



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TURISMO GARCILAZO E. I. R. L., HUARAL, 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autor:

Arturo Pachas Gutiérrez

Asesor:

Mg. Fredy Balwin Macavilca Capcha

Lima - Perú

2021

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a mi padre, él no está ya físicamente con nosotros, pero sus enseñanzas, ejemplos y convicciones han sido el pilar de este emprendimiento.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mi familia que me ha apoyado en este proyecto de vida, ya que son ellos el motivo que me impulsa a seguir mejorando en todo nivel.

Al mismo tiempo agradezco de manera especial a la Universidad Privada del Norte y a los docentes que la conforman, pues son ellos el medio por el cual me estoy desarrollando profesionalmente.

Tabla de contenidos

Contenido

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO.....	3
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS	7
RESUMEN	8
ABSTRACT	9
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	10
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Marco Teórico.....	13
1.2.1. Antecedentes	13
1.2.2. Definiciones conceptuales	34
1.3. Formulación del Problema.....	46
1.3.1. Problema General	46
1.3.2. Problemas Específicos.....	46
1.4. Justificación	46
1.5. Objetivo.....	47
1.5.1. Objetivo General.....	47
1.5.2. Objetivos Específicos.....	47
1.6. Hipótesis.....	47
1.6.1. Hipótesis General	47
1.6.2. Hipótesis Específicas	47
CAPÍTULO 2. CAPÍTULO II. MÉTODO	48
2.1. Tipo de investigación	48
2.1.1. Según el propósito	48
2.1.2. Según el alcance de la investigación	49
2.1.3. Según el diseño de la investigación	49
2.2. Población y muestra	50
2.2.1. Unidad de estudio	50

2.2.2.	<i>Población</i>	50
2.2.3.	<i>Muestra</i>	50
2.3.	Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	51
2.3.1.	<i>Técnicas</i>	51
2.3.2.	<i>Instrumentos</i>	52
2.3.3.	<i>De la recolección de datos</i>	54
2.4.	Procedimiento	55
2.5.	Aspectos Éticos	55
CAPÍTULO 3. CAPÍTULO III. RESULTADOS		57
3.1.	Organización	57
3.2.	Cuestionario	58
3.3.	Análisis documental	71
3.3.1.	<i>Análisis de los Estados Financieros de los Periodos 2018 – 2019</i>	72
3.3.2.	<i>Análisis del Estado de Resultados 2019 – Aporte del Arrendamiento Financiero</i>	80
3.4.	Análisis de la Razones Financieras	81
3.5.	Análisis de la contabilización	90
3.6.	Análisis de cronograma de pagos	92
CAPÍTULO 4. CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES		94
4.1.	Discusión	94
4.1.1.	<i>Discusión de Hipótesis General</i>	94
4.1.2.	<i>Discusión de Hipótesis específica 1</i>	95
4.1.3.	<i>Discusión de Hipótesis específica 2</i>	96
4.1.4.	<i>Discusión de Hipótesis específica 3</i>	96
4.2.	Limitaciones	98
4.3.	Conclusiones	98
4.4.	Implicancias	99
REFERENCIAS		101
ANEXOS		109

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Documentos a solicitar	53
Tabla 2. Análisis de documentos	54
Tabla 3. Entrevista N°01.....	58
Tabla 4 . Entrevista N°02.....	60
Tabla 5 . Entrevista N°03.....	62
Tabla 6. Resumen de las entrevistas:.....	65
Tabla 7 . Análisis vertical del Estado de Situación Financiera	72
Tabla 8 . Análisis Vertical del Estado de Resultados de los periodos 2018 – 2019	74
Tabla 9. Análisis Horizontal de los Estados Financieros del periodo 2018 -2019	76
Tabla 10. Análisis Horizontal del Estado de Resultado del periodo 2018 -2019	78
Tabla 11. Análisis vertical del Estado de resultados 2019 – Aporte del Arrendamiento Financiero	80
Tabla 12. Análisis horizontal del Estado de resultados 2019 – Aporte del Arrendamiento Financiero .	81
Tabla 13. Razón de Endeudamiento	82
Tabla 14. Razón de Rentabilidad sobre Inversión	83
Tabla 15. Razón de Liquidez	84
Tabla 16. Razón de Rentabilidad sobre Ventas	85
Tabla 17. Razón de Retorno de Activos Fijos	86
Tabla 18. Razón Rentabilidad sobre el Patrimonio	87
Tabla 19. Razón Margen de Utilidad Bruta	88
Tabla 20. Razón Margen de Utilidad Operativa	89
Tabla 21. Razón Margen de Utilidad Neta	90
Tabla 22. Contabilización del Arrendamiento Financiero	91

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Esquema del diseño de investigación. Fuente: Hernández et al (2010)	49
Figura 2. Consulta RUC	57
Figura 3. Razón de endeudamiento	82
Figura 4. Razón de rentabilidad sobre inversión	83
Figura 5. Razón de liquidez.....	84
Figura 6. Razón de rentabilidad sobre ventas	85
Figura 7. Razón de retorno de activo fijo.....	86
Figura 8. Razón de rentabilidad sobre patrimonio	87
Figura 9. Razón margen de utilidad bruta	88
Figura 10. Razón margen utilidad operativa.....	89
Figura 11. Razón margen de utilidad neta.....	90
Figura 12. Cronograma de pagos del Arrendamiento Financiero.....	93

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa “Turismo Garcilazo E.I.R.L, quien desarrolla sus actividades en la ciudad de Huaral. La investigación es correlacional, Cuantitativa y Cualitativa. Se utilizó como técnica la entrevista, y como instrumentos el cuestionario y el análisis documental, la cual por un lado se aplicó a expertos de la empresa y a un consultor externo, y por otro lado se analizó documentación relevante para determinar la influencia que ejerce este tipo de financiamiento; la formulación del problema fue ¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?, por lo tanto se hace necesario conocer en que magnitud el arrendamiento financiero influye en los índices de retorno tanto sobre los activos y el patrimonio, también cual es la incidencia en la rentabilidad sobre las ventas de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. En ese sentido, y a través de la opinión de los especialistas indicados se determinó que el arrendamiento financiero se relaciona significativa y positivamente con la Rentabilidad, además, con el índice de retorno sobre activos, índice de retorno sobre el patrimonio y con la rentabilidad sobre las ventas de la empresa.

Palabras clave: Arrendamiento financiero, Rentabilidad, Empresa

ABSTRACT

The objective of this research is to determine to what extent financial leasing influences the profitability of the company “Turismo Garcilazo E.I.R.L, which carries out its activities in the city of Huaral. The research is correlational, quantitative and qualitative. The interview was used as a technique, and the questionnaire and documentary analysis were used as instruments, which on the one hand was applied to company experts and an external consultant, and on the other hand relevant documentation was analyzed to determine the influence exerted by this type of financing; The formulation of the problem was To what extent does financial leasing influence the profitability of the “Turismo Garcilazo E.I.R.L” Company? Therefore, it is necessary to know the magnitude of financial leasing influences the return rates on both assets and equity, also what is the impact on profitability on sales of the “Turismo Garcilazo E.I.R.L Company In this sense, and through the opinion of the indicated specialists, it was determined that financial leasing is significantly and positively related to Profitability, in addition, to the return on assets index, return on equity index and with profitability on assets company sales.

Keywords: Financial leasing, Profitability, Company

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En el mundo de la actividad económica las empresas buscan incrementar su rentabilidad y para ello utilizan las diversas opciones que ofrecen las instituciones financieras bajo diferentes modalidades de créditos, entre los cuales podemos encontrar el arrendamiento financiero también llamado leasing financiero.

El arrendamiento financiero es un contrato realizado por dos partes interesadas, donde una de ellas viene a ser el Arrendador y el otro el Arrendatario. El Arrendador es quien otorga el uso de un bien por un tiempo y un precio determinado. El Arrendatario, es quien paga el precio por el uso del bien por el tiempo determinado, con la opción de adquirir el bien. Es decir que el arrendamiento financiero es una herramienta que sirve a las empresas y emprendedores a financiar los bienes necesarios que requieren para incrementar sus rentabilidades mediante el alquiler del bien con el derecho a compra al finalizar el contrato.

Según (Haime Levy, 2003) Para el arrendatario el contrato de arrendamiento financiero es una herramienta externa de financiamiento mediante por el cual se adquieren bienes de capital sin la necesidad de realizar gastos económicos en su compra, pero si realizar pagos mensuales del capital y los respectivos intereses establecidos en el contrato. Los pagos mensuales que se realizan por esta forma de contrato, vienen a ser cargas financieras periódicas, las cuales afectan directamente al flujo de efectivo, las que deben ser consideradas en la evaluación de la fuente de financiamiento.

Como también (Haime Levy, 2003). Indica que, para el arrendador, el arrendamiento financiero viene a ser una actividad económica de financiamiento que facilita a terceros el acceso de capital necesario para la compra de bienes, su función

radica en brindar apoyo económico al arrendatario para que tenga la facilidad de adquirir bienes de capital y por este apoyo recibir una renta periódica que cubre el costo más el financiamiento, gastos de operación y la utilidad del arrendador durante el tiempo del contrato.

Del mismo modo Calegari (2001). Manifiesta que, el arrendamiento financiero constituye una de las más elocuentes manifestaciones del cambio que se ha venido operando, en los últimos años, en las costumbres del sector empresarial respecto a la manera de decidir sus inversiones en bienes de capital; de allí que, con cierta frecuencia, se le presente, ante y sobre todo, con una técnica o modalidad financiera nueva. El punto de partida del arrendamiento financiero con sus actuales características aparece el año 1952 en el cual se funda en San Francisco Estado de California la United States Leasing Corporation, a fines del mismo año se funda también la Boothe Leasing Corporation. La característica básica de estas empresas es que su finalidad no es de producción sino de servicios o de intermediación financiera. Atendiendo a su objeto social, entonces, proporcionan ayuda financiera a las empresas que requieren la utilización de bienes de capital o de equipo, poniendo en relación a estas con las empresas fabricantes o distribuidoras de tales bienes.

Por otro lado, es necesario saber que la rentabilidad es un indicador para medir la capacidad económica de las empresas y administrar los recursos financieros, de tal manera que las empresas sean rentables, y que esto permita obtener beneficios económicos.

“El estudio de la rentabilidad de las empresas del sector pasa por el análisis de la eficacia y eficiencia de las mismas. La eficacia hace reseña al grado en que las empresas dan respuesta a las necesidades de los clientes; es esencial que los clientes tengan una impresión de satisfacción de sus necesidades. La eficiencia hace reseña a la

cantidad de recursos que es preciso consumir para que el producto final satisfaga las necesidades de los clientes. Tan sólo tendrán continuidad aquellos modelos de negocio que sean eficaces y eficientes, es decir, que sean rentables” (Monllau y Rodríguez, p.425).

Por otro lado, Sánchez (2002). Manifiesta que, la Rentabilidad, infiere que es aquella que se aplica a todo movimiento económico en la que se utilizan recursos materiales, humanos y financieros con el propósito de alcanzar los objetivos propuestos. También es la acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados económicos ya que el beneficio se mide con las operaciones propias de la empresa con respecto a la inversión total sin tomar en cuenta los recursos de terceros.

Por otro lado, es imperioso saber que la rentabilidad es un indicador para calcular la capacidad de la empresa y retribuir los recursos financieros, de tal modo que la empresa o inversión sea rentable cada vez y que admita tener beneficios.

La Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L., es una empresa constituida el 14 de agosto del año de 2012, que con el tiempo ha logrado posicionarse en el mercado de transporte de pasajeros y servicio de transporte de personal a diversas empresas en la ciudad de Huaral, sin embargo, los propietarios para mejorar el servicio a sus clientes y mejorar su rentabilidad han determinado que es necesario contar con unidades modernas para lograr obtener a sus clientes satisfechos con el servicio de transporte, asimismo lograr incrementar su rentabilidad.

Actualmente la Empresa cuenta con unidades de transporte de pasajeros con más de 10 años de antigüedad y para lograr su objetivo de mejorar su servicio y rentabilidad a considerado hacer uso del arrendamiento financiero, herramienta que le permitirá renovar su flota y hacer frente a la competencia con unidades nuevas y

modernas las cuales le permitirá mantenerse en el mercado, caso contrario estaría teniendo problemas financieros. Puesto que durante los últimos años la empresa no ha presentado incremento en su rentabilidad.

La visión de la Empresa es convertirse en una atractiva opción del servicio de transporte de personal en la ciudad de Huaral al servicio de sus clientes como una empresa moderna y un servicio con personal calificado en transporte de pasajeros.

En consecuencia, se considera realizar el estudio titulado “El arrendamiento financiero y su influencia en la Rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.”

1.2. Marco Teórico

1.2.1. Antecedentes

En la búsqueda de información para el presente estudio se ha encontrado estudios sobre arrendamiento financiero y rentabilidad, estos estudios contienen diferentes enfoques y cuentan con contenido relacionado al objetivo del presente estudio.

Variable independiente: Arrendamiento financiero

Ámbito Nacional

(Meza carranza, 2014). Manifiesta en artículo “ Arrendamiento financiero” es un tema muy importante en el mundo empresarial, ya que es una fuente de financiamiento que permite que la empresa sin la necesidad de usar sus recursos pueda financiar la compra de un bien mueble e inmueble, esta operación se denomina “contrato de arrendamiento financiero”, donde la empresa financiera o de leasing, a quien se le llama arrendador, compra el bien para entregarle al arrendatario de tal manera que este utilice el bien en su empresa, y el arrendatario mediante un contrato se compromete al pago de cuotas periódicas en un periodo establecido y tener el derecho de tener la opción de compra al finalizar el contrato. En el arrendamiento financiero intervienen el

arrendador, el arrendatario y, de una forma indirecta el proveedor, cada uno de ellos tienen obligaciones y derechos los cuales forman parte del contrato. Meza afirma que este tipo de financiamiento proporciona a las empresas beneficios financieros como, por ejemplo, permite financiar el cien por ciento del valor del bien, así mismo esta modalidad de financiamiento no impide el acceso a otras modalidades de financiamiento, otro beneficio es en el marco tributario como la depreciación de los bienes arrendados, además que los gastos financieros de arrendamiento pueden ser deducidos. El desarrollo económico, desde hace algunos años, ha demostrado que las empresas como entidades impulsores de la economía nacional tienen la necesidad de invertir en bienes muebles e inmuebles, que permitan ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos o reemplazar sus equipos obsoletos, los cuales les sirven para generar rentabilidad que beneficia a la empresa. Pero, para que la empresa invierta en bienes será necesario que disponga de un financiamiento externo, ya que no siempre no está en condiciones de financiarse con recursos propios, y es en este contexto donde las instituciones financieras y empresas de Arrendamiento Financiero intervienen como fuente de financiamiento, adquiriendo bienes que la empresa necesita para entregarle por medio de un contrato de arrendamiento financiero, a cambio de pagos periódicos. Por lo tanto, se puede afirmar que el arrendamiento financiero viene a ser un medio de financiamiento de gran importancia, y de manera general, da respuesta a la creciente demanda de capital en los sectores de la industria y el comercio.

(Mavila H., 2003).. Indica en su artículo “Leasing financiero” es también conocido como “arrendamiento financiero” o “arrendamiento con opción a compra”, viene a ser un contrato comercial que celebra una empresa denominada arrendadora y por la otra parte la empresa arrendataria quien recibe para uso el bien mueble o inmueble, a cambio de cancelaciones periódicas los cuales pueden realizarse por adelantado o al

vencimiento y con la alternativa que el arrendatario pueda adquirir el bien por un precio pactado. Las normas contables del arrendamiento financiero están normadas por la NIC (Norma Internacional de Contabilidad) N°17 "Tratamiento Contable de los Contratos de Arrendamiento", el FASB (Financial Accounting Standard Board) N° 13 "Contabilización de los Arriendos" y por la ley del Impuesto a la Renta. En el caso del arrendamiento financiero los cuotas tienen relación directa con el valor del bien, su vida útil, los gastos financieros y gastos administrativos propios de la transacción, así como la rentabilidad del bien que permite generar su autofinanciación durante la vigencia del contrato; esta característica la hace más beneficiosa que elegir la alternativa de usar el bien mediante la forma de alquiler donde el pago es fijo; otra diferencia respecto al alquiler, es que el propietario que alquila un bien, recobra el bien al terminar el tiempo del contrato; en el caso del arrendamiento financiero existe la alternativa de transferir de forma definitiva la propiedad del bien a favor del arrendatario a un valor previamente acordado. El arrendamiento financiero se diferencia de la venta a plazos porque en ésta se exige el pago de una cuota inicial que es un porcentaje importante del valor total de la venta del bien, en el caso del arrendamiento financiero el pago inicial es mínimo o no existe porque puede acogerse a los plazos de gracia usuales en operaciones de financiación.

(Peschiera Mifflin, 2008). Sostiene en su artículo "El leasing o arrendamiento financiero y el financiamiento de proyectos: potencialidades aun sin explotar en el Perú". Que de acuerdo con el artículo 1 del Decreto Legislativo 299 Ley de arrendamiento financiero es definido como "el contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado". Bajo estos términos y en concordancia con la ley,

una empresa especializada o bancaria autorizada para ofertar el arrendamiento financiero (arrendador) compra ciertos bienes muebles o inmuebles para ofrecerlos en arrendamiento financiero a una persona o empresa denominado “arrendatario”, quien debe cancelar mediante pagos por un determinado periodo convenido y que al finalizar el contrato el arrendatario adquirirá el derecho de comprar el bien a un valor previamente acordado. Cabe señalar, está claro que -desde el punto de vista financiero- no se podrá realizar operaciones de arrendamiento financiero sobre bienes que el arrendador, en caso de decisión o no decisión de elegir la adquisición por parte de arrendatario, este no pueda vender o disponer con facilidad, sin embargo tratándose de bienes que depreciados en su totalidad si pueden disponer el bien con facilidad, con la salvedad que el arrendador no esté buscando recuperar financieramente el valor de adquisición del bien.

(Merlita, Mendoza & Miriam Yacarini, 2018). En la tesis titulada “Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Contratistas Integrales El Chonta S.R.L., Cajamarca, año 2017”. Los autores determinaron que el arrendamiento financiero es una alternativa muy ventajosa de financiamiento para la adquisición de un activo fijo, asimismo esta alternativa permite a la empresa financiar hasta el 100% del bien y ofrece una tasa de costo efectiva anual menor a la de otras fuentes de financiamiento.

Finalmente los autores concluyen que el arrendamiento financiero incide directamente en la rentabilidad de la empresa Contratistas Integrales El Chonta S.R.L. en el año 2017, permitiendo determinar que, a mayor cantidad de activos adquiridos con la utilización de la herramienta arrendamiento financiero, mayor será la rentabilidad obtenida por la empresa, debido a que, los activos son explotados en su beneficio y en consecuencia incrementan los ingresos del periodo, obteniendo así mejores niveles de rentabilidad.

(Sheyla, Acuña & Tania, Vargas, 2019). En la tesis de investigación “Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Huáscar cargo internacional S.A.C., Cajamarca, en el año 2018”. Los autores manifiestan que el arrendamiento financiero es una modalidad rentable de financiamiento en el mediano y largo plazo, permitiendo a la empresa renovar o ampliar sus activos fijos, por lo que la empresa solicitó un arrendamiento financiero de dos vehículos con un plazo de 5 años a una TEA de 19.56% estipulado en el contrato.

Finalmente, en el trabajo de investigación se obtuvo rangos de rentabilidad óptimos, es decir este modo de financiamiento fue una excelente estrategia ya que, nos permite conocer cómo y cuánto mejoró su situación económica y financiera de la empresa, brindando una base cierta y confiable para la toma de decisiones presentes y futuras.

Carrasco (2018). En su tesis “El leasing y su influencia en la rentabilidad de la empresa Transportes y Turismo Vía Express E.I.R.L Los Olivos – 2017” Universidad Privada del Norte, Lima – Perú. Determina que su principal objetivo fue determinar cuál es la influencia del Leasing en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes y Turismo Vía Express E.I.R.L. Los Olivos – 2017 Teniendo como resultados que significaron poder corroborar en los estados financieros evaluados, que la empresa presenta utilidades al final del ejercicio, derivado por la operación de leasing realizado. Concluyéndose que el leasing influye efectivamente en la Rentabilidad de la empresa de Transportes y Turismo Vía Express EIRL. Además de ello, se infiere que el leasing es lo que llega a conservar la empresa para concebir rentabilidad, por los beneficios tributarios y la tasa obtenida en cotejo con otros productos financieros.

