar la relación del ahorro tributario y financiero del Leasing Financiero con los indicadores Financieros de la empresa OLVA SAC.	El ahorro tributario y financiero del Leasing financiero se relaciona con los indicadores financieros de la empresa OLVA SAC.		Indicadores financieros		

Anexo 4: Base de datos

BASE DE DATOS																														
TRA BAJ ADO RES	VARIABLE 1: LEASING FINANCIERO															VARIABLE 2: DESARROLLO ECONOMICO														
	Perspectiva financiero					Costo de financiamiento					Ahorro Tributario y financiero					Estado de situacion financiera					Estado de resultados integrales					Indicadores financieros				
	P1	P2	P3	P4	P5	P1	P2	P3	P4	P5	P1	P2	P3	P4	P5	P1	P2	P3	P4	P5	P1	P2	P3	P4	P5	P1	P2	P3	P4	P5
1	1	1	3	3	3	3	3	1	1	3	2	1	3	2	1	1	2	2	1	2	2	3	2	3	3	1	3	1	3	
2	2	3	1	2	2	2	1	2	1	1	3	2	2	1	3	1	3	2	1	1	1	3	1	1	1	3	1	1		
3	3	1	3	1	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	2	3	2	2	3	3	2	3	3	3	3	2	3	
4	3	2	2	3	3	3	2	1	2	3	3	3	2	2	2	2	3	3	3	2	2	3	3	3	3	2	2	1	2	
5	3	3	1	2	2	1	2	3	3	2	1	2	3	3	3	2	2	2	3	3	3	3	1	3	2	1	3	2	3	
6	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	
7	2	3	3	3	3	2	3	2	3	1	3	3	1	3	2	3	2	3	3	3	3	2	1	3	2	3	2	3	1	

Anexo N° 5: Vista de datos

*Sin título2 [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	VAR00001	Numérico	8	0	Adoptar el leasing financier...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
2	VAR00002	Numérico	8	0	El leasing financiero permit...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
3	VAR00003	Numérico	8	0	Adoptar el leasing financier...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
4	VAR00004	Numérico	8	0	Existe una motivación extra...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
5	VAR00005	Numérico	8	0	A su empresa le significa ...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
6	VAR00006	Numérico	8	0	Utilizar leasing financiero...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
7	VAR00007	Numérico	8	0	El que la empresa adquiera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
8	VAR00008	Numérico	8	0	La empresa al adquirir el le...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
9	VAR00009	Numérico	8	0	El leasing financiero mejora...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
10	VAR00010	Numérico	8	0	Le resulta beneficiosa porq...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
11	VAR00011	Numérico	8	0	Por medio de leasing financ...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
12	VAR00012	Numérico	8	0	El Leasing Financiero perm...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
13	VAR00013	Numérico	8	0	El Leasing provoca un mejo...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
14	VAR00014	Numérico	8	0	El leasing Financiero le faci...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
15	VAR00015	Numérico	8	0	El leasing Financiero ofrece...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
16	VAR00016	Numérico	8	0	El leasing generara en la e...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
17	VAR00017	Numérico	8	0	El leasing le permite respet...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
18	VAR00018	Numérico	8	0	Según el análisis comparati...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
19	VAR00019	Numérico	8	0	El leasing permite la eficien...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
20	VAR00020	Numérico	8	0	El Leasing permite tener un...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
21	VAR00021	Numérico	8	0	El leasing financiero permit...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
22	VAR00022	Numérico	8	0	El leasing genera un buen r...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
23	VAR00023	Numérico	8	0	El Leasing permite una aud...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
24	VAR00024	Numérico	8	0	El leasing da calificación d...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
25	VAR00025	Numérico	8	0	El leasing da la rentabili...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode:ON