Rojas (2016). Análisis del leasing financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agroandrea SAC, Chiclayo, 2016. La metodología empleada en esta investigación fue la revisión documentaria y análisis. Se aplicó la técnica de la encuesta. Por objetivo se planteó determinar el leasing financiero en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA S.A.C. Sus resultados implicaron conocer que el leasing efectivamente es una muy buena opción para financiar a los Microempresas en especial a la que es objeto de estudio. Se concluyó que el financiamiento a través del leasing significa no solo una buena opción a las empresas grandes sino también a las microempresas e influye en su rentabilidad positivamente.

Cruzado y Gonzáles (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 (Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú). Su metodología se basó en analizar 3 alternativas de financiamiento, la primera fue el alquiler de la maquina cosechadora, la segunda fue el prestamos bancario, para realizar la compra al contado de la maquina cosechadora y por último el financiamiento mediante el leasing. Su objetivo general fue financiar maquinaria a través del leasing como alternativa de financiamiento para poder incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores. Obteniendo resultados que le permitieron conocer que la mejor opción para los agricultores de la ciudad de Ferreñafe - sector Soltin es el financiamiento a través del leasing pues con esta alternativa su utilidad incrementa y sus costos se reducen. Concluyéndose entonces que el financiamiento a través del leasing sigue siendo una excelente opción para los empresarios que se dedican a la agricultura en la provincia de Ferreñafe, departamento de Lambayeque.

Ámbito Internacional

(Pérez Paputsachis, 2016). Sostiene en su artículo “El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria” Una de las operaciones bancarias utilizadas con frecuencia principalmente en los países desarrollados, es el Leasing financiero o Arrendamiento financiero, porque permite utilizar en la industria maquinaria de última generación sin que el capitalista invierta grandes sumas de dinero, pues no es él quien adquiere la maquinaria sino su banco para luego entregársela en arriendo por una contraprestación periódica y por un plazo relativamente corto, de tal manera que el industrial puede invertir en otros ítems los costos que podrían haberse destinado a la compra de maquinaria moderna, beneficiando en última instancia al usuario y beneficiario de su producto. Este trabajo tiene como objetivo en explorar los beneficios del arrendamiento financiero, que se constituye en una operación bancaria que permite al cliente financiero o industrial, sea grande o pequeño, contar con maquinaria y equipo de alta tecnología para implementarla en su empresa a efectos de mejorar y potenciar su capacidad productiva, abaratando sus costos de inversión mejorando la calidad de su producto. Veremos que en el transcurso del tiempo con la práctica de esta operación, se ha permitido a los industriales y empresarios, contar con bienes de capital que no podrían haber sido adquiridos a título de compra venta sin resignar otras necesidades propias de las industrias, y que si bien por la figura de arrendamiento estos bienes no ingresarían a su patrimonio como “activos”, les ha permitido mejorar su producción, así como emprender nuevos negocios con un mínimo de capital de inversión, posibilitando la creación de industrias para el desarrollo económico de sus países. Según Calegari De Grosso: Parte de la doctrina interpreta al leasing, en primer lugar como una operación financiera, ya que al ser el tomador quien elige por sí mismo el bien del proveedor, la propiedad del dador queda despojada

prácticamente de todos sus atributos normales, por lo que el interés del dador en la operación pasa a ser puramente financiero y se limita a recuperar el monto de su inversión en capital; y en segundo lugar, que el contrato de locación entre el dador y el tomador se concluye por un periodo que toma en cuenta el tiempo que insume la amortización económica de la cosa, de donde resulta la naturaleza puramente financiera de la operación para el dador. (Calegari de Grosso, 2001, pág. 27).

(de la Cuesta Rute, 2010). En su artículo “El contrato de leasing o arrendamiento financiero: 40 años después” define al leasing financiero como una operación que refunde una pareja de contratos: de un lado, la compraventa entre la entidad financiera y el proveedor del bien; de otro, el de cesión de la explotación de ese bien entre la entidad financiera y el usuario. Esos contratos originan unas relaciones que, desbordando los límites subjetivos de las partes respectivas en cada uno de ellos, generan vínculos más allá de las partes tanto como precisan o determinan las prestaciones debidas por cada una según cada contrato. Porque si sólo se tienen en cuenta los datos de cada uno de éstos y por separado, no pueden captarse las verdaderas notas que singularizan al contrato de leasing ni, sobre todo, puede captarse su sentido, o razón de ser. En sentido estricto, es cierto que el leasing es propiamente el contrato en que es parte el usuario del bien, pero no es menos cierto que los efectos y contenido de ese contrato se justifican por el otro en que el usuario no participa, pero del que se derivan consecuencias jurídicas para él; de tal suerte que sin referencia a este otro contrato no puede entenderse, mejor, justificarse, la economía del contrato entre el usuario y la empresa de leasing. Elementos estructurales en verdad de la operación son los dos contratos que se conjuntan en ella. La opción de compra que, por definición legal, ha de concederse necesariamente al usuario, cumple fundamentalmente una función formal si bien no deja de tener consecuencias materiales en el contrato de leasing. Pero, como ha reconocido con acierto

la jurisprudencia, el ejercicio de la opción de compra implica una nueva declaración de voluntad del usuario, que origina un nuevo negocio entre él y la entidad financiera. los bienes objeto de leasing han de ser bienes de capital. En general se sostiene que tanto las exigencias subjetivas como las objetivas son requerimientos precisos para que la operación pueda disfrutar de determinadas ventajas fiscales y contables y configuran entonces lo que podríamos llamar una relación de leasing regular. Con todo, ha de notarse aquí que los requerimientos relativos a la entidad financiera tienen un sentido más profundo que el meramente fiscal o contable. Su exigencia se atiende con todo rigor a la verdadera “naturaleza” de la operación del leasing que la reconduce al camino de la institución del crédito; de este modo se podría dudar de que carezca de valor la regularidad respecto de la parte financiera sobre la validez del negocio mismo. ¿Cabe un leasing financiero “de hecho” que se traduzca tan sólo en las sanciones aparejadas a la actuación clandestina? Parece ser que la amplia admisión por jurisprudencia y doctrina del leasing supone aceptar que responde a una causa legítima con independencia de la razón que asiste para exigir a la empresa financiera que cumpla los requisitos que hacen regular su actuación. Pero que la operación sea clandestina para la entidad financiera no significa que no sea obligado el carácter financiero del “arrendador” aunque no sea una entidad de crédito regular.

(Campoverde & Zumba, 2011-2012). Presenta el tema de su tesis “Análisis Contable de Arrendamiento Financiero según la NIIF para las Pymes y Consideraciones Tributarias”. El presente trabajo tiene como objetivo el estudio de las principales características del arrendamiento financiero, para que los administradores puedan tomar decisiones, aprovechando al máximo su capital de trabajo para lograr el rendimiento que puede tener la empresa sin tener alto riesgo financiero.

Esta herramienta financiera permite a la empresa obtener ventajas competitivas en el arrendamiento de bienes modernos, asimismo, facilita los pagos de manera mensual con tasas de interés razonables y vida del bien, permitiendo que los gastos financieros sean deducibles del impuesto a la renta.

(Pedro Raxon, 2008). En su tesis “El arrendamiento financiero (leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana”. Manifiesta que al adquirir el arrendatario maquinaria pesada por medio de arrendamiento financiero, le permitirá obtener mayores beneficios comparados con otras formas de financiamiento, ya que este mecanismo le provee el 100% de financiación del valor del bien, las cuotas pagadas al arrendador son deducibles del Impuesto Sobre la Renta y la garantía la constituye la propia maquinaria. En tal sentido la aplicación del arrendamiento financiero en una empresa comercial dedicada a la venta de maquinaria pesada y liviana como un medio adicional de venta, le resulta financieramente favorable, ya que obtendría mayores ingresos, así como también le ofrecería un servicio adicional a sus clientes como lo es la financiación de la maquinaria pesada y liviana que comercializa, por medio de contratos de arrendamiento con opción a compra.

(Barco Tinitana & Borbor Quimi, 2019). En la tesis “el leasing de arrendamiento financiero como medio de financiamiento alternativo a la banca privada para personas naturales en la ciudad de guayaquil”. El presente estudio tiene como objeto dar a conocer las ventajas y desventajas de la aplicación de leasing de arrendamiento comparado con un crédito con entidades financieras, para que las personas puedan evaluar sus futuras inversiones a diferencia de otros medios e importancia del mismo. Nuestro estudio está enfocado en las personas naturales de la ciudad de Guayaquil, aunque el estudio servirá como referencia y sus resultados podrán ser aplicados en

cualquier región del país. Damos a conocer como el leasing se ha venido utilizando a través del tiempo hasta nuestros días y sus diferentes tipos utilizados en la sociedad, así a través de cuadros comparativos demostrar que este tipo de financiamiento es el más viable para obtener financiamiento. Los resultados de la investigación concluyen que existe un alto índice de desconocimiento sobre el Leasing como una alternativa de financiamiento, y el Leasing en personas no es tan viable ya que las entidades financieras no obtienen buenos réditos económicos de estas. El Leasing es un sistema confiable de alta rentabilidad para el servicio de las personas naturales y se podrá realizar algunos créditos ya que es una fuente de financiamiento para las personas naturales y antes de elegir cualquier tipo de financiamiento debemos considerar las ventajas y desventajas que estas alternativas nos ofrezcan.

(Deibele, 2015). En su tesis “Valuación, asimetrías fiscales e información contable del arrendamiento financiero. Análisis del caso de adquisición de un rodado afectado a la actividad de una pyme de la ciudad de Bahía Blanca, Argentina”. El autor manifiesta que el contrato de arrendamiento financiero reúne en un único instrumento a las decisiones de inversión y de financiamiento y posibilita la adquisición de bienes sin grandes desembolsos iniciales, optimizando los recursos monetarios. No obstante, su adecuada utilización requiere de un análisis integral de las variables, objetivas y subjetivas, involucradas. Este método incorpora el concepto de flujo de fondos incrementa el producto de comparar la decisión de arrendar versus la de comprar, contemplando los ahorros y costos de oportunidad fiscales generados.

Es necesario resaltar la necesidad de complementar enfoques en el estudio de contratos e instrumentos financieros. En este caso para el arrendamiento financiero es necesario complementar la medición objetiva de la contabilidad con el criterio

económico y prospectivo de cuantificación de beneficios consagrado por la Teoría Financiera.

(Lituma Delgado, 2016). En su tesis, “Algunas consideraciones en relación con el arrendamiento mercantil como instrumento financiero, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 17 y su efecto tributario”. El presente trabajo pretende aportar de manera profesional que el instrumento financiero "arrendamiento mercantil financiero" debe ser contratado de acuerdo a la Ley de Arrendamiento Mercantil o Leasing vigente en el país, registrado contablemente de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 Arrendamientos y conciliado tributariamente en la justa deducibilidad que dispone el artículo 10, numeral 2 con reformas posteriores y artículo 13, numeral 9 reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con el artículo 28, numeral 15 y artículo 30, subíndice (III) del Reglamento a la antes citada Ley. Con la reforma tributaria sobre el arrendamiento mercantil, el presupuesto jurídico tributario que está vigente y con el conocimiento sostenido de las NIIF - NIC desde 2007, los arrendatarios y arrendadores mercantiles, los profesionales contables, los instructores y capacitadores de NIIF - NIC y los empresarios nacionales y extranjeros ya conocen y saben cómo debe contabilizarse un contrato de arrendamiento mercantil. Ahora ellos deben tomar la decisión más acertada si demandan o no este instrumento financiero o buscan otras formas de financiar su propiedad, planta y equipo. Las autoridades tributarias ya conocen el alcance de la normativa contable sobre el arrendamiento mercantil, y, por otro lado, saben perfectamente cuales son las no coincidencias entre lo contable y tributario. La unificación de criterios está en sus manos.

Variable dependiente: Rentabilidad

Ámbito Nacional

(Montenegro Solis & Martinez Huisa, 2017). Manifiestan en su artículo “Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010-2014”, el objetivo del presente trabajo de investigación es determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2010 al 2014. El tipo de estudio correlacional con diseño no experimental retrospectivo. La población de estudio estuvo conformada por 25 empresas. El análisis descriptivo determinó que el financiamiento empresarial a corto plazo (43.95%), el financiamiento a largo plazo (44.1%), la rentabilidad económica (43.77%), la rentabilidad financiera (44.06%), alcanzan mayor representación en el nivel medio. Se halló relación entre el financiamiento empresarial a corto plazo y la rentabilidad económica (p valor < 0.05), así como entre, el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad económica (p valor < 0.05). En conclusión, se determina que, si existe relación directa entre el financiamiento empresarial a largo plazo con la rentabilidad financiera y económica, mientras que el financiamiento a corto plazo la relación es negativa. Para todas las actividades empresariales se utilizan recursos, para que el negocio sea viable se deben generar ingresos, es decir la rentabilidad debe mostrar la generación de utilidad con respecto a lo invertido que cubran todos los costos, incluyendo el financiamiento, pero debe ser comparada con el costo de oportunidad del dinero de los inversionistas para conocer si se cubre sus expectativas (Valencia, 2011). Según Mata (2007), generalmente se observa un desencanto ante los pobres resultados, debido a la expectativa de un aumento significativo en las tasas de ahorro e inversión no materializados; el financiamiento permanece en niveles históricamente bajos y comparativamente muy inferiores a los estándares de profundización bancaria en otras regiones en desarrollo (41% del PIB en Latinoamérica contra 94% en el este de Asia);

por tanto, el escaso desarrollo de otros instrumentos de financiamiento de la empresa es preocupante para los mercados de bonos y de acciones, lo que significa cambios significativos para la segmentación de mercados con una alta preferencia de la banca comercial por la clientela de grandes empresas de alta capacidad de pago, bajo riesgo y sólidas garantías; esto es severa limitación del acceso al financiamiento por parte de algunos sectores de alta significación económica y social como la micro, pequeña y mediana empresa, las empresas de innovación tecnológica y los productores rurales.

(Apaza Zuta, Salazar Salome, & Lazo Palacios, 2019). Manifiestan en su artículo “Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana”, consideran que la literatura muestra que el apalancamiento es un factor que motiva el crecimiento empresarial, los diferentes niveles de deuda orientados ya sea al menor costo o al plazo, son determinantes para crear mayor valor para la empresa; de allí que el estudio tiene por objetivo determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad en una empresa industrial textil de Santa Anita, periodo 2014 al 2017. El estudio obedece un diseño correlacional no experimental, desarrollado a través de un muestro no probabilístico por conveniencia, conformado por 48 estados financieros mensualizados. Los resultados determinan que existe una relación significativa e inversa entre apalancamiento operativo y rentabilidad sobre activos, así como entre apalancamiento operativo y la rentabilidad sobre patrimonio y entre apalancamiento operativo y rentabilidad sobre capital empleado. Así mismo, se determinó que existe relación significativa e inversa entre las partidas de apalancamiento financiero y rentabilidad sobre activos; apalancamiento financiero y rentabilidad; y entre los indicadores apalancamiento financiero y rentabilidad sobre capital. Por tanto, empíricamente las partidas en conjunto demuestran significancia considerable entre el apalancamiento y rentabilidad, estableciéndose que a mayor apalancamiento que ha generado la entidad se

ha visto disminuida su rentabilidad. La rentabilidad es una de las variables más importantes de una empresa, toda vez que analiza la capacidad de la empresa para devolver ganancias tanto al negocio como a los accionistas; debiéndose considerar que su presencia representa crecimiento y su ausencia determina la proyección al fracaso empresarial (Ke-yandcloud, 2017). En el ámbito peruano, el desarrollo económico está en constante crecimiento, principalmente en lo que respecta a las MYPEs, cuyo número hasta el 2016, ascendía a 5.5 millones, con un crecimiento en sus ventas de S/ 136.000 millones, representando un 20.6% del PBI nacional (INEI, 2017). Sin embargo, la informalidad, la insuficiente información financiera con la que cuentan y las exigencias de las empresas del sistema bancario frenan el crecimiento de las MYPEs. De allí que la línea de endeudamiento de las MYPEs sigue en aumento a pesar del alto costo en intereses que les cobran los bancos, financieras y cajas municipales.

(CASSAMAYOU CALDERON, 2019). En su artículo “Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017”, manifiesta que, el principal de esta investigación fue determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas pertenecientes al sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima en el periodo 2008-2017. Método: El tipo de estudio es no experimental porque las variables no fueron manipuladas y cuantitativo por los datos numéricos que se tiene en la investigación, el diseño de la investigación es longitudinal. Fueron analizadas 34 empresas, usando datos tipo panel para el análisis simultáneo en un periodo de 10 años, por último, el nivel de la investigación es descriptivo, correlacional y causal, debido a la relación directa entre las variables de estudio. Resultados: Se comprobó que el apalancamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad, explicándola en un 21,85 %, también influye en el precio de la acción (23,18 %). El margen operativo y el gasto operativo no influyeron de

manera independiente en la rentabilidad. En el análisis simultáneo el apalancamiento financiero, y el margen operativo influyeron significativamente en la rentabilidad de las empresas de estudio explicándola en un 23,56 %. Conclusiones: Se concluyó que el apalancamiento financiero influye menos de un 50 %, en la rentabilidad, indicando que existen otras variables que explican su comportamiento como: el precio de la acción, el margen operativo y el gasto operativo, que fueron tomados en cuenta en la investigación.

Medina & Mauricci (2014). En la tesis “Factores que influyen en la rentabilidad por la línea de negocio en la Clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013”. Universidad Privada Antenor Orrego, Tesis para obtener el Título Profesional de Economista y Economista con mención en Finanzas. La presente investigación, tiene como objetivo principal identificar cuál línea de negocio fue más beneficioso para la Clínica en el periodo en estudio , las líneas de negocio son: Ambulatorio, Hospitalización y Emergencia,; para esto utilizaron como variables los factores que afectan a éstas líneas de negocio tales como el nivel de ventas, número de trabajadores y el stock de activos fijos, las cuáles demostrarán que dichos factores influyen directamente en la rentabilidad del negocio.

(Alva Cueva & Ortiz Alvarado, 2019). En su tesis, “Sistema de costos ABC y la rentabilidad de la empresa de transportes Edifesa E.I.R.L., periodo enero-junio 2018”. Consideran que la presente investigación se trazó como propósito de determinar los costos del servicio de transporte de carga mediante el uso del sistema costos ABC y evaluar la rentabilidad en la Empresa de Transportes EDIFESA E.I.R.L, periodo enero-junio 2018, para esto se usó el enfoque cuantitativo, en un diseño descriptivo transversal, ya que busca describir las actividades, inductores y objetos que forman parte del servicio de transporte de carga en las tres rutas de las que dispone la empresa; así mismo, se

pretende revisar el detalle de los ingresos y de los costos por cada una de las rutas establecidas para conocer sus márgenes de utilidad, mediante la aplicación de ratios contables. Se concluyó que el sistema de costos ABC permite identificar con exactitud todos los costos que se utilizan para la prestación de los servicios de transporte y asignarlos detalladamente, logrando obtener la rentabilidad por cada uno de los objetos de costos y la rentabilidad general, de manera que sirva como herramienta para la toma de decisiones, para la optimización en el uso de los recursos, la anulación de algún servicio o el incremento de la fuerza de ventas, en concordancia con los objetivos de la empresa.

(Tarrillo Asencio & Vásquez Vidal, 2018). En la tesis, “Importación de lubricantes de grasa para buses desde la india y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Transportes Víctor S.R.L, ubicada en la ciudad de Trujillo en el periodo 2018-2020, Trujillo 2018”. Esta investigación tiene como objetivo determinar de qué manera la importación de lubricantes de grasa para buses, influye en la rentabilidad de la empresa de Transportes Víctor SRL, tiene la finalidad de poder reducir los costos de la empresa a través de la importación de grasa para buses, que se realizara al mercado de la India. Finalmente, los resultados muestran que importar de la India, es una opción más económica para la empresa, ya que, al momento de realizar las comparaciones del precio local con el precio importado, nos resulta más beneficioso, debido a la reducción de los costos, lo cual estaría contribuyendo a mejorar la rentabilidad de su negocio.

(Valverde Cano, 2017). En su tesis, “Control Interno y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transporte y turismo Universo E.I.R.L - Trujillo, en los años 2015-2016”. La presente tesis tuvo como objetivo general determinar la incidencia que tiene el control interno en la rentabilidad de la empresa de transporte y turismo

Universo E.I.R.L. Una vez aplicado el control interno en la empresa tomando muestra del año 2016 se presentaron aumentos en la rentabilidad sobre las ventas de 8.06%, aumento en la rentabilidad neta de las inversiones de un 8.19%, un aumento de la rentabilidad neta del patrimonio de un 19.16% y por último se obtuvo un aumento de la rentabilidad neta del capital del 57.73%, demostrándose como incide de manera positiva en la rentabilidad la aplicación del control interno para la empresa, donde mediante la aplicación para su continuo seguimiento se aplicaron actividades e instrumentos de control que encaminan al buen funcionamiento de los procesos de la empresa: aplicándose para la empresa un manual de organización y funciones, capacitaciones, y formatos de control para el monitoreo de las operaciones.

(Huaman Chuquilin, 2019). En su tesis, “Inversion economica y su influencia en la rentabilidad financiera de la Empresa de Transporte Don Pancho SAC, periodo 2017”. En este trabajo de investigación se a analizado la situación economica y financiera y se a demostrado que la inversion realizada en los años 2016 y 2017 han sido rentables, el ratio usado fue de rentabilidad. La investigación dio como resultado que la inversion economica realizado influye de manera positiva en la Rentabilidad de la Empresa de Transporte.

Ambito Intenacional

(Cantero-Cora & Leyva-Cardenosa, 2016). En el artículo “La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial”, manifiestan que, la empresa como ente económico y social tiene interés por ser eficiente y adaptarse continuamente a los cambios que se desencadenan en el entorno en el orden social, económico, tecnológico y medioambiental. Para llevar a término esta adaptación, no es suficiente el empleo de las técnicas clásicas, sino que deben formularse herramientas

novedosas que faciliten este proceso. Para dar solución a esta problemática se realizó esta investigación con el propósito de diseñar un procedimiento para el análisis efectivo de la rentabilidad económica como indicador clave de resultado en la gestión empresarial. Para el cumplimiento del objetivo trazado se utilizaron métodos teóricos, empíricos, estadísticos. Con el transcurrir de los años las organizaciones empresariales han emergido sobre el entorno que las ha acogido; y han desarrollado habilidades de adaptación a cualquier situación. Teniendo en cuenta lo antes expuesto las empresas han tenido que encaminarse cada día a idear alternativas, buscar formas de financiamiento, reducir gastos, reordenar procesos, todo ello con el propósito de optimizar recursos para incrementar al máximo la eficiencia para alcanzar los resultados propuestos y llevar su economía al camino del éxito y la calidad. La eficiencia es un término que ha sido abordado por diversos autores, entre los que se encuentra: Portuondo Pichardo, 1985; Weston, 1999; Pérez Campaña, 2005, Ledo Galano y Osorio Martínez, 2009; Lores Rodríguez y Perdomo Rojas, 2010 entre otros. De forma general plantean que la eficiencia puede ser medida a través de indicadores, siendo la rentabilidad económica el que permite evaluar de forma sostenida y rigurosa los resultados de una organización.

(Daza Izquierdo, 2016). En su artículo “Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño”, sostiene que, Los países emergentes en los últimos años están obteniendo tasas de crecimiento muy superiores a la de los países desarrollados, y ocupan los primeros puestos a nivel mundial. Estos países, y en particular Brasil, están presentando grandes oportunidades de negocio, al ofrecer altas tasas de rentabilidad y crecimiento empresarial que los países desarrollados no ofrecen. En este contexto, el objetivo del presente estudio consiste en analizar la interrelación crecimiento-rentabilidad de las empresas del sector industrial en Brasil durante el periodo 2002-2012. Para ello se proponen un conjunto de modelos lineales y no lineales

de datos de panel estimados mediante los métodos más adecuados en cada caso para obtener estimadores eficientes y sólidos. Además, se analiza el comportamiento de la persistencia del crecimiento y de la rentabilidad y se contrasta la independencia del crecimiento respecto al tamaño empresarial. Los resultados del trabajo muestran evidencia de relación entre crecimiento y rentabilidad. Una de las consecuencias del actual contexto económico está siendo la pérdida de crecimiento y rentabilidad en los países más desarrollados como consecuencia de la crisis financiera mundial. Esta situación está provocando que tanto empresarios como inversores busquen mantener la rentabilidad de sus negocios e inversiones aprovechando las oportunidades que ofrecen otros países. Estos países son los emergentes que, según indican Orgaz, Molina y Carrasco (2011), durante la última década han crecido a un ritmo muy superior al de las economías desarrolladas, se han convertido en los motores de la economía global y, consiguientemente, han aumentado de modo significativo su participación en el PIB mundial, así como en el comercio, la inversión directa y los mercados financieros internacionales. Entre los países emergentes destaca Brasil por su riqueza en recursos naturales, su elevado número de habitantes y el reciente incremento de la demanda interna del país, debido a la aparición de una incipiente clase media. Además, Brasil, al igual que países como China, Rusia e India, se distingue por su elevado tamaño económico, por su desarrollo y su elevado potencial.

Molina de Paredes (2017). En su tesis “Rentabilidad de la producción agrícola desde la perspectiva de los costos reales: municipios Pueblo Llano y Rangel del estado Mérida, Venezuela”, manifiesta que es oportuno destacar que la investigación sobre la cual se sustenta este trabajo se centró en la producción del rubro papa, pero la discusión sobre el cálculo del leasing y de la rentabilidad puede adaptarse fácilmente a la producción agrícola en general, aunque siempre ajustados a cada situación y existencia

de variables relevantes que permita cálculos concretos, porque de lo contrario, no completan ni perfeccionan los puntos cruciales en la toma de decisiones.

Delgado (2016). En su tesis “Análisis econométrico de la rentabilidad de los inversionistas en la industria panificadora y de pastas colombiana, 2000-2013”, indica un aumento en los precios de venta ajustados a la inflación y una reducción sustancial en el consumo per cápita de pan en los 13 últimos años, al pasar de 32 a 24 kilos-habitante-año, indican un pobre desempeño de los ingresos y el uso de sus activos fijos. No obstante, el comportamiento de los costos de materias primas y mano de obra permite inferir que los empresarios controlaron los costos de producción, a pesar de la volatilidad en los precios internacionales del trigo.

Sellers & Más (2013) “Rentabilidad de las empresas vinculadas a las marcas colectivas en el sector vinícola”, indica el objetivo del trabajo consiste en analizar la rentabilidad de las empresas que integran una marca colectiva en el sector vinícola español. Asimismo, la rentabilidad viene asociada positivamente a la diversificación de la bodega en dos o más marcas colectivas.

Rodriguez (2015) Tesis Doctoral “Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable”, Universidad Nacional de Córdoba, Esta tesis tiene como objetivo evaluar si los estados contables de las instituciones bancarias que actúan en los países del Mercosur producen información que posibilite a los usuarios conocer los factores que determinan la rentabilidad de estas instituciones. Para ello, fueron investigados los factores contables y operativos determinantes de la rentabilidad bancaria de los países del Mercosur en tres estudios: el primero, bibliográfico, demuestra el ámbito económico en que actúan los bancos de los países del Mercosur y las principales características de los sistemas financieros de estos

países; el segundo, descriptivo, analiza la evolución de los cambios en las variables que componen el modelo econométrico durante el período del estudio y el tercero analiza los determinantes de la rentabilidad de los bancos del Mercosur con la aplicación de un modelo econométrico, en que la rentabilidad, medida por el ROE y por el ROA, es explicada por nueve variables independientes.

(Artola, 2020). En su tesis “Análisis de los costos y gastos operativos y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Transportes del Lago, S.A. durante el periodo 2016-2018”. Indica que el presente trabajo tiene como fin evaluar la situación financiera de la empresa Transportes del lago, S.A. durante el periodo 2016 – 2018. En la cual; se realizó un diagnóstico financiero aplicando las herramientas de análisis, combinadas con el modelo probabilístico de predicción de quiebra modelo Z Altman, esto permitió establecer un diagnóstico integral de la situación que enfrenta de la empresa, a fin de aportar ideas para el sobrellevar y mejorar de la situación actual.

Dentro de las principales conclusiones se pueden mencionar; que la empresa debe asegurar un mejor control o reestructurar de sus actividades y se hace énfasis en actividad secundaria para poder optimizar los tiempos y recursos. En lo que respecta al análisis financiero de determina que la empresa enfrenta insuficiencia financiera debido a que está asumiendo los costos y gastos que generan la segunda actividad comercial.

1.2.2. Definiciones conceptuales

1.2.2.1. NIFF 16 Arrendamiento Financiero

(MEF, 2021). Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. Su objetivo es

verificar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen documentación importante las cuales deben representar fidelidad a las transacciones. Esta información recepcionada sirve como base a los usuarios de los estados financieros a verificar de qué manera afecta los arrendamientos a la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una empresa. La empresa al aplicar esta Norma debe de considerar los términos, condiciones y hechos relevantes en el contrato.

La vigencia de esta NIIF 16 nos ha traído nuevos retos contables y financieros en cuanto a su tratamiento como del arrendamiento financiero como operativo, es decir que esta Norma su principio es tratar a los arrendamientos operativos como financieros.

Antes de la aplicación de esta Norma los arrendamientos operativos fueron tratados como un gasto operacional influyendo de manera directa en flujo operacional, con esta NIIF 16 el gasto operacional a partir del 1 de enero del 2019 es tratado como un gasto financiero y originara un mayor flujo de caja a nivel operacional, es decir incremento en la utilidad operativa antes de cargos por depreciación, amortización e impuestos – EBITDA.

Según (Carrasco, 2019). Manifiesta que otra causa con la NIIF 16, observando en el balance un alto nivel de apalancamiento esta dado al reconocimiento del pasivo asociado al arrendamiento. Es decir que la tasa de descuento elaborada bajo la metodología de flujos de caja operacionales -WACC viene a ser una tasa que equilibra los rendimientos de mercado solicitados al Patrimonio y a la Deuda en base a una estructura de mercado. En consecuencia, el crecimiento de la estructura de apalancamiento del sector, influenciaría en una mayor tasa de descuento para dar crecimiento el rendimiento exigido al patrimonio y un menor crecimiento en la tasa de descuento por un alto equilibrio del beneficio exigido a la deuda. Este último podría ocasionar que el efecto combinado en el patrimonio y la deuda por un considerable

apalancamiento que dé como resultado una menor tasa de descuento que incrementa el valor de la empresa. Considerar que este hecho debe analizarse con mucho cuidado, observando el tratamiento que las instituciones financieras podrían dar efectos del cálculo de los ratios de cobertura.

Por otro lado (Carrasco, 2019), indica LA NIIF 16, reconoce la depreciación del activo que a su vez tiene una causa para el cálculo del impuesto a la renta, es decir, que la causa de la depreciación en el valor de la empresa está determinada del tratamiento tributario; por ejemplo, en caso que la depreciación obtenida de arrendamientos originados por la NIIF 16 no sean descontados tributariamente, implicaría un considerable pago de impuesto a la renta referente a una posición donde la mencionada depreciación sea descontado, causando un menor y mayor valor de la empresa respectivamente.

1.2.2.2. Arrendamiento Financiero

Según Bertolotto (2016) infiere que el leasing para el arrendatario es un instrumento financiero de mediano y largo plazo que posibilita la adquisición de bienes de activo fijo con un desembolso inicial pequeño. Esto es plenamente cierto y modifica un argumento que en años se usó para publicitar las operaciones de leasing, que era el de ser una financiación por el 100% del precio de los bienes. El cofinanciamiento entre arrendador y arrendatario, vía una cuota inicial, es típico de la inmensa mayoría de operaciones de leasing. A su vez para el arrendador: Reduce el riesgo crediticio, pues la condición de propietario de los bienes es más sólida que la de acreedor hipotecario o prendario. Esto es cierto, por lo que el leasing debería tener un costo financiero, antes de impuestos, inferior al de un préstamo, para compensar el menor riesgo crediticio.

Entre los tipos de arrendamiento financiero tenemos:

Arrendamiento de capital.

Es un arrendamiento donde las partes se convienen un acuerdo a largo plazo. El arrendatario debe cancelar la renta del arrendamiento hasta la finalización del periodo convenido. Donde el tiempo del contrato de arrendamiento corresponde a la vida operativa del activo de la empresa. Este activo debe ser registrado como un activo en su balance y la deuda respecto al activo debe registrarse como deuda, del mismo modo el arrendador debe realizar el registro en su balance como venta. Es importante indicar que este tipo de arrendamiento puede tener una duración de varios años y no se puede cancelar. Para efectos tributarios este tipo de arrendamiento se trata como una venta.

Arrendamiento operativo

Este tipo de arrendamiento operativo también llamado “acuerdo de arrendamiento con final abierto”, su tiempo de arrendamiento es a corto plazo y puede ser cancelado antes de finalizar el tiempo pactado. Cabe indicar que el periodo de tiempo de arrendamiento es más corto que la vida económica del activo arrendado. Este tipo de arrendamiento es utilizado por empresas que por su experiencia conocen el tiempo de obsolescencia de los equipos que usan y que prefieren mantener equipos de alta tecnología y de esta forma evitar la obsolescencia de los equipos.

Arrendamiento apalancado

Este tipo de arrendamiento es muy usado por las empresas generalmente empresas que requieren activos de gran valor como, por ejemplo: equipos para petroleras, aviones, ferrocarriles, etc. El arrendamiento apalancado es un acuerdo donde el arrendador proporciona un porcentaje del costo del activo y el prestamista externo el

porcentaje restante del costo del activo, por ejemplo, el arrendador contribuye con un 20% y el prestamista con el 80% del costo del activo respectivamente. El tratamiento de la depreciación del activo arrendado es asignado por el dueño del activo, que es el arrendatario.

1.2.2.3. Rentabilidad

Según (Sevilla Areas, 2019). La rentabilidad para los inversionistas como para los empresarios viene a ser un concepto muy importante ya que mediante este indicador se puede determinar el desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa frente de tener la capacidad de renumerar los recursos financieros utilizados.

Es importante que la rentabilidad sea sostenible ya que es un indicador que mide el éxito de las inversiones empresariales.

Del mismo modo Sánchez (2002) indica que la Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

Asi mismo (Morillo, 2001). En general, la rentabilidad es una medida relativa de los resultados operacionales, es la comparación de los resultados netos obtenidos con las ventas generadas, las inversiones realizadas y los capitales propios comprometidos

El concepto de rentabilidad es bastante amplio y no solo refleja la solvencia o la liquidez de una empresa. También es una magnitud que analiza la capacidad que tiene una empresa para devolver los retornos al negocio y a los accionistas.

Es importante tener el conocimiento suficiente de poder diferenciar la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

Rentabilidad económica

Según (Sevilla Areas, 2019). La Rentabilidad económica viene a ser un beneficio promedio de la totalidad de las inversiones efectuadas por la empresa. La rentabilidad económica es representada en porcentaje, por ejemplo, si una empresa tiene en un año una rentabilidad del 10%, se interpreta que la empresa ha generado una ganancia del S/. 10.00 por cada S/. 100.00 invertidos. Como vemos la rentabilidad económica hace una comparación entre las inversiones y el desarrollo de las actividades económicas ejecutadas por la empresa para obtener dicho resultado, en nuestro ejemplo el 10%. Para realizar el cálculo de la rentabilidad económica y conocer el rendimiento obtenido por cada unidad económica invertida del ejemplo se utiliza el ratio denominado “Retorno sobre Activos” – ROA (Return on Assets en inglés).

El ROA nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades.

Fórmula del ROA:

$$\text{ROA} = (\text{Utilidades} / \text{Activos}) \times 100$$

Rentabilidad Financiera

Según (Sevilla Areas, 2019). La rentabilidad financiera viene a ser el beneficio económico que recibe cada uno de los socios o propietario de una empresa, en otras palabras, es el rendimiento económico por el hecho de realizar una inversión en la empresa. Por tanto, es una medida que se encuentra muy cerca a los accionistas y propietarios respecto a la rentabilidad económica. El ratio que se utiliza para medir o calcular la rentabilidad financiera es el “Retorno sobre Patrimonio” - ROE (Return on Equity en inglés). Este ratio mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee.

El ROE nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.

Fórmula del ROE es:

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

Rentabilidad sobre ventas.

El índice de rentabilidad sobre ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera.

La fórmula del índice de rentabilidad sobre ventas es:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = (\text{Utilidades} / \text{Ventas}) \times 100$$

Esta razón mide la capacidad de la empresa de obtener rentabilidad es decir obtener beneficios económicos.

Rentabilidad de endeudamiento.

Este ratio tiene como objetivo medir la relación entre el endeudamiento con recursos propios y el endeudamiento con recursos de terceros. Es decir, con esta razón nos revela la situación de su endeudamiento de la empresa con financiamiento propio.

La fórmula del índice de endeudamiento es:

$$\text{Razón de endeudamiento} = (\text{Pasivo} / \text{Patrimonio neto}) \times 100$$

Esta razón se interpreta de la siguiente manera cuantos soles posee la empresa de financiamiento por parte de terceros por cada sol de financiamiento propio.

Razón de liquidez.

Mediante esta razón obtenemos la capacidad económica que tiene la empresa para hacer pago de las deudas que tiene en el corto plazo.

La fórmula del índice de endeudamiento es:

$$\text{Razón de liquidez} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

El ratio de liquidez representa cuantos soles tiene la empresa en bienes y derechos del activo corriente por cada sol que posee de deuda a corto plazo.

Margen bruto de utilidad.

Esta razón nos indica la cantidad de utilidad que se obtiene por cada unidad marginal de venta, después que la empresa pagara los costos de los bienes o servicios que produce.

La fórmula del índice de endeudamiento es:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = (\text{Ventas} - \text{Costo de ventas} / \text{Ventas}) \times 100$$

Este ratio nos indica que si el margen bruto de utilidad es grande es mucho mejor porque significa que la empresa tiene un bajo costo de los bienes o servicios que vende.

Margen neto de Utilidad

Esta razón nos ayuda realizar una mejor administración de los recursos de la empresa para la obtención de una mayor utilidad. Es decir que se debe mantener los costos en un punto donde las utilidades sean beneficiosas, esto se logra aumentando la eficiencia en el sistema productivo de la empresa.

La fórmula del índice de endeudamiento es:

$$\text{Margen neto de utilidad} = (\text{Resultado del ejercicio} / \text{Ventas del periodo}) \times 100$$

Margen de utilidad operacional.

Este ratio mide el rendimiento que queda de cada sol de venta después de deducir los gastos y costos, excluyendo los intereses, impuesto y dividendos.

La fórmula del índice de endeudamiento es:

$$\text{Margen de utilidad operacional} = (\text{Utilidad operativa} / \text{Ventas}) \times 100$$

1.2.2.4. Decreto legislativo N° 299 – Decreto de urgencia N° 13-2020 que promueve el financiamiento de la MIPYME, Emprendimientos y STARTUPS

“Artículo 3. Las obligaciones y derechos de la locadora y de la arrendataria, y por tanto la vigencia del contrato, se inician desde el momento que la locadora efectúe el desembolso parcial o total para la adquisición de los bienes indicados por la arrendataria o a partir de la entrega total o parcial de dichos bienes a la arrendataria o al momento de la formalización del contrato en cualquiera de las formas establecidas en el artículo 8°, lo que ocurra primero”.

“Artículo 6. Los bienes materia de arrendamiento financiero deben ser cubiertos mediante pólizas de seguro contra riesgos susceptibles de afectarlos o destruirlos. Es derecho irrenunciable de la locadora fijar las condiciones mínimas de dicho seguro.

La arrendataria es responsable, frente a cualquier persona por daños personales o materiales producidos mientras que el bien se encuentre en su posesión, uso, disfrute u operación, incluyendo, pero sin limitarse, a responsabilidades civiles, penales y administrativas.”