ANEXO 6: Estados Financiero (Activos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
(EXPRESADO EN SOLES)					
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	S/.	2018		2017	
<i>EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO</i>		238,981	27.23%	135,664	28.89%
<i>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</i>		147,669	16.82%	125,856	26.80%
<i>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</i>		70,594	8.04%	22,371	4.76%
<i>OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO</i>		111,235	12.67%	70,493	15.01%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		568,479	64.76%	354,384	75.45%
ACTIVO NO CORRIENTE					
<i>INM. MAQ. Y EQUIPO</i>					
<i>UNIDADES DE TRANSPORTE</i>		165,990	18.91%	165,990	35.34%
<i>INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO</i>		9,036	1.03%	9,036	1.92%
<i>EQUIPOS DIVERSOS</i>		59,891	6.82%	36,414	7.75%
<i>ACTIVOS ADQ. EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO</i>		269,778	30.73%	0	
<i>(NETO DEPREC. ACUMULADA)</i>					
<i>DEPRECIACION ACUMULADA</i>		196,574	22.39%	97,333	20.72%
<i>INTANGIBLES</i>					
<i>CONCESIONES, LICENCIA Y OTROS DERECHOS</i>		1,172	0.13%	1,172	0.25%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		309,293	35.24%	115,279	24.55%
TOTAL ACTIVO		877,772	100.00%	469,663	100.00%

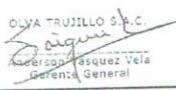
ANEXO 7: Estados Financiero (Pasivos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
(EXPRESADO EN SOLES)					
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE	S/.	2018		2017	
<i>TRIBUTOS POR PAGAR</i>		64,615	7.36%	79,104	16.84%
<i>REMUNERACIONES POR PAGAR</i>		50,074	5.70%	41,070	8.74%
<i>CUENTAS POR PAG. COMERC.</i>		144,104.00	16.42%	172,146	36.65%
<i>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</i>		39,095	4.45%	64,939	13.83%
<i>OTRAS CUENTAS DEL PASIVO</i>			0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		297,888	33.94%	357,259	97.15%
PASIVO NO CORRIENTE		256,305	29.20%		
<i>OBLIGACIONES FINANCIERAS-LEASING</i>					
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		256,305	29.20%	0	0.00%
TOTAL PASIVO		554,193	63.14%	357,259	97.15%
PATRIMONIO					
<i>CAPITAL</i>		235,504	26.83%	235,504	50.14%
<i>EXCEDENTE DE REVALUACION</i>		0		0	
<i>RESERVAS</i>		0		0	
<i>PERDIDA ACUMULADO</i>		73,588	8.38%	235,251	0.54%
<i>GANANCIA DEL EJERCICIO</i>		161,663	18.42%	112,151	0.13%
TOTAL PATRIMONIO		323,579	36.86%	112,404	2.85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		877,772	100.00%	469,663	100.00%

ANEXO 8: Estado de Resultados

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
DEL PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2018				
(EXPRESADO EN SOLES)				
	IMPORTE		IMPORTE	
VENTAS	3,252,974	100.00%	2,675,804	100.00%
COSTO DE VENTAS	1,484,105	45.62%	1,319,453	49.31%
UTILIDAD BRUTA	1,768,870	54.38%	1,356,351	50.69%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,092,593	33.59%	800,878	29.93%
GASTOS DE VENTAS	435,274	13.38%	394,693	14.75%
PERDIDA OPERATIVA	241,002	7.41%	160,780	6.01%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
INGRESOS/DIVERSOS/ EXCEPCIONALES				
INGRESOS FINANCIEROS	3,651	0.11%	5,601	0.21%
GASTOS FINANCIEROS	15,344	0.47%	7,301	0.27%
PRODUCCION DE ACTIVOS INMOVILIZADOS				
CARGAS EXCEPCIONALES				
RESULTADO ANTES DE PARTE E IMP.TOS.	229,310	7.05%	159,079	5.95%
Distribución de Utilidades	0	0.00%	0	0.00%
UTILIDAD ANTES DE IMP.TOS.	229,310	7.05%	159,079	5.95%
IMPUESTO A LA RENTA	67,646	2.08%	46,928	1.44%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	161,663	4.97%	112,151	4.19%