“Artículo 7. El plazo del contrato de arrendamiento financiero será fijado por las partes, las que podrán pactar penalidades por el incumplimiento del mismo. La opción de compra de la arrendataria tendrá obligatoriamente validez por toda la duración del contrato y podrá ser ejercida en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual. El ejercicio de la opción no podrá surtir sus efectos antes de la

fecha pactada contractualmente. Este plazo no está sometido a las limitaciones del derecho común. Son válidos los pactos en los que la arrendataria instruye a la locadora a ejercer la opción de compra por cuenta suya. En caso la arrendataria haya cumplido con pagar a la locadora el importe de las cuotas pactadas en el contrato de arrendamiento financiero, incluyendo el importe de la Opción de Compra, la locadora transferirá la propiedad de los bienes a favor de la arrendataria, conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento financiero. Tratándose de bienes constituidos por unidades vehiculares o bienes que cuenten con registro propio, dicha transferencia se formalizará mediante instrumentos públicos protocolares de acuerdo a lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1049, Decreto Legislativo del Notariado.”

“Artículo 8. El contrato de arrendamiento financiero se formalizará por cualquier medio físico, digital o electrónico que deje constancia de la voluntad de las partes, con la debida autenticación de los contratantes, mediante escritura pública, firmas legalizadas, firmas digitales o firmas manuscritas, según lo determinen las partes. La inscripción del contrato de arrendamiento financiero en el Registro correspondiente que forma parte de la SUNARP es facultativa.”

“Artículo 10. El contrato de arrendamiento financiero, formalizado en cualquiera de las modalidades establecidas en el artículo 8, tiene mérito ejecutivo. El cumplimiento de las obligaciones derivadas del mismo, incluyendo la realización de las garantías otorgadas y la recuperación de los bienes en caso de resolución del contrato, se tramitarán con arreglo a las normas del proceso de ejecución, regulado en el Código Procesal Civil.”

“Artículo 11. Los bienes dados en arrendamiento no son susceptibles de embargo, afectación ni gravamen por mandato administrativo o judicial en contra del arrendatario o la locadora. El Juez o la autoridad administrativa deberá dejar sin efecto

cualquier medida precautoria que se hubiese trabado sobre estos bienes por el solo mérito de la presentación del contrato de arrendamiento financiero. No se admitirá recurso alguno en tanto no se liberen los bienes y éstos sean entregados a la locadora. La acción para anular la operación de arrendamiento financiero realizada en fraude de acreedores, caduca a los treinta (30) días calendario desde el registro por parte de la locadora del contrato de arrendamiento financiero en el módulo informático del portal institucional del Ministerio de la Producción que este implemente para tales efectos. El plazo para que la locadora registre el contrato de arrendamiento financiero en el citado módulo es de un plazo no mayor de tres (3) días calendario, contados desde la suscripción del contrato, dicha información permanecerá disponible para el acceso del público en general, cuando menos, por un período de un mes.”

“Artículo 12. Asiste a la locadora el derecho de exigir la inmediata restitución del bien materia de arrendamiento financiero, cuando la arrendataria haya incurrido en una causal de resolución prevista en el contrato. La locadora podrá exigir la referida restitución del bien, ante el Juez de Paz Letrado y/o ante el Notario de su libre elección de cualquier distrito dentro de la provincia donde se encuentra el domicilio de la locadora.”

“Artículo 13. La arrendataria gozará para todos los efectos de sus relaciones contractuales o de actos administrativos, de los derechos y obligaciones como si tuviera la condición de propietario de los bienes materia del contrato, excepto en lo referente a la disposición o enajenación definitiva y/o constitución de gravámenes sobre los mismos. Por ello bajo responsabilidad, ninguna autoridad, sea de gobierno nacional, gobierno regional o gobierno local, o que correspondan a funciones de gobierno y ejerzan jurisdicción sobre cualquier persona o materia en cuestión, podrá denegar y/o limitar a la arrendataria cualquier solicitud, reclamo o algún medio impugnatorio

relacionado a los bienes materia del contrato; para su acreditación de arrendataria bastará con la presentación del contrato de arrendamiento financiero respectivo.”

1.2.2.5. Pago de deudas

Según Baca (2006) La deuda es una obligación que tiene una persona física o jurídica para cumplir sus compromisos de pago, fruto del ejercicio de su actividad económica. Por tanto, el pago de deudas es el pago de esas obligaciones.

1.2.2.6. Estado de Resultados

(PerúContable, 2018). El estado de resultados, también denominado estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero representado en un documento que detalla de manera minuciosa los ingresos, gastos, beneficio o pérdida que se genera en una empresa durante un período de tiempo determinado. El estado financiero es un instrumento de gestión que ayuda a las empresas a tener una mejor evaluación de su realidad financiera como: los recursos que posee, las entradas y salidas de dinero, la rentabilidad obtenida y otros conceptos de importancia para realizar las operaciones financieras que realiza la empresa diariamente. Entre los objetivos que tiene el estado de resultado podemos mencionar los siguientes:

1. Determinar la rentabilidad de la empresa.
2. Ver cuánto se está generando por cada sol invertido en cada parte del proceso.
3. Definir el reparto de dividendos.
4. Conocer los bienes de la empresa y saber cómo se han conseguido.
5. Concluir dónde se están destinando más recursos y si se pueden abaratar costos.

1.3. Formulación del Problema

1.3.1. Problema General

¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?

1.3.2. Problemas Específicos

- ¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?
- ¿En qué medida el arrendamiento financiero influye el índice de retorno sobre patrimonio de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?
- ¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?

1.4. Justificación

El presente trabajo de investigación se justifica porque es necesario saber en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa, teniendo en cuenta que la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L ha optado por un financiamiento a través de este producto financiero, y es necesario saber el impacto que ello causará a la generación de rentabilidad, dado que este tipo de herramienta de financiamiento es un instrumento que sirve de ayuda en la contratación de arrendamiento de bienes de capital o activo fijo.

Según, (Haime Levy, 2003). Para el arrendatario el contrato de arrendamiento financiero es una herramienta externa de financiamiento mediante por el cual se adquieren bienes de capital sin la necesidad de realizar gastos económicos en su compra, pero si realizar pagos mensuales del capital y los respectivos intereses establecidos en el contrato. Los pagos mensuales que se realizan por esta forma de contrato, vienen a ser

cargas financieras periódicas, las cuales afectan directamente al flujo de efectivo, las que deben ser consideradas en la evaluación de la fuente de financiamiento.

1.5. Objetivo

1.5.1. Objetivo General

Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.

1.5.2. Objetivos Específicos

- Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.
- Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye el índice de retorno sobre patrimonio de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.
- Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis General

El arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.

1.6.2. Hipótesis Específicas

- El arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.
- El arrendamiento financiero influye el índice de retorno sobre patrimonio de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.
- El arrendamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.

CAPÍTULO II. MÉTODO

2.1. Tipo de investigación

El tipo de enfoque del presente trabajo de investigación es mixto debido a que contiene aspectos cualitativos y cuantitativos.

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, Metodología de la investigación, 2014, pág. 532). Manifiestan que un enfoque mixto de investigación, contiene un conjunto de métodos de análisis, recolección y vinculación de datos cualitativos y cuantitativos de una misma investigación y nos ayuda a responder a un planteamiento del problema. *“La meta de la investigación mixta no es reemplazar a la investigación cuantitativa ni a la investigación cualitativa, sino utilizar las fortalezas de ambos tipos de indagación, combinándolas y tratando de minimizar sus debilidades potenciales”*

Los métodos mixtos emplean en sus investigaciones datos numéricos, verbales, textuales, visuales, simbólicos y otros tipos para comprender los problemas de las ciencias

2.1.1. Según el propósito

La presente investigación es de tipo aplicada, porque su finalidad es mejorar los hechos y fenómenos de una determinada realidad, a través de la utilización de conocimiento obtenidos.

Tal como le menciona (DuocUc, 2021). La investigación aplicada busca dar solución práctica mediante la aplicación del conocimiento a un problema determinado, aportando así al desarrollo científico.

2.1.2. Según el alcance de la investigación

Esta investigación es correlacional, porque permite relacionar la variable 1 Arrendamiento Financiero con la variable 2, Rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. o medir el grado de relación que existe entre las dos variables en un contexto particular. Para este caso el esquema de investigación aplicado es el siguiente:

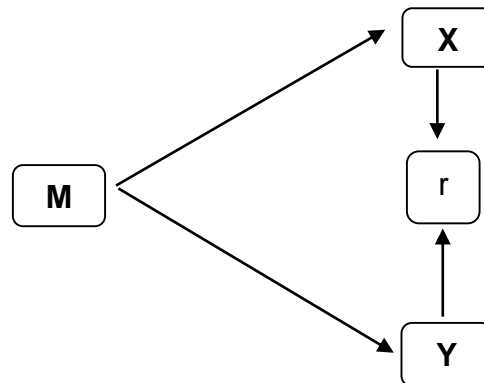


Figura 1. Esquema del diseño de investigación. Fuente: Hernández, et al (2010)

Elaboración: Propia

En donde:

M = muestra de estudio.

R = correlación

X = Leasing

Y = Rentabilidad (de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.)

2.1.3. Según el diseño de la investigación

La presente investigación es No experimental porque no se manipulará deliberadamente las variables de estudio, y descriptiva, porque su objetivo es investigar el comportamiento de los eventos, categorías y modalidades de una o más variables en una población.

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, Metodología de la investigación, 2014) este tipo de investigación tiene como objetivo

dar a conocer la semejanza de dos o más variables, categorías o conceptos en una muestra específica.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Unidad de estudio

La presente investigación, tiene como unidad de estudio a la Empresa de Transportes Turismo Garcilazo E.I.R.L. de la Provincia Huaral.

2.2.2. Población

Para el desarrollo del presente trabajo la población estará conformado por el conjunto de expertos en temas de Arrendamiento financiero (Leasing) y rentabilidad en las empresas de transporte.

Según (Arias Gómez, Villasís Kever, & Miranda Novales, 2016). La población es un conjunto limitado y definido, que servirá para seleccionar la muestra con una serie de criterios determinados.

2.2.3. Muestra

Con relación a la muestra seleccionada para el presente trabajo de investigación, es de tipo no probabilístico – muestreo intencional o de conveniencia, toda vez que se realizó de acuerdo a las necesidades.

“La muestra no probabilística es el subgrupo de la población en la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de las características de la investigación” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, Metodología de la investigación, 2014, pág. 173)

Con relación a este punto, la muestra está compuesta por un conjunto de expertos quienes tienen conocimiento sobre Arrendamiento Financiero y Rentabilidad, a quienes se describe a continuación:

- El Sr. Alfredo Domingo Garcilazo Fernández, Gerente General de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L
- El CPC Jhon Heber Retuerto Buitrón, Contador General de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.
- El CPC. Esau Renzo Zavala Vicente, consultor contable independiente

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1. Técnicas

Según (Pimienta Prieto & De la Orden Hoz, 2017). Manifiesta que las técnicas de investigación son procedimientos fundamentales para la realización de la investigación científica, estas técnicas permiten obtener y organizar la información seleccionada. Por lo que las técnicas de investigación deben contener los siguientes objetivos: Contribuir con elementos para reunir y organizar la información, ayuda al procesamiento de los datos obtenidos y contribuye con elementos para el proceso de construcción de conocimientos.

En la presente investigación se usarán las siguientes técnicas e instrumentos los cuales servirán para la recolección y análisis de los datos. El análisis documental y la entrevista que detallaremos a continuación:

La entrevista

Se utiliza este instrumento para que el entrevistado responda de forma precisa y de este modo poder obtener información relevante de primera mano que ayude a comprobar la hipótesis de la investigación.

(Pimienta Prieto & De la Orden Hoz, 2017). Indican que la entrevista se fundamenta en un conjunto de preguntas que el investigador formula de manera directa

a una o varias personas, con el objetivo de conocer su opinión y/o experiencia acerca del tema en estudio.

Análisis documental

Se utiliza esta técnica en el presente trabajo de investigación para poder conocer, comprender y analizar la documentación solicitada a la empresa, la documentación debe ser confiable y objetiva por que la información que se seleccionará será de gran importancia para esta investigación. Es decir que mediante la aplicación de este instrumento tendremos la información y documentación oficial, los estados financieros de los años 2018 y 2019 de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L., que nos ayudaran a conocer la situación económica financiera de la empresa, información que es relevante para la realización de esta investigación.

Utilizamos esta técnica con el objetivo de conocer, comprender y analizar la documentación relacionada a la empresa en investigación. *“Una vez obtenida la información acopiada durante la investigación, se procede a organizarla, clasificarla y revisarla en forma detallada para iniciar su interpretación”* (Pimienta Prieto & De la Orden Hoz, 2017)

2.3.2. Instrumentos

El cuestionario

En los estudios científicos generalmente para la recolección de datos se hace uso del cuestionario. El cuestionario está construido por preguntas formuladas de acuerdo al estudio de investigación y son aplicados a una muestra de la población que debe ser respondida por los encuestados. Este instrumento ayudará a medir las magnitudes lógicas de dichas variables subjetivas, para lo cual se realizará la validez de contenido por expertos.

(Arias Gonzales, 2021). Los resultados del cuestionario tienen como finalidad probar una hipótesis, que el investigador ha formulado, su característica principal es que son uniformizados y se dirigen a un solo objetivo.

El cuestionario que se utilizará en este trabajo de investigación estará conformado con 16 preguntas.

Lista de cotejo

Se utiliza este instrumento para analizar y comprender el listado de documentos necesarios para la realización de la investigación. Según (Pimienta Prieto & De la Orden Hoz, 2017)

Para la realización del presente trabajo de tesis se procederá a solicitar a la empresa los siguientes documentos:

Tabla 1. Documentos a solicitar

DOCUMENTOS A SOLICITAR	CHECK LIST
1. Se solicitará los Estados de Situación Financiera de los periodos 2018 - 2019.	
2. Se solicitará los Estados de Resultados de los periodos 2018 - 2019.	
3. Se solicitará el flujo de caja del periodo 2019	
4. Se solicitará el Libro de Inventario y Balance del periodo del 2019.	
5. Se solicitará contratos celebrados con clientes referente a transporte de personal.	
6. Se solicitará el contrato de arrendamiento financiero.	
7. Se solicitará la factura de compra del arrendamiento financiero	
8. Se solicitará cronograma de pagos emitido por la entidad financiera del periodo 2019.	
9. Se solicitará el registro del asiento contable del arrendamiento financiero	
10. Se solicitará el manual de funciones de la empresa.	

Tabla 2. Análisis de documentos

ANALISIS DE DOCUMENTOS

1. Se procederá a realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de los ejercicios 2018 y 2019, para comparar las variaciones de las cuentas de un periodo a otro, identificar los cambios relevantes y evaluar el impacto que genera a la empresa.
2. Se procederá a realizar el análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de los años 2018 y 2019 con el objetivo de identificar las cuentas más relevantes y realizar la comparación de un periodo a otro.
3. Se procederá a realizar el análisis horizontal del Estado de Resultados de los ejercicios dos 2018 y 2019, para comparar las variaciones de las cuentas de un periodo a otro, identificar los cambios relevantes y evaluar el impacto que genera a la empresa.
4. Se procederá a realizar el análisis del Estado de Resultados de los años 2018 y 2019 aplicando el análisis vertical con el objetivo de identificar las cuentas más relevantes y realizar la comparación de un periodo a otro.
5. Se procederá a realizar, en el estado de Resultados del año 2019, una comparación Sin arrendamiento Financiero y con arrendamiento financiero, con el fin de analizar las variaciones por partidas
6. Se aplicarán los ratios a los Estados financieros de los años 2018 y 2019, para medir los resultados financieros de la empresa a través de los indicadores.
7. Se analizará el Flujo de caja para verificar la variación del flujo de liquidez.
8. Se analizará en el contrato de arrendamiento financiero para verificar que dicho documento cumpla con lo señalado en la normativa sobre arrendamiento financiero
9. Se analizará la contabilización de la operación de arrendamiento financiero para verificar el correcto registro.
10. se analizará el cronograma de pagos emitido por la entidad financiera para ser contrastado con los registros por los importes devengados y su cumplimiento en oportunidad.

Elaboración: Propia

2.3.3. De la recolección de datos

Con relación al presente trabajo de investigación la recolección de datos se llevará a cabo a través de entrevistas a los expertos, cuyas respuestas brindarán información relevante acerca del Arrendamiento Financiero y sobre la rentabilidad.

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014) indica que después de seleccionar el diseño de investigación y la muestra adecuada, lo siguiente es recolectar los datos adecuados para el estudio. Del mismo modo, la información matemática cumple un rol fundamental como soporte de datos. Las bases

de datos, los editores o las hojas de cálculo son los elementos más utilizados. En tal sentido el investigador tendrá que elegir el instrumento que más se acomode al diseño de investigación, razón por la cual, es sustancial conservar las características precisas de un instrumento de medida que son, la validez, la fiabilidad y el grado de operatividad de las variables.

2.4. Procedimiento

En principio se procederá a solicitar la documentación señalada en la lista de cotejo (Ver tabla 1) con el objetivo de revisar y analizar los documentos para poder realizar los procedimientos cuantitativos en relación al objeto de la presente investigación.

Se efectuará la realización de la entrevista al gerente general y al Contador General de la empresa de Transporte Turismo Garcilazo E.I.R.L al mismo tiempo a un experto externo con conocimiento en Arrendamiento Financiero y rentabilidad.

La entrevista consta de un cuestionario con 15 preguntas sobre conocimiento de arrendamiento financiero y rentabilidad, después de recopilar las respuestas se llevará a cabo el análisis comparativo para determinar las conclusiones y discusiones de la investigación.

2.5. Aspectos Éticos

El presente trabajo de investigación se realizó bajo la propiedad intelectual de los autores consultados. La finalidad de la presente investigación es la de determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.

Las fuentes bibliográficas consideradas en el presente trabajo de investigación, son las que respaldan y dan consistencia a la investigación, pues permitieron de conocer

la situación real de cada variable, objeto de estudio, las cuales fueron citados en este trabajo, respetando de esta manera la autenticidad de diversos autores. Asimismo, se aplicó las normas APA para las citas y referencias.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Organización

La empresa de transporte Turismo Garcilazo E.I.R.L dedicada al transporte de personal y pasajeros con más de 9 años en el mercado.

Datos obtenidos de la SUNAT:

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20571378354 - TURISMO GARCILAZO E.I.R.L.		
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	14/08/2012	Fecha de Inicio de Actividades:	14/08/2012
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	CALAPARICIO NRO. 127 (FTE DEL PARADERO DE AUTOS EL TREBOL) LIMA - HUARAL - HUARAL		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VIA TERRESTRE Secundaria 1 - 93098 - OTRAS ACTIVID.DE TIPO SERVICIO NCP		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO GUIA DE REMISION - REMITENTE MANIFIESTO DE PASAJEROS		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 06/01/2020 BOLETA PORTAL DESDE 19/12/2020		
Emisor electrónico desde:	06/01/2020		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 06/01/2020),BOLETA (desde 19/12/2020)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 26/05/2021 18:57			

Figura 2. Consulta RUC

Fuente: SUNAT

3.2. Cuestionario

Tabla 3. Entrevista N°01

Estimado Gerente General de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L, a través del presente le hago llegar mi sincero agradecimiento por su valioso aporte y tiempo, ya que la información proporcionada es muy relevante para la validación del presente trabajo de investigación.

DATOS DEL ENTREVISTADO – EMPRESA TURISMO GARCILAZO E.I.R.L EXPERTO 1

¿Cuál es su nombre?	Alfredo Domingo Garcilazo Fernández
¿En qué área trabaja?	Gerencia
¿Qué cargo ocupa en la empresa?	Gerente General
¿Cuáles son sus funciones?	Organizar, planificar, controlar y dirigir la empresa Búsqueda de financiamiento

PREGUNTAS	Respuesta
01. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa?	Desde mi punto de vista el arrendamiento financiero realizado por la empresa ha aportado rentabilidad a la entidad.
02. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice retorno sobre activos de la Empresa?	Claro que sí, porque el endeudamiento financiero nos da la oportunidad de incrementar las ganancias a través de mayores ventas.
03. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice sobre retorno sobre patrimonio de la Empresa?	Como Gerente General mi objetivo es generar rentabilidad y el arrendamiento financiero a contribuido al incremento patrimonial
04. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye sobre la rentabilidad sobre ventas de la Empresa?	Si considero que el arrendamiento financiero a influido en la rentabilidad sobre las ventas, esto debido a que se tuvo oportunidad de concretar nuevos contratos con empresas, con la unidad arrendada.
05. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero es un instrumento que contribuye en la mejora de la rotación de activos fijos de última tecnología? ¿Por qué?	Si, porque tenemos la opción de compra de la unidad arrendada.
06. ¿Considera usted que los activos fijos adquiridos mediante el arrendamiento financiero dan una oportunidad de crecimiento a la empresa? ¿Por qué?	Si contribuye al crecimiento de la empresa, porque permite a la empresa renovar las unidades con unidades modernas brindando a los clientes confortabilidad en el viaje.
07. ¿Considera usted que la adquisición de activos fijos a través a través de arrendamiento financiero mejora el resultado económico de la empresa? ¿Por qué?	Claro que sí, porque el hecho de tener unidades modernas y pagarlas en cuotas durante 3 años, resulta beneficioso en el resultado económico, por lo que como Gerente General estoy estudiando obtener otro contrato con el instrumento de arrendamiento financiero.

<p>08. ¿de qué manera considera usted que el financiamiento a través del arrendamiento financiero influye en los flujos de liquidez de la empresa?</p>	<p>Si influye, permitiendo que la empresa tenga liquides para hacer frente a nuestros proveedores sin dificultad financiera.</p>
<p>09. ¿El arrendamiento financiero es deducible tributariamente?</p>	<p>El arrendamiento financiero es un gasto por lo tanto tributariamente es beneficios para la empresa. Todo gasto disminuye la utilidad en consecuencia se paga menos tributos (Impuesto a la Renta)</p>
<p>10. ¿Cuánto tiempo considera usted que es razonable un arrendamiento financiero para ser rentable?</p>	<p>Nuestro arrendamiento financiero es de 3 años. Considero razonable este periodo.</p>
<p>11. ¿Considera usted que las tasas de interés ofrecidas por las instituciones financieras para adquirir activos fijos a través de arrendamiento financiero son razonables para la empresa?</p>	<p>No todos, pero optamos por el que nos otorgue el que nos beneficie y optamos por el Banco Scotiabank.</p>
<p>12. ¿Considera usted que de acuerdo al tiempo del contrato del arrendamiento financiero será conveniente elegir la opción de compra?</p>	<p>Obtener unidades modernas con una antigüedad de 3 años, pienso que si es recomendable elegir la opción de compra.</p>
<p>13. ¿Considera usted que el endeudamiento por un arrendamiento financiero se refleja en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>Indudablemente nuestro arrendamiento financiero se ha reflejado en nuestra rentabilidad.</p>
<p>14. ¿Considera usted que el escudo fiscal producto del arrendamiento financiero contribuye en la liquidez de la empresa?</p>	<p>Efectivamente el escudo fiscal contribuye a la liquides.</p>
<p>15. ¿De qué manera considera usted que invertir en un arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>Nos permite hacer pagos mensuales, tener una unidad moderna y nos da la oportunidad de compra. Por tanto, influye directamente en la rentabilidad.</p>
<p>16. ¿Considera usted que el incremento de activos a través del arrendamiento financiero otorga un beneficio a la empresa?</p>	<p>Si considero que una empresa con activos modernos otorga muchos beneficios a la empresa.</p>

Tabla 4 . Entrevista N°02

Estimado CPC Esau Renzo Zavala Vicente Consultor Contable Independiente, a través del presente le hago llegar mi sincero agradecimiento por su valioso aporte y tiempo, ya que la información proporcionada es muy relevante para la validación del presente trabajo de investigación.

**DATOS DEL ENTREVISTADO – CONSULTOR CONTABLE INDEPENDIENTE
EXPERTO 2**

¿Cuál es su nombre?	Esau Renzo Zavala Vicente
¿En qué área trabaja?	Consultor contable independiente
¿Qué cargo ocupa en la empresa?	Consultor contable independiente
¿Cuáles son sus funciones?	Asesoría de empresas en temas contables y tributarios

PREGUNTAS	Respuesta
01. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa?	Si considero. Porque es un instrumento que se usa para renovar los activos, en este caso mejorar la calidad de servicio a los clientes mediante una unidad de transporte moderna y confortable, incrementando el número de clientes el cual se verá reflejado en la rentabilidad, así mismo la empresa dispondrá de más liquidez para hacer frente a sus proveedores.
02. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice retorno sobre activos de la Empresa?	Por supuesto que influye, considerando que el arrendamiento financiero contribuye en el aumento de sus ventas y en consecuencia aumenta los beneficios económicos
03. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice sobre retorno sobre patrimonio de la Empresa?	Si considero que el arrendamiento financiero influye, ya que permite el crecimiento del patrimonio de la empresa el cual es aportado por el Activo arrendado.
04. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye sobre la rentabilidad sobre ventas de la Empresa?	Por su puesto un bien moderno acompañado de un buen marketing ayuda al incremento de las ventas, es decir un servicio de calidad atraerá a los clientes a elegir a la empresa Turismo Garcilazo.
05. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero es un instrumento que contribuye en la mejora de la rotación de activos fijos de última tecnología? ¿Por qué?	Si, el arrendamiento financiero es un instrumento eficiente para la adquisición de activos en el mediano plazo. En otras palabras, sirve como un apalancamiento para la adquisición de activos fijos.
06. ¿Considera usted que los activos fijos adquiridos mediante el arrendamiento financiero dan una oportunidad de crecimiento a la empresa? ¿Por qué?	Claro que sí, la empresa con activos en este caso unidades nuevas y modernas tendrán incidencia directa en el crecimiento económico de la empresa. Los clientes optaran por elegir un viaje cómodo y placentero en una unidad vehicular moderna.

<p>07. ¿Considera usted que la adquisición de activos fijos a través a través de arrendamiento financiero mejora el resultado económico de la empresa? ¿Por qué?</p>	<p>Por supuesto que sí, a una mayor modernización de las unidades de transporte de pasajeros su posición en el mercado se fortalecerá y los beneficios se reflejaran el resultado económico</p>
<p>08. ¿de qué manera considera usted que el financiamiento a través del arrendamiento financiero influye en los flujos de liquidez de la empresa?</p>	<p>Porque permite que la empresa tenga capacidad económica disponible para hacer frente a futuros gastos es decir que la empresa cuenta con dinero para cumplir con sus obligaciones económicas</p>
<p>09. ¿El arrendamiento financiero es deducible tributariamente?</p>	<p>El artículo 19° del Decreto Legislativo N° 299 señala expresamente que las cuotas periódicas de arrendamiento financiero constituyen gasto deducible para la arrendataria a efecto de la determinación de la renta imponible.</p>
<p>10. ¿Cuánto tiempo considera usted que es razonable un arrendamiento financiero para ser rentable?</p>	<p>Desde mi punto de vista 3 años.</p>
<p>11. ¿Considera usted que las tasas de interés ofrecidas por las instituciones financieras para adquirir activos fijos a través de arrendamiento financiero son razonables para la empresa?</p>	<p>Creo que la empresa debe hacer un estudio de las instituciones que ofertan arrendamiento financiero y elegir la mejor tasa, claro esto estará sujeto a la capacidad de endeudamiento de la empresa.</p>
<p>12. ¿Considera usted que de acuerdo al tiempo del contrato del arrendamiento financiero será conveniente elegir la opción de compra?</p>	<p>Personalmente considero que una empresa debe estar en permanente modernización por lo que el arrendamiento financiero debe ser constante ya que permitirá que la empresa tenga activos modernos cada 3 años</p>
<p>13. ¿Considera usted que el endeudamiento por un arrendamiento financiero se refleja en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>Si el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad en el periodo que se realizó el contrato y se ve un crecimiento en la rentabilidad de la empresa, podemos decir que efectivamente el arrendamiento financiero se está reflejado positivamente en la rentabilidad.</p>
<p>14. ¿Considera usted que el escudo fiscal producto del arrendamiento financiero contribuye en la liquidez de la empresa?</p>	<p>Por su puesto que si, como dije anteriormente, este escudo fiscal contribuye a que la empresa tenga mayor liquidez y pueda hacer frente a sus compromisos económicos a corto plazo.</p>
<p>15. ¿De qué manera considera usted que invertir en un arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>Porque facilita la adquisición de activos modernos, y la empresa no necesita hacer un desembolso económico por la compra total del activo. Esta herramienta le sirve a la empresa como un apalancamiento.</p>
<p>16. ¿Considera usted que el incremento de activos a través del arrendamiento financiero otorga un beneficio a la empresa?</p>	<p>Si, efectivamente los beneficios se verán reflejados en el crecimiento de la utilidad, por tener activos modernos y por ser elegidos por el cliente quien estará satisfecho por el servicio que presta la empresa.</p>

Tabla 5 . Entrevista N°03

Estimado CPC John Hebert Retuerto Buitrón Contador General de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L, a través del presente le hago llegar mi sincero agradecimiento por su valioso aporte y tiempo, ya que la información proporcionada es muy relevante para la validación del presente trabajo de investigación.

**DATOS DEL ENTREVISTADO – EMPRESA TURISMO GARCILAZO E.I.R.L
EXPERTO 3**

¿Cuál es su nombre?	Jhon Hebert Retuerto Buitrón
¿En qué área trabaja?	Contabilidad
¿Qué cargo ocupa en la empresa?	Contador General
¿Cuáles son sus funciones?	Establecer procedimientos y control interno contable Procesamiento de operaciones contables Preparación y presentación de Estados Financieros Evaluar el rendimiento y productividad de la empresa

PREGUNTAS	Respuesta
01. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa?	Si considero que el arrendamiento financiero tiene un impacto en la rentabilidad de la empresa, toda vez el objetivo principal que tienen los negocios son la generación de ganancias, en ese sentido, el poder provisionarse de activos nuevos que ayuden a la producción, definitivamente se va a traducir en rentabilidad en un determinado periodo.
02. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice retorno sobre activos de la Empresa?	Si lo considero porque el arrendamiento financiero genera rentabilidad y contribuye a mejorar la utilidad mediante sus ventas. A mayores ventas mayores son la utilidades.
03. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice sobre retorno sobre patrimonio de la Empresa?	Si considero que el arrendamiento financiero tiene un impacto en el patrimonio teniendo en cuenta que los dueños desean obtener rentabilidad de sus activos.
04. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye sobre la rentabilidad sobre ventas de la Empresa?	También considero que el arrendamiento financiero tiene un impacto importante en las ventas ya que estas son las que generan rentabilidad
05. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero es un instrumento que contribuye en la mejora de la rotación de activos fijos de última tecnología? ¿Por qué?	Definitivamente el arrendamiento financiero contribuye a la renovación de activos de acuerdo a las necesidades de las empresas en donde se puede destacar a las últimas tecnologías sacándoles el máximo provecho durante el periodo que dure el contrato de arrendamiento, tiempo en el cual el activo está en mejores condiciones de uso.

<p>06. ¿Considera usted que los activos fijos adquiridos mediante el arrendamiento financiero dan una oportunidad de crecimiento a la empresa? ¿Por qué?</p>	<p>La adquisición de activos fijos que se obtienen a través de un arrendamiento financiero bien planificado definitivamente va a dar una oportunidad de crecimiento a una organización, ya que, al realizar el pago de un pequeño porcentaje inicial para contar con un activo nuevo en óptimas condiciones, que luego de puesto en funcionamiento su operatividad debe estar orientada a la generación de recursos no solo para costear las cuotas de financiamiento si no al mismo tiempo para obtener utilidad.</p>
<p>07. ¿Considera usted que la adquisición de activos fijos a través a través de arrendamiento financiero mejora el resultado económico de la empresa? ¿Por qué?</p>	<p>En líneas generales si considero que la adquisición de activos adquiridos por arrendamiento financiero va mejorar el resultado económico de la empresa, toda vez que esta forma de financiamiento para adquirir activos, en este caso vehículos, va a contribuir en la posibilidad de celebrar nuevos contratos con empresas, ampliando la cartera de clientes y por ende en la obtención de mayores ingresos.</p>
<p>08. ¿de qué manera considera usted que el financiamiento a través del arrendamiento financiero influye en los flujos de liquidez de la empresa?</p>	<p>Considero que el arrendamiento financiero contribuye a que la empresa arriende un activo y el pago sea en cuotas y no hacer el pago total al realizar una compra de activo. En consecuencia, la liquidez de la empresa no sufrirá un desembolso total de un activo, sino desembolsos mensuales.</p>
<p>09. ¿El arrendamiento financiero es deducible tributariamente?</p>	<p>El arrendamiento financiero constituye gasto deducible en consecuencia influye tributariamente.</p>
<p>10. ¿Cuánto tiempo considera usted que es razonable un arrendamiento financiero para ser rentable?</p>	<p>Considero que un tiempo prudencial para un arredramiento financiero debe ser de 3 años, ya que por lo general ese es el periodo en que un activo está en su máxima expresión de explotación.</p>
<p>11. ¿Considera usted que las tasas de interés ofrecidas por las instituciones financieras para adquirir activos fijos a través de arrendamiento financiero son razonables para la empresa?</p>	<p>En el mercado financiero hay diversas alternativas y corresponde a las empresas realizar las indagaciones y comparaciones para elegir la mejor opción que se acomode a sus necesidades y conveniencias.</p>
<p>12. ¿Considera usted que de acuerdo al tiempo del contrato del arrendamiento financiero será conveniente elegir la opción de compra?</p>	<p>Para determinar si es conveniente o no la opción de compra, eso pasa por un análisis que debe hacer la empresa, en donde influyen algunos factores como en qué estado están los activos al momento en que se llegue al punto de tener que elegir la opción de compra, que mejoras tecnológicas y beneficios ofrecen los nuevos productos o talvez si es que la empresa tiene como política contar con activos de última tecnología en todo momento.</p>

<p>13. ¿Considera usted que el endeudamiento por un arrendamiento financiero se refleja en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>El financiar la adquisición de activos a través de un arrendamiento financiero es una buena opción, teniendo en cuenta que muchas empresas no cuentan con recursos inmediatos para comprar o renovar maquinarias, y además al utilizar algunos beneficios producto de arrendamiento financiero como son las deducciones tributarias y sumado a ello los recursos que generan los activos, esta situación se va a reflejar en la rentabilidad de la empresa.</p>
<p>14. ¿Considera usted que el escudo fiscal producto del arrendamiento financiero contribuye en la liquidez de la empresa?</p>	<p>Definitivamente al realizar la depreciación de un vehículo se va a reducir la utilidad neta, en tal sentido la base imponible para determinar la renta será menor y por ende se pagará un menor tributo, este hecho se va a reflejar en mayor liquidez para la empresa.</p>
<p>15. ¿De qué manera considera usted que invertir en un arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>Al acceder a maquinarias, en este caso vehículos, nuevos y de última tecnología, el concepto de invertir en un arrendamiento financiero va a repercutir en la rentabilidad, ya que se incrementará los activos para generar mayores ingresos.</p>
<p>16. ¿Considera usted que el incremento de activos a través del arrendamiento financiero otorga un beneficio a la empresa?</p>	<p>En líneas generales, tratándose de una empresa de transportes, el incrementar unidades ser va a traducir en la posibilidad de incrementar la capacidad para concretar más contratos y al mismo tiempo aprovechar los beneficios que tiene la adquisición de activos a través de arrendamiento financiero como es el escudo fiscal producto de la depreciación acelerada.</p>

Análisis de entrevistas realizadas a los expertos

Luego de realizar las entrevistas a los expertos, detallaremos las conclusiones más relevantes, las cuales nos ayudará a realizar las discusiones y conclusiones de nuestra investigación.

Para ello se ha procedido a realizar un cuadro resumen

Tabla 6. Resumen de las entrevistas:

PREGUNTAS	Respuesta		
	Gerente General	Consultor Contable Independiente	Contador General
01. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa?	Desde mi punto de vista el arrendamiento financiero realizado por la empresa ha aportado rentabilidad a la entidad.	Si considero. Porque es un instrumento que se usa para renovar los activos, en este caso mejorar la calidad de servicio a los clientes mediante una unidad de transporte moderna y confortable, incrementando el número de clientes el cual se verá reflejado en la rentabilidad, así mismo la empresa dispondrá de más liquidez para hacer frente a sus proveedores.	Si considero que el arrendamiento financiero tiene un impacto en la rentabilidad de la empresa, toda vez el objetivo principal que tienen los negocios son la generación de ganancias, en ese sentido, el poder aprovisionarse de activos nuevos que ayuden a la producción, definitivamente se va a traducir en rentabilidad en un determinado periodo.
02. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice retorno sobre activos de la Empresa?	Claro que sí, porque el endeudamiento financiero nos da la oportunidad de incrementar las ganancias a través de mayores ventas.	Por supuesto que influye, considerando que el arrendamiento financiero contribuye en el aumento de sus ventas y en consecuencia aumenta los beneficios económicos	Si lo considero porque el arrendamiento financiero genera rentabilidad y contribuye a mejorar la utilidad mediante sus ventas. A mayores ventas mayores son la utilidades.
03. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice sobre retorno sobre patrimonio de la Empresa?	Como Gerente General mi objetivo es generar rentabilidad y el arrendamiento financiero a contribuido al incremento patrimonial	Si considero que el arrendamiento financiero influye, ya que permite el crecimiento del patrimonio de la empresa el cual es aportado por el Activo arrendado.	Si considero que el arrendamiento financiero tiene un impacto en el patrimonio teniendo en cuenta que los dueños desean obtener rentabilidad de sus activos.
04. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye sobre la rentabilidad sobre ventas de la Empresa?	Si considero que el arrendamiento financiero a influido en la rentabilidad sobre las ventas, esto debido a que se tuvo oportunidad de concretar nuevos contratos	Por su puesto un bien moderno acompañado de un buen marketing ayuda al incremento de las ventas, es decir un servicio de calidad atraerá a los clientes a elegir	También considero que el arrendamiento financiero tiene un impacto importante en las ventas ya que estas son las que generan rentabilidad

	con empresas, con la unidad arrendada.	a la empresa Turismo Garcilazo.	
05. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero es un instrumento que contribuye en la mejora de la rotación de activos fijos de última tecnología? ¿Por qué?	Si, porque tenemos la opción de compra de la unidad arrendada.	Si, el arrendamiento financiero es un instrumento eficiente para la adquisición de activos en el mediano plazo. En otras palabras, sirve como un apalancamiento para la adquisición de activos fijos.	Definitivamente el arrendamiento financiero contribuye a la renovación de activos de acuerdo a las necesidades de las empresas en donde se puede destacar a las últimas tecnologías sacándoles el máximo provecho durante el periodo que dure el contrato de arrendamiento, tiempo en el cual el activo está en mejores condiciones de uso.
06. ¿Considera usted que los activos fijos adquiridos mediante el arrendamiento financiero dan una oportunidad de crecimiento a la empresa? ¿Por qué?	Si contribuye al crecimiento de la empresa, porque permite a la empresa renovar las unidades con unidades modernas brindando a los clientes confortabilidad en el viaje.	Claro que sí, la empresa con activos en este caso unidades nuevas y modernas tendrán incidencia directa en el crecimiento económico de la empresa. Los clientes optaran por elegir un viaje cómodo y placentero en una unidad vehicular moderna.	La adquisición de activos fijos que se obtienen a través de un arrendamiento financiero bien planificado definitivamente va a dar una oportunidad de crecimiento a una organización, ya que, al realizar el pago de un pequeño porcentaje inicial para contar con un activo nuevo en óptimas condiciones, que luego de puesto en funcionamiento, su operatividad debe estar orientada a la generación de recursos no solo para costear las cuotas de financiamiento si no al mismo tiempo para obtener utilidad.
07. ¿Considera usted que la adquisición de activos fijos a través de arrendamiento financiero mejora el	Claro que sí, porque el hecho de tener unidades modernas y pagarlas en cuotas durante 3 años, resulta beneficioso en el	Por supuesto que sí, a una mayor modernización de las unidades de transporte de pasajeros su posición en el mercado se fortalecerá y los	En líneas generales si considero que la adquisición de activos adquiridos por arrendamiento financiero