Anexo 9: Carta de Autorización

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA		 UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE			
Yo <u>Nasquez Vela Anderson</u> <small>(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)</small>					
identificado con DNI <u>06040685</u> , en mi calidad de <u>Gerente general</u> <small>(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)</small>					
del área de <u>Administración</u> <small>(Nombre del área de la empresa)</small>					
de la empresa/institución <u>Olva Trujillo SAC</u> <small>(Nombre de la empresa)</small>					
con R.U.C. N° <u>20600639812</u> , ubicada en la ciudad de <u>Trujillo</u>					
OTORGO LA AUTORIZACIÓN,					
Al señor <u>MALCA Lopez ANA MARIA</u> <small>(Nombre completo del Egresado/Bachiller)</small>					
identificado con DNI N° <u>48285520</u> , egresado de la <input checked="" type="checkbox"/> Carrera profesional o <input type="checkbox"/> Programa de Postgrado de <u>Contabilidad y Finanzas</u> para <small>(Nombre de la carrera o programa)</small>					
que utilice la siguiente información de la empresa: <u>datos de la empresa, Información de la empresa,</u> <u>estados financieros</u> <small>(Detallar la información a entregar)</small>					
con la finalidad de que pueda desarrollar su <input type="checkbox"/> Trabajo de Investigación, <input checked="" type="checkbox"/> Tesis o <input type="checkbox"/> Trabajo de suficiencia profesional para optar al grado de <input type="checkbox"/> Bachiller, <input type="checkbox"/> Maestro, <input type="checkbox"/> Doctor o <input type="checkbox"/> Título Profesional.					
Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación: <input checked="" type="checkbox"/> Ficha RUC <input type="checkbox"/> *Vigencia de Poder (Para informes de suficiencia profesional) <input type="checkbox"/> Otro (ROF, MOF, Resolución, etc. para el caso de empresas públicas válido tanto para Tesis, Trabajo de Investigación o Trabajo de Suficiencia Profesional). * Nota: En el caso este formato se use como regularización o continuidad del trámite durante la coyuntura de emergencia - Covid19, se debe de omitir la "Vigencia de Poder" requerido para los informes de Suficiencia Profesional.					
Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada. <input type="checkbox"/> Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o <input type="checkbox"/> Mencionar el nombre de la empresa.					
		 Firma y sello del Representante Legal DNI: 06040685			
El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.					
		 Firma del Egresado DNI: 48285520			
CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-05.04	NÚMERO VERSIÓN	05	PÁGINA	Página 1 de 1
FECHA DE VIGENCIA	20/05/2020				

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS O TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

El Asesor
docente de la Facultad de de la
carrera de.....; ha realizado el
seguimiento del proceso de formulación, desarrollo, revisión y verificación en programa de anti plagio de la
Tesis () o Trabajo de Suficiencia Profesional () de:

.....
(Nombre completo del bachiller)

.....
(Nombre completo del bachiller)

Por cuanto, **CONSIDERA** que la Tesis () o el Trabajo de Suficiencia Profesional ()
titulado:.....
.....
....., para aspirar al Título Profesional
de: por la Universidad
Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas; por lo cual, **AUTORIZA**, al o los interesados para su
presentación.

Con respecto al uso de la información de la empresa; el Asesor declara, según los criterios definidos por la
universidad, lo siguiente:

() Este trabajo Requiere la autorización de uso de información la empresa.

() Este trabajo No requiere autorización de uso de información.

..... de del
(Lugar) (día) (mes) (año)

Ing./Lic./Mg./Dr
(Nombre completo del Asesor)

Asesor

ACTA DE SUSTENTACIÓN

El Jurado Evaluador de Titulación Profesional de la Tesis () Trabajo de Suficiencia Profesional (), titulada:

.....
.....
.....

Que ha sustentado el (la) Bachiller:

.....

Acuerda por:

(Unanimidad/Mayoría); (Aprobar/desaprobar)

Otorgando la calificación de.....

Este acuerdo se hizo de conocimiento del interesado (a) y del público presente.

Presidente(a) del Jurado	Nombre y Apellidos	Firma

Miembro del Jurado	Nombre y Apellidos	Firma

Miembro del Jurado	Nombre y Apellidos	Firma

....., de..... del 20.....

Aprobado

Calificativo:

() Excelente

() Sobresaliente

() Bueno

() Aprobado

Desaprobado

Observaciones en el caso de desaprobación