<p>resultado económico de la empresa? ¿Por qué?</p>	<p>resultado económico, por lo que como Gerente General estoy estudiando obtener otro contrato con el instrumento de arrendamiento financiero.</p>	<p>beneficios se reflejaran el resultado económico</p>	<p>va mejorar el resultado económico de la empresa, toda vez que esta forma de financiamiento para adquirir activos, en este caso vehículos, va a contribuir en la posibilidad de celebrar nuevos contratos con empresas, ampliando la cartera de clientes y por ende en la obtención de mayores ingresos.</p>
<p>08. ¿De qué manera considera usted que el financiamiento a través del arrendamiento financiero influye en los flujos de liquidez de la empresa?</p>	<p>Si influye, permitiendo que la empresa tenga liquides para hacer frente a nuestros proveedores sin dificultad financiera.</p>	<p>Porque permite que la empresa tenga capacidad económica disponible para hacer frente a futuros gastos es decir que la empresa cuenta con dinero para cumplir con sus obligaciones económicas</p>	<p>Considero que el arrendamiento financiero contribuye a que la empresa arriende un activo y el pago sea en cuotas y no hacer el pago total al realizar una compra de activo. En consecuencia, la liquidez de la empresa no sufrirá un desembolso total de un activo, sino desembolsos mensuales.</p>
<p>09. ¿El arrendamiento financiero es deducible tributariamente?</p>	<p>El arrendamiento financiero es un gasto por lo tanto tributariamente es beneficios para la empresa. Todo gasto disminuye la utilidad en consecuencia se paga menos tributos (Impuesto a la Renta)</p>	<p>El artículo 19° del Decreto Legislativo N° 299 señala expresamente que las cuotas periódicas de arrendamiento financiero constituyen gasto deducible para la arrendataria a efecto de la determinación de la renta imponible.</p>	<p>El arrendamiento financiero constituye gasto deducible en consecuencia influye tributariamente.</p>
<p>10. ¿Cuánto tiempo considera usted que es razonable un arrendamiento financiero para ser rentable?</p>	<p>Nuestro arrendamiento financiero es de 3 años. Considero razonable este periodo.</p>	<p>Desde mi punto de vista 3 años.</p>	<p>Considero que un tiempo prudencial para un arredramiento financiero debe ser de 3 años, ya que por lo general ese es el periodo en que un activo está en su máxima expresión de explotación.</p>
<p>11. ¿Considera usted que las tasas de interés</p>	<p>No todos, pero optamos por el que nos otorgue el que</p>	<p>Creo que la empresa debe hacer un estudio de las</p>	<p>En el mercado financiero hay diversas alternativas y</p>

<p>ofrecidas por las instituciones financieras para adquirir activos fijos a través de arrendamiento financiero son razonables para la empresa?</p>	<p>nos beneficie y optamos por el Banco Scotiabank.</p>	<p>instituciones que ofertan arrendamiento financiero y elegir la mejor tasa, claro esto estará sujeto a la capacidad de endeudamiento de la empresa.</p>	<p>corresponde a las empresas realizar las indagaciones y comparaciones para elegir la mejor opción que se acomode a sus necesidades y conveniencias.</p>
<p>12. ¿Considera usted que de acuerdo al tiempo del contrato del arrendamiento financiero será conveniente elegir la opción de compra?</p>	<p>Obtener unidades modernas con una antigüedad de 3 años, pienso que si es recomendable elegir la opción de compra.</p>	<p>Personalmente considero que una empresa debe estar en permanente modernización por lo que el arrendamiento financiero debe ser constante ya que permitirá que la empresa tenga activos modernos cada 3 años</p>	<p>Para determinar si es conveniente o no la opción de compra, eso pasa por un análisis que debe hacer la empresa, en donde influyen algunos factores como en qué estado están los activos al momento en que se llegue al punto de tener que elegir la opción de compra, que mejoras tecnológicas y beneficios ofrecen los nuevos productos o talvez si es que la empresa tiene como política contar con activos de última tecnología en todo momento.</p>
<p>13. ¿Considera usted que el financiamiento a través un arrendamiento financiero se refleja en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>Indudablemente nuestro arrendamiento financiero se ha reflejado en nuestra rentabilidad.</p>	<p>Si el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad en el periodo que se realizó el contrato y se ve un crecimiento en la rentabilidad de la empresa, podemos decir que efectivamente el arrendamiento financiero se está reflejado positivamente en la rentabilidad.</p>	<p>El financiar la adquisición de activos a través de un arrendamiento financiero es una buena opción, teniendo en cuenta que muchas empresas no cuentan con recursos inmediatos para comprar o renovar maquinarias, y además al utilizar algunos beneficios producto de arrendamiento financiero como son las deducciones tributarias y sumado a ello los recursos que generan los activos, esta situación se va a reflejar en la rentabilidad de la empresa.</p>

<p>14. ¿Considera usted que el escudo fiscal producto del arrendamiento financiero contribuye en la liquidez de la empresa?</p>	<p>Efectivamente el escudo fiscal contribuye a la liquidez.</p>	<p>Por su puesto que si, como dije anteriormente, este escudo fiscal contribuye a que la empresa tenga mayor liquidez y pueda hacer frente a sus compromisos económicos a corto plazo.</p>	<p>Definitivamente al realizar la depreciación de un vehículo se va a reducir la utilidad neta, en tal sentido la base imponible para determinar la renta será menor y por ende se pagará un menor tributo, este hecho se va a reflejar en mayor liquidez para la empresa.</p>
<p>15. ¿De qué manera considera usted que invertir en un arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa?</p>	<p>Nos permite hacer pagos mensuales, tener una unidad moderna y nos da la oportunidad de compra. Por tanto, influye directamente en la rentabilidad.</p>	<p>Porque facilita la adquisición de activos modernos, y la empresa no necesita hacer un desembolso económico por la compra total del activo. Esta herramienta le sirve a la empresa como un apalancamiento.</p>	<p>Al acceder a maquinarias, en este caso vehículos, nuevos y de última tecnología, el concepto de invertir en un arrendamiento financiero va a repercutir en la rentabilidad, ya que se incrementará los activos para generar mayores ingresos.</p>
<p>16. ¿Considera usted que el incremento de activos a través del arrendamiento financiero otorga un beneficio a la empresa?</p>	<p>Si considero que una empresa con activos modernos otorga muchos beneficios a la empresa.</p>	<p>Si, efectivamente los beneficios se verán reflejados en el crecimiento de la utilidad, por tener activos modernos y por ser elegidos por el cliente quien estará satisfecho por el servicio que presta la empresa.</p>	<p>En líneas generales, tratándose de una empresa de transportes, el incrementar unidades ser va a traducir en la posibilidad de incrementar la capacidad para concretar más contratos y al mismo tiempo aprovechar los beneficios que tiene la adquisición de activos a través de arrendamiento financiero como es el escudo fiscal producto de la depreciación acelerada.</p>

Realizado el análisis de las encuestas a los expertos, presentamos en el siguiente resumen:

- a) Los expertos consideran que las preguntas 1, 2, 3 y 4 respecto a que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad, en el retorno de activos, en el retorno sobre el

- patrimonio y sobre las ventas. Que si efectivamente el arrendamiento financiero tiene influencia considerable porque el objetivo de la empresa es la generación de rentabilidad a través del arrendamiento financiero y el uso de activos modernos los cuales contribuyen al crecimiento de las ventas y en consecuencia al incremento de la rentabilidad de la empresa.
- b) En cuanto a las preguntas 5, 6 y 7 los expertos coinciden que tanto la rotación de activos, la oportunidad de crecimiento y de mejora del resultado económico. Que el arrendamiento financiero influye considerablemente porque al tener la posibilidad de renovar los activos con una opción de compra esto se llega a convertir en una oportunidad de crecimiento el cual contribuye en la mejora económica dándole a la empresa mayor liquidez, de esta manera la empresa al incluir modernos vehículos obtiene mayores posibilidades de concretar más contratos.
- c) Respecto a las preguntas 8 y 9 los expertos indican que respecto a la liquidez el arrendamiento financiero contribuye considerablemente en la Caja de la empresa ya que permite fluidez en los pagos con los proveedores y que los gastos correspondientes al arrendamiento financiero son deducibles y permiten reducir el pago de tributos como el Impuesto a la Renta.
- d) La pregunta 10 correspondiente al tiempo razonable de un arrendamiento financiero para ser rentable los expertos coinciden que el tiempo razonable es de 3 años según sus experiencias.
- e) Respecto a las preguntas 11 y 12. Los expertos coinciden que las tasas de interés que deben de elegir debe ser la mejor del mercado y que el tiempo razonable del contrato debe ser de 3 años y elegir la opción de compra del activo, para que la empresa mejore y modernice su activo.

- f) Según la pregunta 13. Los expertos manifiestan que efectivamente, el financiamiento a través de un arrendamiento financiero se ve reflejado en la rentabilidad puesto que esta modalidad de financiación es una buena opción para generar rentabilidad.
- g) Según la pregunta 14. Los expertos manifiestan que si contribuye a la liquidez porque la empresa realizara desembolsos periódicos a través de cuotas y también la depreciación contribuye a obtener una mayor liquidez.
- h) Respecto a las preguntas 15 y 16. Los expertos consideran que invertir en un arrendamiento financiero se va reflejar positivamente en la rentabilidad de la empresa y a al mismo tiempo el contar con activos modernos producto de operaciones de arrendamiento financiero va a beneficiar considerablemente en la rentabilidad, como por ejemplo el tener más oportunidades de celebrar contratos con clientes.

3.3. Análisis documentario

Seguidamente se muestran los resultados de la técnica del análisis documentario para lo cual se desarrollaron las actividades descritas en la lista de cotejo, en donde se muestran los efectos haciendo la comparación sin arrendamiento financiero en el año 2018 y con arrendamiento financiero para el año 2019, según la documentación proporcionada por la Empresa Turismo Garcilazo:

- Análisis vertical de los Estados Financieros.
- Análisis horizontal de los Estados Financieros.
- Análisis de las Razones Financieras.
- Análisis de la contabilización de arrendamiento financiero.
- Análisis del cronograma de pagos.

3.3.1. Análisis de los Estados Financieros de los Periodos 2018 – 2019

Tabla 7. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

Estado De Situación Financiera Comparado
Turismo Garcilazo E.I.R.L.
En Nuevos Soles
Periodo: 2018 – 2019

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera				
	SIN ARRENDAMIEN O FINANCIERO 2018	%	CON ARRENDAMIEN O FINANCIERO 2019	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	932,954	52.35%	1,294,396	47.54%
Cuentas Corrientes para fines específicos	473	0.03%	8,839	0.32%
Cuentas por Cobrar	334,291	18.76%	149,572	5.49%
Inventarios	1,143	0.06%	1,174	0.04%
Servicios y otros gastos pagados por anticipado	716	0.04%		0.00%
Otros Activos	79,274	4.45%	138,172	5.08%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,348,851	75.68%	1,592,153	58.48%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones Permanentes			589,415	21.65%
Propiedad planta y equipo - Arrendamiento Financiero			138,598	5.09%
Propiedad planta y equipo	479,793	26.92%	536,035	19.69%
Depreciación propiedad planta y Equipo	- 46,399	-2.60%	133,623	-4.91%
Otros Activos				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	433,393	24.32%	1,130,425	41.52%
TOTAL ACTIVO	1,782,244	100.00%	2,722,578	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	75,687	4.25%	102,123	3.75%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	17,567	0.99%	58,762	2.16%
Cuentas por Pagar Comerciales	2,147	0.12%		
Obligaciones Financieras			47,359	1.74%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	95,401	5.35%	208,244	7.65%
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas a Largo Plazo	828,346	46.48%	529,614	19.45%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	828,346	46.48%	529,614	19.45%
TOTAL PASIVO	923,747	51.83%	737,858	27.10%
PATRIMONIO NETO				
Capital	442,046	24.80%	469,131	17.23%
Resultados Acumulados	73,266	4.11%	930,362	34.17%
Resultados del Ejercicio	343,186	19.26%	585,227	21.50%
TOTAL PATRIMONIO NETO	858,497	48.17%	1,984,720	72.90%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,782,244	100.00%	2,722,578	100.00%

Interpretación

Mediante el análisis vertical realizado podemos observar que en el Activo corriente en los rubros más significativos son Cuentas corrientes operativas con un equivalente al 52.35% para el año 2018 y de 47.54% para el año 2019 del total del Activo, el otro rubro Cuentas por cobrar comerciales Emitidas representan el 18.76% para el año 2018 y el 5.49% para el año 2019 del total del Activo. Se observa que este último rubro ha tenido un desempeño de cobranza optimo en el año 2019.

En cuanto al Activo no corriente se observa que el rubro Propiedad planta y equipo – Arrendamiento financiero aparece en el año 2019 producto de que la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. realizo un contrato de Arrendamiento financiero por el monto de S/. 138, 598.00 soles más intereses por un plazo de 36 meses por la adquisición de un mini bus, que inicia el 2 de enero del 2019 y representa el 5.09% del total del Activo.

Respecto al Pasivo analizado se puede determinar que el Pasivo corriente representa el 5.35% y del 7.65% de los años 2018 y 2019 respectivamente, se puede determinar que la empresa presenta buena liquidez respecto sus egresos. En cuanto al Pasivo no corriente se aprecia el 46.48% y el 19.45% de los años 2018 y 2019 respectivamente, se podría decir que en este rubro la empresa ha mejorado su nivel de endeudamiento y en consecuencia ha adquirido una deuda por el Arrendamiento financiero.

Analizando el Patrimonio se concluye que la empresa Turismo Garcilazo E.R.I.R.L. respecto a al resultado del ejercicio 2018 que representa el 19.26% y el ejercicio 2019 es del 21.50% del total Pasivo y Patrimonio, es una empresa que ha mejorado su utilidad.

Tabla 8 . *Análisis Vertical del Estado de Resultados de los periodos 2018 – 2019*

Estado de Resultado Comparado
Turismo Garcilazo E.I.R.L.
En Nuevos Soles
Periodo: 2018 – 2019

Análisis Vertical del Estado de Resultado				
	SIN ARRENDAMIEN O FINANCIERO 2018	%	CON ARRENDAMIEN TO FINANCIERO 2019	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	1,484,040	100%	2,258,169	100%
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	1,484,040	100%	2,258,169	100%
Costo de ventas	621,642	42%	864,596	38%
Utilidad Bruta	862,398	58%	1,393,574	62%
Gastos de Administración	266,946	18%	370,542	16%
Gastos de Venta	106,778.32	7%	166,744	7%
Utilidad Operativa	488,674	33%	856,288	38%
Gastos Financieros	1,885	0%	13,446	1%
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	486,789	33%	842,842	37%
(-) Deducciones			12,733	1%
Renta Neta Imponible	486,789	33%	830,109	37%
Impuesto a la Renta	143,603	10%	244,882	11%
Utilidad o Pérdida del ejercicio	343,186	23%	585,227	26%

Interpretación

Analizando el Estado de Resultado de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. se observa que el rubro de Utilidad Bruta tiene un 58% y 62% con respecto a las Ventas durante los años 2018 y 2019 respectivamente, así mismo se aprecia que la Utilidad operativa representa el 33% y el 38% de la Ventas, lo cual indica que la empresa tiene

altos gastos los cuales pueden mejorarse con una mejor política de administración lo cual incrementaría las utilidades.

En cuanto a la renta neta imponible se puede observar que para el año 2018 se tiene un 33% y para el año 2019 un 37%, así mismo se aprecia que en la utilidad o pérdida del ejercicio representa para el año 2018 el 23% y para el año 2019 el 26% respectivamente.

Al mismo tiempo se puede indicar que el comportamiento del arrendamiento financiero, según datos proporcionados por la empresa, ha representado 132,000 soles del total de los ingresos operacionales, importe que, al realizar los análisis porcentuales, se puede determinar que la Utilidad bruta generado por ese activos ha sido de 97.24 %, la Utilidad Operativa de 82.77%, el resultado antes de impuesto a la Renta representa 77.17% y la Utilidad del ejercicio 54.41% lo cual representa 71,815 soles, el porcentaje logrado es aceptable toda vez que supera el 50% de luego de determinada la renta imponible.

Tabla 9. Análisis Horizontal de los Estados Financieros del periodo 2018 -2019

Estado De Situación Financiera Comparado
Turismos Garcilazo E.I.R.L.
En Nuevos Soles
Periodo: 2018 – 2019

	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	SIN ARRENDAMIENT O FINANCIERO 2018	CON ARRENDAMIENT O FINANCIERO 2019		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	932,954	1,294,396	361,442	39%
Cuentas Corrientes para fines específicos	473	8,839	8,366	1769%
Cuentas por Cobrar	334,291	149,572	- 184,719	-55%
Inventarios	1,143	1,174	31	3%
Servicios y otros gastos pagados por anticipado	716	-	- 716	-100%
Otros Activos	79,274	138,172	58,898	74%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,348,851	1,592,153	243,302	18%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones Permanentes		589,415	589,415	100%
Propiedad planta y equipo - Arrendamiento Financiero		138,598	138,598	100%
Propiedad planta y equipo	479,793	536,035	56,242	12%
Depreciación propiedad planta y Equipo	- 46,399	- 133,623	- 87,223	188%
Otros Activos				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	433,393	1,130,425	697,031	161%
TOTAL ACTIVO	1,782,244	2,722,578	940,334	53%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	75,687	102,123	26,436	35%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	17,567	58,762	41,195	235%
Cuentas por Pagar Comerciales	2,147	-	- 2,147	-100%
Obligaciones Financieras		47,359	47,359	100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	95,401	208,244	112,844	118%
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas a Largo Plazo	828,346	529,614	- 298,732	-36%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	828,346	529,614	- 298,732	-36%
TOTAL PASIVO	923,747	737,858	- 185,889	-20%
PATRIMONIO NETO				
Capital	442,046	469,131	27,085	6%
Resultados Acumulados	73,266	930,362	857,096	1170%
Resultados del Ejercicio	343,186	585,227	242,041	71%
TOTAL PATRIMONIO NETO	858,497	1,984,720	1,126,222	131%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,782,244	2,722,578	940,334	53%

Interpretación

Analizando la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. se aprecia que el rubro de Efectivo y equivalente de efectivo tiene un incremento del 39%, el rubro Cuentas

corrientes para fines específicos muestra con crecimiento considerable de 1769%, el rubro Cuentas por cobrar comerciales tiene una disminución del 55% esto debido a que la Empresa ha aplicado una política de cobranza eficiente así mismo apreciamos que la empresa ha invertido en el rubro Otros activos un 74% y el rubro Gastos pagados por anticipado se canceló para el año 2019, estos incrementos y mejoras son realizadas en el periodo 2019 respecto al periodo 2018. Se concluye que el Activo corriente del año 2019 tuvo un incremento del 18% en relación al año 2018.

Respecto al Activo no corriente los rubros Inversiones permanentes y propiedad planta y equipo – Arrendamiento financiero se incrementaron en un 100% el año 2019 respecto al año 2018, debido a que la Empre invirtió en Inversiones y adquirió un contrato de Arrendamiento financiero, el rubro Propiedad planta y equipo se incrementó en 12% en el año 2019 respecto al año anterior. El rubro depreciación inmueble maquinaria y equipo se incrementa en 188% debido a las adquisiciones de activos respecto al año 2018. Se aprecia que el Activo corriente del 2019 tiene un incremento del 161% respecto al año 2018. Se concluye que el total del Activo en el 2019 se incrementó en 53%.

En cuanto al Pasivo corriente apreciamos incrementos en el año 2019 en los rubros Tributos por pagar 35%, Remuneraciones y participaciones por pagar 235%, el rubro Cuentas por pagar comerciales desaparece en 100% y Obligaciones financieras aparece en 100%. El pasivo corriente tiene un incremento del 118% respecto al año 2018. El Pasivo no corriente se observa una disminución del 36% respecto al año anterior es debido a que la Empresa cancelo sus obligaciones de largo plazo el año 2019. Se concluye que el Pasivo del año 2019 ha disminuido en un 20% respecto al año 2018.

Respecto al Patrimonio del año 2019 se aprecia que el rubro Resultados acumulados tiene un incremento considerable del 1170%, el rubro Capital se incrementa

en 6%, y el Resultado del Ejercicio se incrementa en 71% todos estos incrementos son respecto al año 2018. Se concluye que el Patrimonio se incrementó en un 131% en el año 2019 respecto al ejercicio anterior.

Finalmente concluimos que la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. en el periodo 2019 ha tenido un buen desarrollo económico y no presenta problemas de liquidez.

Tabla 10. Análisis Horizontal del Estado de Resultado del periodo 2018 -2019

Estado de Resultado Comparado				
Turismo Garcilazo E.I.R.L.				
En Nuevos Soles				
Periodo: 2018 – 2019				
Análisis Horizontal del Estado de Resultado				
	SIN ARRENDAMIEN TO FINANCIERO 2018	CON ARRENDAMIEN TO FINANCIERO 2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Ventas Netas (ingresos operacionales)	1,484,040	2,258,169	774,129	52%
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	1,484,040	2,258,169	774,129	52%
Costo de ventas	621,642	864,596	242,954	39%
Utilidad Bruta	862,398	1,393,574	531,176	62%
Gastos de Administración	266,946	370,542	103,596	39%
Gastos de Venta	106,778	166,744	59,965	56%
Utilidad Operativa	488,674	856,288	184,626	38%
Gastos Financieros	1,885	13,446	11,560	613%
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	486,789	842,842	173,065	36%
(-) Deducciones		12,733	12,733	100%
Renta Neta Imponible	486,789	830,109	160,332	33%
Impuesto a la Renta	143,603	244,882	101,280	71%
Utilidad o Pérdida del ejercicio	343,186	585,227	242,041	71%

Interpretación

Realizado el Análisis horizontal se observa que se ha incrementado las Ventas de 1,484,040 Soles a 2,258,169 Soles, esto debido entre otros factores a la puesta en marcha de una estrategia de marketing, ampliación de cartera de clientes, ampliación de

rutas, ofertas y mejora en los servicios, y además, como parte de la reestructuración enfocado a incrementar la utilidades se ha adquirido un Mini bus a través de arrendamiento financiero el cual ha representado un aporte en el incremento de las ventas en un total de 132,000 Soles, según información proporcionada por la empresa.

Dicho aporte, a las ventas Netas, logrado con el activo adquirido a través de arrendamiento financiero a representado el 6.21% de total de los ingresos brutos, del mismo modo ha representado el 10.14% de la utilidad bruta, también se puede observar que el aporte a la Utilidad Operativa es del 14.63% expresados en moneda asciende a 109,255 soles, luego de deducido el Impuesto a la Renta se puede determinar que la Utilidad generada por este activo asciende a 71,815 soles el cual representa el 12.27% del total de la Utilidad, con lo que se puede determinar que el arrendamiento financiero a contribuido a la obtención de Utilidad.

En términos porcentuales, las ventas se han incrementado en 52% y también el Costo de ventas en 39% resultando un aumento en la Utilidad bruta del 52% en el año 2019 respecto al año 2018. Los Gastos administrativos y Gastos de ventas crecieron en 39% y 56% respectivamente el año 2019, se aprecia que la Utilidad operativa se incrementa en 38% respecto al año anterior, este incremento se debe al aumento de las Ventas en el año 2019. Los Gastos financieros en el año 2019 aumentaron con respecto al año 2018 en 613% este incremento es debido a que la Empresa accedió al contrato de Arrendamiento financiero. Finalmente se observa que la utilidad del ejercicio del 2019 se ha incrementado en 71% respecto al año 2018, y que el Arrendamiento financiero a contribuido en el resultado económico.

3.3.2. Análisis del Estado de Resultados 2019 – Aporte del Arrendamiento Financiero

Tabla 11. Análisis vertical del Estado de resultados 2019 – Aporte del Arrendamiento Financiero

Estado de Resultado
Turismo Garcilazo E.I.R.L.
En Nuevos Soles
Periodo: 2019 – 2019
Análisis Vertical
Estado de Resultado del activo arrendado

	SIN ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2019		CON ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2019		INGRESOS Y/O GASTOS DEL ACTIVO ARRENDADO	
		%		%		%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	2,126,169	100.00%	2,258,169	100.00%	132,000	100.00%
Otros Ingresos Operacionales						
Total de Ingresos Brutos	2,126,169	100.00%	2,258,169	100.00%	132,000	100.00%
Costo de ventas	860,950	40.49%	864,596	38.29%	3,646	2.76%
Utilidad Bruta	1,265,220	59.51%	1,393,574	61.71%	128,354	97.24%
Gastos de Administración	360,673	16.96%	370,542	16.41%	9,869	7.48%
Gastos de Venta	157,514	7.41%	166,744	7.38%	9,230	6.99%
Utilidad Operativa	747,033	35.14%	856,288	37.92%	109,255	82.77%
Gastos Financieros	6,056	0.28%	13,446	0.60%	7,390	5.60%
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	740,977	34.85%	842,842	37.32%	101,865	77.17%
(+)Adiciones						
(-) Deducciones	12,733	0.60%	12,733	0.56%		
Renta Neta Imponible	728,244	34.25%	830,109	36.76%	101,865	77.17%
Impuesto a la Renta	214,832	10.10%	244,882	10.84%	30,050	22.77%
Utilidad o Pérdida del ejercicio	513,412	24.15%	585,227	25.92%	71,815	54.41%

Realizado el análisis vertical del activo arrendado se puede observar que la Utilidad respecto a sus ventas a aportado en un 54.41%, a si mismo se aprecia que el incremento de la utilidad respecto año 2019 a crecido en 1.77% incremento que ha sido aportado por el arrendamiento financiero. Por lo tanto, se confirma que al arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de Turismo Garcilazo E.I.R.L.

Tabla 12. Análisis horizontal del Estado de resultados 2019 – Aporte del Arrendamiento Financiero

Estado de Resultado
Turismo Garcilazo E.I.R.L.
En Nuevos Soles
Periodo: 2019 – 2019
Análisis Horizontal

Estado de Resultado del activo arrendado

	SIN ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2019	CON ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA APORTE DEL ACTIVO ARRENDADO
Ventas Netas (ingresos operacionales)	2,126,169	2,258,169	132,000	6.21%
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	2,126,169	2,258,169	132,000	6.21%
Costo de ventas	860,950	864,596	3,646	0.42%
Utilidad Bruta	1,265,220	1,393,574	128,354	10.14%
Gastos de Administración	360,673	370,542	9,869	2.74%
Gastos de Venta	157,514	166,744	9,230	5.86%
Utilidad Operativa	747,033	856,288	109,255	14.63%
Gastos Financieros	6,056	13,446	7,390	122.03%
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	740,977	842,842	101,865	13.75%
(+) Adiciones				
(-) Deducciones	12,733	12,733		
Renta Neta Imponible	728,244	830,109	101,865	13.99%
Impuesto a la Renta	214,832	244,882	30,050	13.99%
Utilidad o Pérdida del ejercicio	513,412	585,227	71,815	13.99%

En el análisis horizontal del activo arrendado se observa que el aporte al incremento de las ventas es de 6.21% y el aporte a la utilidad del año 2019 ha crecido en 13.99%. En consecuencia, se determina que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de Turismo Garcilazo E.I.R.L.

3.4. Análisis de la Razones Financieras

A continuación, presentamos las Razones financieras que utilizamos para analizar los Estados Financieros de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. mostrando los resultados

con Arrendamiento Financiero y sin Arrendamiento Financiero, además mostrando el correspondiente aporte de la operación por Arrendamiento Financiero.

Tabla 13. Razón de Endeudamiento

FÓRMULA	RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO		
	PERIODO		Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	51.83%	27.10%	1.96%

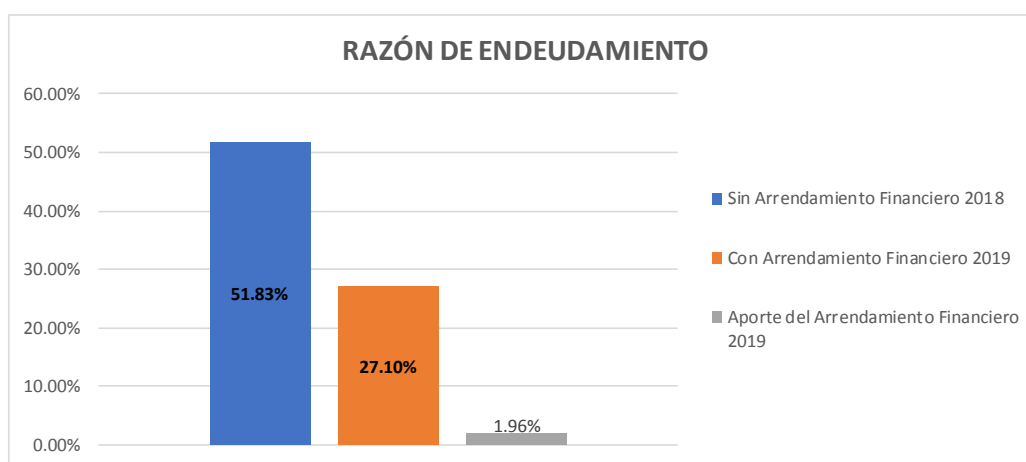


Figura 3. Razón de endeudamiento

Fuente: Elaboración propia

La razón de endeudamiento es un indicador de riesgo que nos indica la proporción de activos que se encuentran financiados por proveedores. La empresa Turismo Garcilazo el año 2018 no contaba con arrendamiento financiero y mostraba el valor de 51.83% de endeudamiento el cual es considerado razonable. El año 2019 la empresa ya contaba con arrendamiento financiero y mostro un valor de 27.10% es decir que la empresa mejoro su nivel de endeudamiento, considerando que el arrendamiento financiero representa el 1.96% del 27.10%. El año 2019 la empresa financio sus actividades económicas con recursos ajenos en un 27.10% y con recursos propios el 72.9%. Como se observa en el

análisis de endeudamiento el arrendamiento financiero representa el 1.96% del 27.10% de endeudamiento del año 2019.

Tabla 14. Razón de Rentabilidad sobre Inversión

RAZÓN DE RENTABILIDAD SOBRE INVERSIÓN			
FÓRMULA	PERIODO		
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
$\frac{\text{Utilidad antes de Int. e Imp.}}{\text{Activo Total}} \times 100$	27.42%	31.45%	2.54%

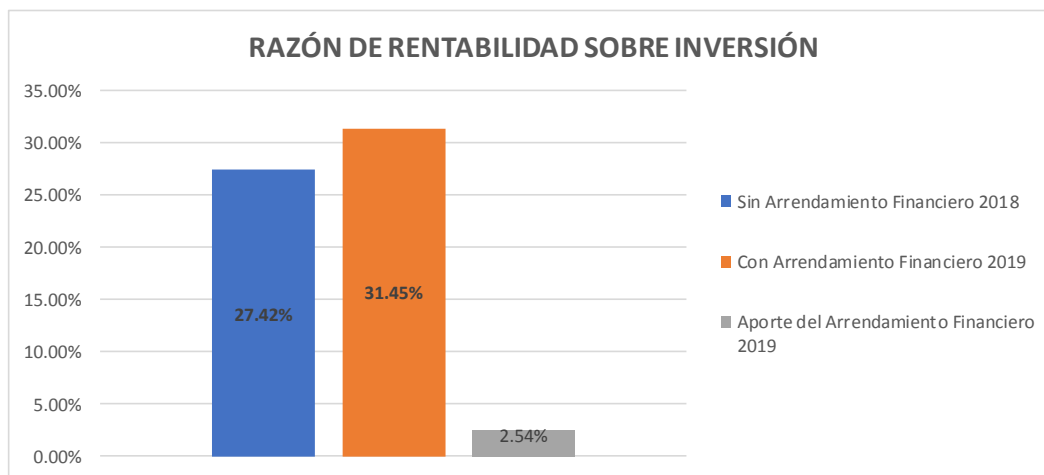


Figura 4. Razón de rentabilidad sobre inversión

Fuente: Elaboración propia

La Razón de rentabilidad sobre inversión es un indicador que mide la capacidad que tiene la empresa para generar utilidad, es decir la utilidad que genera cada sol de activo invertido. Muestra el crecimiento de enriquecimiento de la empresa. Como se aprecia en el año 2018 la empresa generó una utilidad del 27.42% y en el año 2019 la empresa creció su generación de rentabilidad sobre inversión en 31.45%, cabe indicar que El arrendamiento financiero representa el 2.54% que ha generado cada sol del activo invertido en la rentabilidad de la inversión en el año 2019.

Tabla 15. *Razón de Liquidez*

RAZÓN DE LIQUIDEZ			
FÓRMULA	PERIODO		
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	14.14	7.65	0.43%

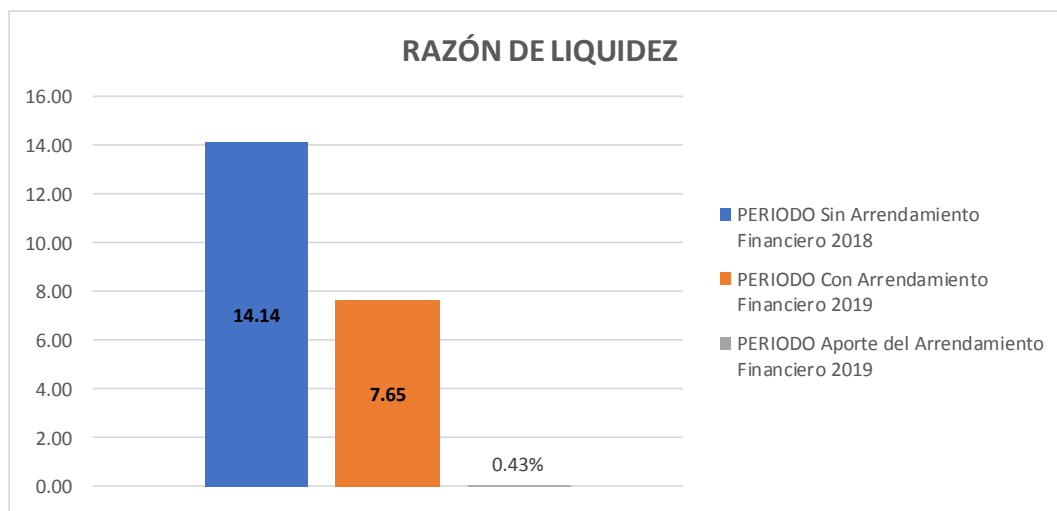


Figura 5. *Razón de liquidez*

Fuente: elaboración propia

La Razón de Liquidez es el índice que sirve para medir la capacidad económica que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones económicas con sus proveedores en el corto plazo. Se considera el resultado del Activo corriente frente al Pasivo corriente el nivel 1.5 a 2 como un indicador óptimo de solvencia. En nuestra empresa se observa que durante el año 2018 la empresa contaba con un índice de solvencia de 14.14 y que el 2019 cayo su nivel de solvencia a 7.65, siendo el 0.43% que corresponde al arrendamiento financiero. Pero como el índice es mayor a 2 se considera altamente óptimo. Por lo tanto, la empresa tiene un elevado patrimonio con una tesorería sólida y su deuda a corto plazo es baja. El arrendamiento financiero representa el 0.43% de la

capacidad económica que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones con sus proveedores.

Tabla 16. Razón de Rentabilidad sobre Ventas

RAZÓN DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
FÓRMULA	PERIODO		
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	23.13%	25.92%	1.77%

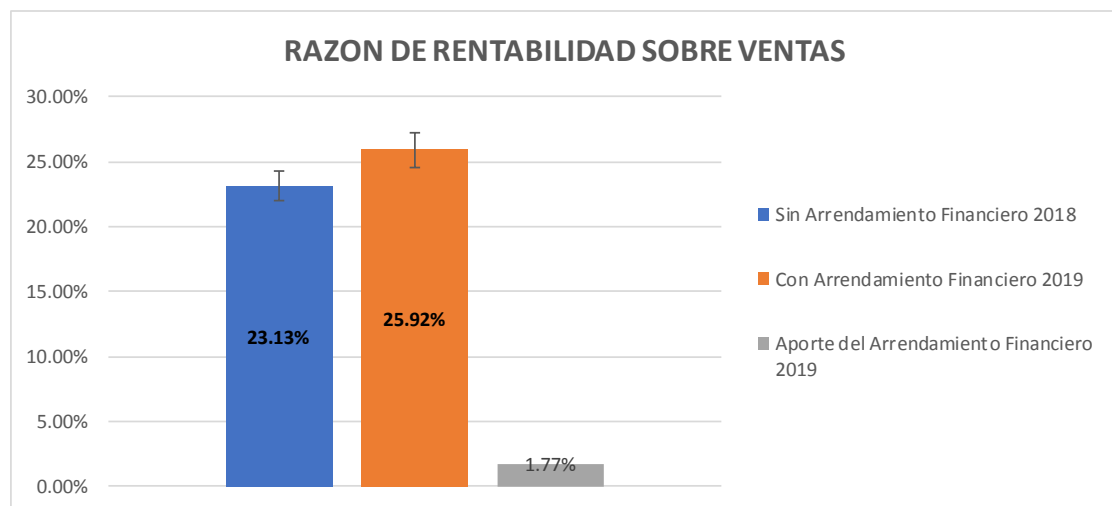


Figura 6. Razón de rentabilidad sobre ventas

Fuente: Elaboración propia

Esta Razón de Rentabilidad sobre Ventas determina el porcentaje de utilidad que la empresa obtiene por cada sol de ventas después de restar los gastos e impuestos. Podemos apreciar que la empresa durante el año 2018 el porcentaje de utilidad obtenida fue del 23.13% y el año 2019 la empresa ya con arrendamiento financiero mejoro el porcentaje de utilidad por cada sol de venta en 25.92% de los cuales el arrendamiento financiero contribuyo en 1.77% por cada sol de venta en el año 2019.

Tabla 17. *Razón de Retorno de Activos Fijos*

RAZÓN DE RETORNO DE ACTIVOS FIJOS			
FÓRMULA	PERIODO		Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}} \times 100$	342.00%	199.00%	13.31%

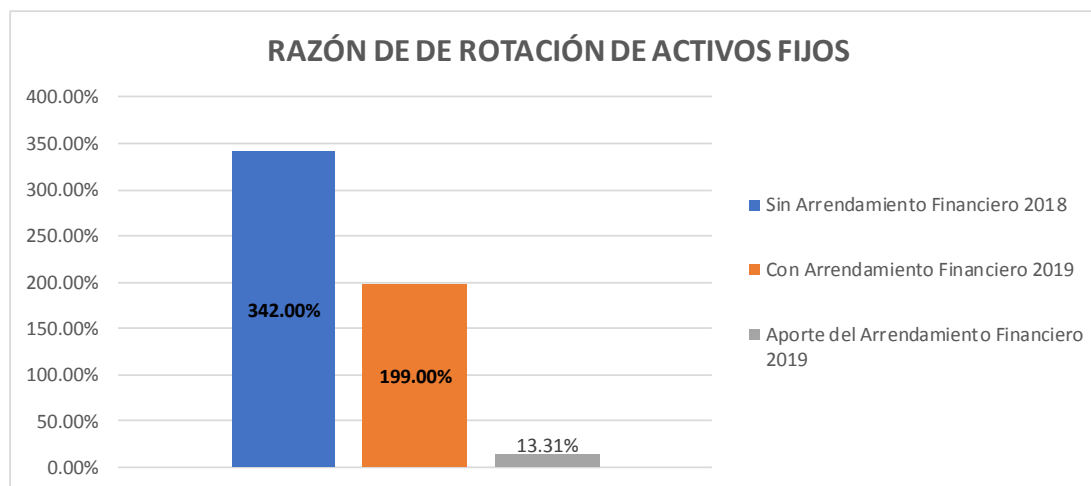


Figura 7. *Razón de retorno de activo fijo*

Fuente: Elaboración propia

La Razón de Rentabilidad de Rotación sobre Activos Fijos sirven para que la empresa pueda medir cuantos soles de ventas netas se han generado por cada sol de inversión que realizo la empresa en activos fijos. Como podemos observar que la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L durante el año 2018 sus activos fijos han generado 342.00% sobre sus ventas netas, pero podemos apreciar que el año 2019 la empresa contrato un arrendamiento financiero y su rendimiento en las ventas netas se redujo al 199.00% producto que los gastos aumentaron. Par lo cual el Arrendamiento Financiero a contribuido con 13.31% para el año 2019

Tabla 18. Razón Rentabilidad sobre el Patrimonio

RAZÓN DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO			
FÓRMULA	PERIODO		
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}} \times 100$	39.98%	29.49%	2.41%

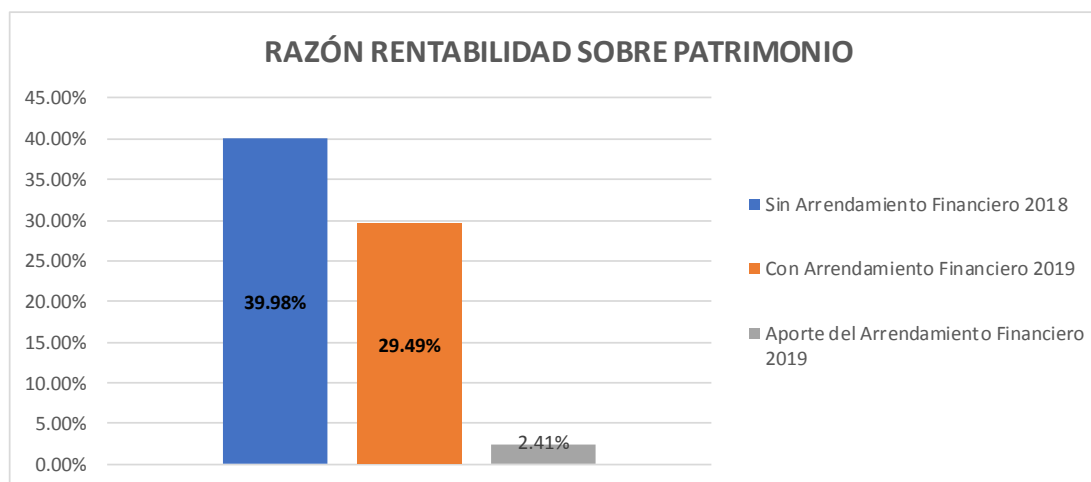


Figura 8. Razón de rentabilidad sobre patrimonio

Fuente: Elaboración propia

La Razón de Rentabilidad sobre el Patrimonio mide el rendimiento económico que obtienen los accionistas o dueños por su dinero invertido en la empresa, es decir cuánto de capacidad económica tiene la empresa para remunerar a los accionista o dueños. Cuál es la eficiencia con que se administra los recursos económicos de los accionistas o dueños de la empresa. Como podemos observar el año 2018 la rentabilidad fue de 39.98% respecto al año 2019 que varió a 29.49%, este resultado se ve influenciado porque en el 2019 se contrató un arrendamiento financiero que a contribuido en la rentabilidad sobre el patrimonio en el 2.41%.

Tabla 19. Razón Margen de Utilidad Bruta

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA			
FÓRMULA	PERIODO		Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	
$\frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas\ Netas} \times 100$	58.11%	61.71%	2.21%

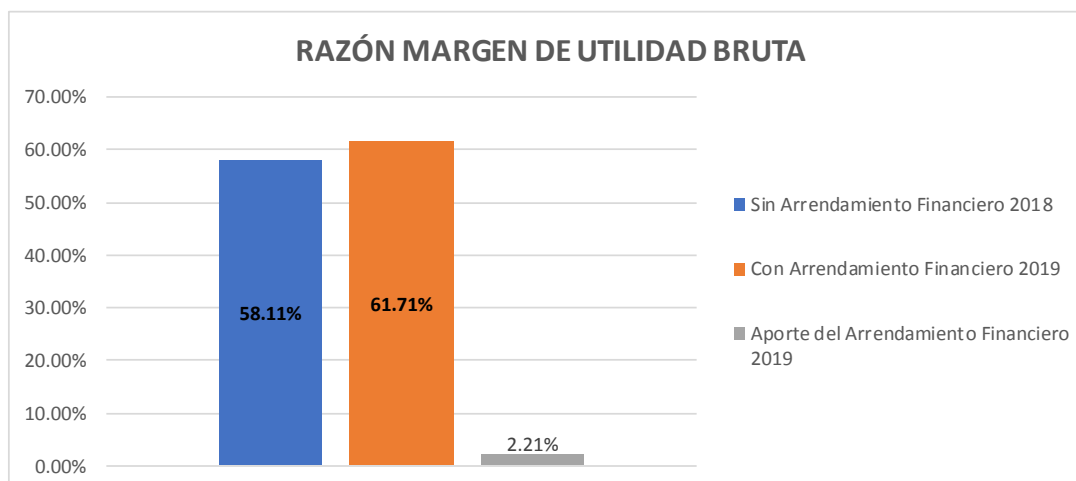


Figura 9. Razón margen de utilidad bruta

Fuente: Elaboración propia

El Ratio Margen de Utilidad Bruta mide el total de las utilidades que la empresa obtiene por cada sol de ventas. Es decir, esta razón mide la eficiencia operativa de la empresa. Como se observa en el año 2018 la empresa obtuvo por cada unidad invertida el 58.11%, pero en el año 2019 la empresa contrato un arrendamiento financiero y ese año se obtuvo el 61.71% de utilidad por cada unidad monetaria de ventas siendo el aporte del arrendamiento financiero con el 2.21% correspondiente a la utilidad por cada unidad monetaria de ventas, del año 2019.

Tabla 20. *Razón Margen de Utilidad Operativa*

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA			
FÓRMULA	PERIODO		
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	32.93%	37.92%	2.78%

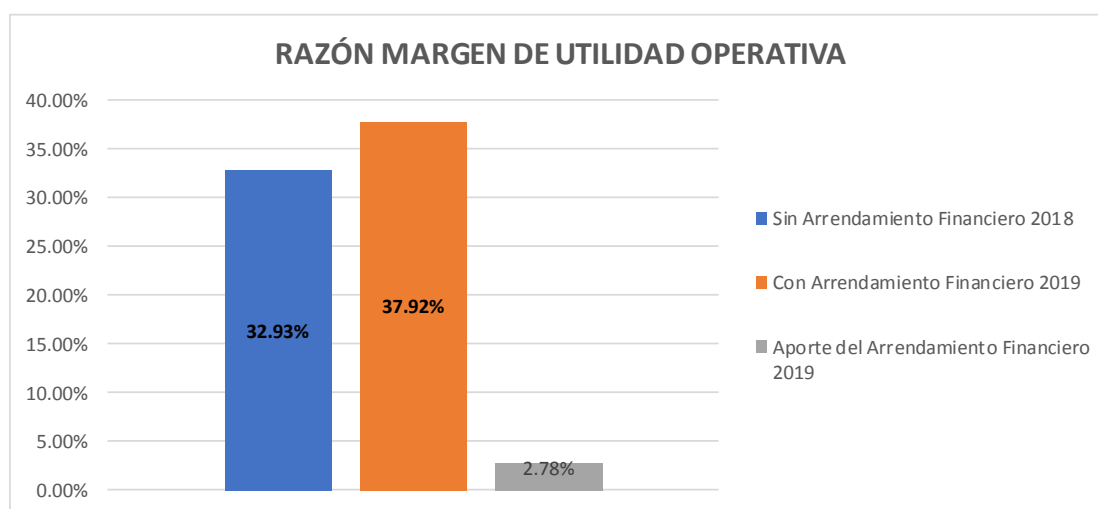


Figura 10. *Razón margen utilidad operativa*

Fuente: Elaboración propia

La Razón Margen de Utilidad Operativa mide el beneficio que la empresa genera después de descontar los gastos, es decir el porcentaje que cada sol de ventas queda en la empresa después de deducir los gastos. Como se observa en el año 2018 el beneficio por cada sol de venta generó 32.93% de utilidad operativa, pero en el año 2019 la empresa con el arrendamiento financiero incrementó el índice en 37.92% por cada sol de venta obteniendo la empresa un porcentaje de utilidad operativa muy bueno donde el arrendamiento financiero contribuyó con el 2.78%.

Tabla 21. *Razón Margen de Utilidad Neta*

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD NETA			
FÓRMULA	PERIODO		Aporte del Arrendamiento Financiero 2019
	Sin Arrendamiento Financiero 2018	Con Arrendamiento Financiero 2019	
$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times 100$	23.13%	25.92%	1.77%

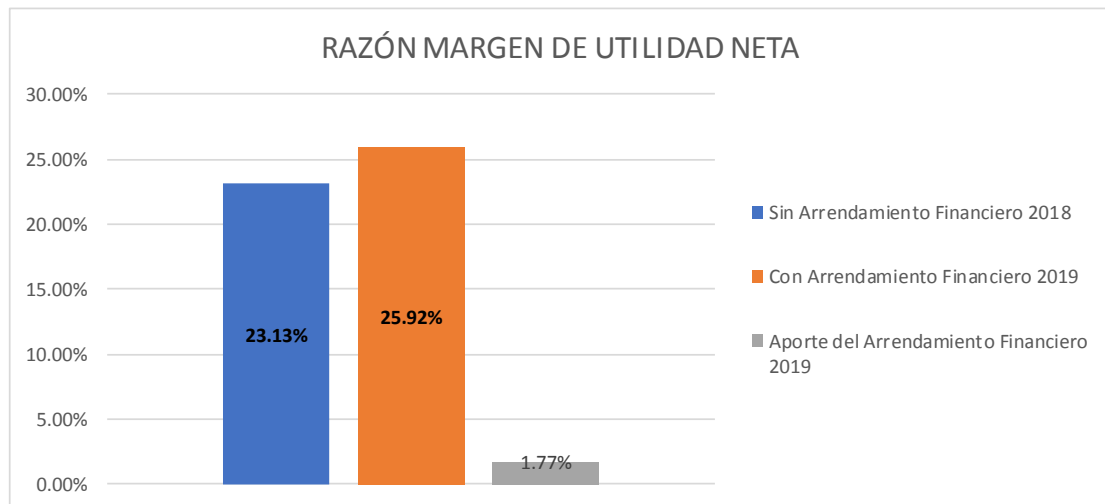


Figura 11. *Razón margen de utilidad neta*

Fuente: Elaboración propia

Esta razón mide el beneficio neto de la empresa es decir la utilidad neta obtenida durante un periodo de tiempo, es decir la utilidad final. Esta razón mide la gestión de la empresa para convertir las ventas en ganancias para los accionistas o dueños. Como se observa en el año 2018 la rentabilidad sobre la utilidad final representa el 23.13% pero el año este índice aumento a 25.92% el año 2019 este crecimiento se debe a que el arrendamiento financiero contribuyo en el resultado con el 1.77%. Se debe considerar que este índice se considera alto para la empresa.

3.5. Análisis de la contabilización

A continuación, se muestra los asientos contables respecto al tratamiento del reconocimiento del contrato de arrendamiento financiero, y las proyecciones acumuladas del pago de las cuotas y devengado al Impuesto General a las Ventas e intereses.

Tabla 22. Contabilización del Arrendamiento Financiero

	----- 1 -----	DEBE	HABER
32	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	138,598.00	
322	Propiedad, planta y equipo - Arrendamiento financiero		
3225	Unidad de transporte		
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	24,947.64	
167	Tributos por acreditar		
1671	Pagos a cuenta del impuesto a la renta		
1672	Pagos a cuenta de ITAN		
1673	IGV por acreditar en compras		
37	ACTIVO DIFERIDO	13,611.72	
373	Intereses diferidos		
3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS		177,157.36
452	Contratos de arrendamiento financier		
	02/01/2019 Por el contrato celebrado con el Banco Scotiabank, para la adquisición de un omnibus mediante contrato de arrendamiento financiero		
	----- 2 -----		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	80,888.53	
452	Contratos de arrendamiento financier		
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		80,888.53
104	Cuentas corrientes en instituciones financieras		
	31/12/2019 Por el pago de las cuotas del arrendamiento financiero		
	----- 3 -----		
67	GASTOS FINANCIEROS	7,389.57	
671	Gastos en operaciones de endeudamiento y otros		
6712	Contratos de arrendamiento financier		
40	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	12,338.94	
401	Gobierno nacional		

4011	Impuesto general a las ventas		
40111	IGV – Cuenta propia		
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS		12,338.94
167	Tributos por acreditar		
1671	Pagos a cuenta del impuesto a la renta		
1672	Pagos a cuenta de ITAN		
1673	IGV por acreditar en compras		
37	ACTIVO DIFERIDO		7,389.57
373	Intereses diferidos		
3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros		
	31/12/2019 Por el reconocimiento del IGV y los intereses devengados en el periodo		
		277,774.40	277,774.40

Con relación a la contabilización de las operaciones derivadas del arrendamiento financiero se puede observar, en el asiento 01, la provisión por el reconocimiento de un contrato de arrendamiento financiero el cual está enmarcada de acuerdo a lo señalado en la NIIF 16; con relación a los asientos contables 2 y 3 ello son proyecciones propias acumuladas al cierre del ejercicio 2019 cuyo objetivo es dar a conocer cuál ha sido el tratamiento contable aplicado para el reconocimiento del pago de las cuotas por 12 meses y el reconocimiento del IGV e intereses devengados al 31 de diciembre del 2019.

3.6. Análisis de cronograma de pagos

Con respecto al cronograma de pago alcanzado por la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L, se puede apreciar que corresponde al Banco Scotiabank, en cuyo documento están detallados los diversos conceptos por los cuales están compuestos tanto el desembolso inicial del arrendamiento financiero, interés más el IGV y del mismo modo con las cuotas programadas a 36 meses, el cual al final del periodo de arrendamiento financiero contempla un importe de opción de compra pactado. Dicho

documento servirá como base para el registro de la contabilización del bien adquirido a través de Arrendamiento Financiero.

Scotiabank

CALENDARIO DE PAGO LEASING

NOMBRE SOLICITANTE	TURISMO GARCILAZO E.I.R.L	IMPORTE	138,598.00
NUMERO DE CONTRATO	C-00000172369	IGV	24,947.64
NUMERO DE CUENTA		PRECIO DEL BIEN	163,545.64
MONEDA	SOLES	CUOTA INICIAL SIN IGV	27,719.60
PERIODICIDAD		CUOTA INICIAL (%)	20.00
PLAZO MAXIMO EN		TEA	8.00
DESEMBOLSOS	36 MESES	TCEA	10.90
DIAS DE PAGO	30	COMISION DE ESTRUCTURACIÓN (%)	1.50

Cuota	Capital	Interes	Seguro	Portes	Cuota	IGV	Pago Total
	27,719.60	0.00	0.00	0.00	27,719.60	4,989.53	32,709.13
1	2,686.00	716.51	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
2	2,703.90	698.60	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
3	2,721.93	680.57	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
4	2,740.08	662.43	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
5	2,758.34	644.16	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
6	2,776.73	625.77	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
7	2,795.24	607.26	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
8	2,813.88	588.62	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
9	2,832.64	569.87	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
10	2,851.52	550.98	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
11	2,870.53	531.97	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
12	2,889.67	512.83	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
13	2,908.93	493.57	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
14	2,928.33	474.18	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
15	2,947.85	454.65	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
16	2,967.50	435.00	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
17	2,987.28	415.22	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
18	3,007.20	395.30	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
19	3,027.25	375.26	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
20	3,047.43	355.07	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
21	3,067.75	334.76	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
22	3,088.20	314.31	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
23	3,108.79	293.72	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
24	3,129.51	272.99	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
25	3,150.37	252.13	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
26	3,171.38	231.13	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
27	3,192.52	209.98	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
28	3,213.80	188.70	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
29	3,235.23	167.28	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
30	3,256.80	145.71	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
31	3,278.51	124.00	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
32	3,300.36	102.14	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
33	3,322.37	80.14	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
34	3,344.52	57.99	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
35	3,366.81	35.69	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
36	3,389.26	13.25	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
OPC	0.00	0.00	0.00	0.00	1,385.98	249.48	1,635.46

Figura 12. Cronograma de pagos del Arrendamiento Financiero

Fuente: Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

4.1.1. Discusión de Hipótesis General

Respecto a la hipótesis general en la presente investigación realizada a la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. se confirma que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa. Mediante la utilización de las técnicas, instrumentos de recolección y análisis de los datos, se determinó que los profesionales consultados respondieron positivamente a las preguntas 1, 6, 7, 13, 13 y 16 concluyendo que la empresa usó el instrumento de arrendamiento financiero para contar con un activo nuevo para ofrecerle a sus clientes confortabilidad y seguridad en sus viajes, por lo que se afirma que contribuye en el incremento de la rentabilidad de la empresa.

Al mismo tiempo La razón de rentabilidad sobre inversión se puede observar que la empresa estudiada, en el año 2018 la genero una utilidad de 27.42% por cada sol de activo invertido y el año 2019 la empresa contrato un arrendamiento financiero y su generación de utilidad creció al 31.45% por cada sol de activo invertido de los cuales el 2.54% corresponde al arrendamiento financiero, en consecuencia, una eficiente administración y el nuevo activo contribuyeron al crecimiento de la utilidad.

Esta posición es reforzada por (Merlita, Mendoza & Miriam Yacarini, 2018) considera que el arrendamiento financiero incide directamente en la rentabilidad de la empresa y que este instrumento es una de la mejores fuentes de financiamiento para la compra de activos fijos, en donde concluye que mayor activos adquiridos a través de Arrendamiento Financiero, mayor será la rentabilidad de la empresa.

4.1.2. Discusión de Hipótesis específica 1

Respecto a la hipótesis específica 1 respecto a lo investigado en la presente tesis se confirma, que el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. de acuerdo con la utilización de las técnicas, instrumentos de recolección y análisis de los datos, se concluye que efectivamente el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos debido a que a mayor beneficio generado por el activo mayor es la rentabilidad de la empresa, los expertos consultados coinciden que efectivamente el arrendamiento financiero influye significativamente en el índice de retorno sobre activos, al coincidir positivamente en las repuesta a las preguntas 2 y 5 de cuestionario, mejorando la empresa sus ingresos a través del incremento de las ventas las cuales son reflejados en el incremento de la utilidad.

Podemos observar en el Estado de resultados comparados, que en el año 2018 las ventas sin arrendamiento financiero fueron de S/. 1 484 040.00 y el año 2019 ya con arrendamiento financiero crecieron a S/. 2 258 169.00, de los cuales le corresponde al activo financiado la suma de S/. 132 000.00.

Esta posición es reforzada por (Castillo Jimenez, 2019) manifiesta que el arrendamiento financiero realizada por la empresa ha sido de mucha utilidad y beneficiosa para la empresa, una unidad moderna implica una mayor opción de generar beneficios económicos. En conclusión, el retorno sobre activos incidió en el crecimiento de las ventas generando un incremento en la ganancia de la empresa.

4.1.3. Discusión de Hipótesis específica 2

Respecto a la hipótesis específica 2 conforme a lo investigado en la presente tesis se confirma que el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre el patrimonio de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. de acuerdo con la utilización de las técnicas, instrumentos de recolección y análisis de los datos, se determina que efectivamente el arrendamiento financiero como una inversión ha tenido influencia en la rentabilidad de la empresa. Respecto a las respuestas de los expertos ellos coinciden de manera positiva según la pregunta 3 del cuestionario, que el arrendamiento financiero es un instrumento muy beneficioso en el crecimiento del patrimonio de la empresa. En consecuencia, se determina que el arrendamiento financiero influye en el retorno del patrimonio.

En el estado de resultados se determinó mediante el análisis horizontal que el incremento de la utilidad neta en el año 2019 de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. creció en 71% respecto al año 2018, concluyendo que la razón de rentabilidad sobre el patrimonio fue influenciada con el activo financiado en 13.99% se debe a que los resultados acumulados han tenido un incremento considerable del 1170% en el 2019.

4.1.4. Discusión de Hipótesis específica 3

Respecto a la hipótesis específica 3 conforme a lo investigado en la presente tesis se confirma, que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. se concluyó que el incremento de las ventas de la empresa tuvo influencia por parte del arrendamiento financiero. Los expertos manifestaron de forma general, según las repuestas del cuestionario en las preguntas 4, 8 y 14, que el arrendamiento financiero es una herramienta o instrumento

financiero que ayuda a las empresas en el incremento de utilidad o beneficio económico, que contribuye a mejorar los activos de la empresa mediante la opción de compra, la elección de una buena tasa de interés el tiempo y el pago en cuotas son muy importantes en el desarrollo económico de la empresa. Todo esto permite que la empresa tenga capacidad económica y solvencia de liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

Analizando la razón rentabilidad sobre ventas se observa que esta viene a ser la utilidad final obtenida durante el periodo económico 2019, es decir que mide la utilidad que la empresa obtiene por cada sol de venta después de restar los gastos e impuestos, por consiguiente durante el año 2018 de obtuvo 23.13% de utilidad por cada sol de venta neta y el año 2019 este porcentaje creció al 25.92% de los cuales el activo financiado aportó con el 1.77%, este crecimiento está influenciado por el arrendamiento financiero que contribuyó a mejorar las ventas netas y en consecuencia la utilidad neta de la empresa.

Esta posición es reforzada por (Castillo Jimenez, 2019) sostiene que el arrendamiento financiero influye considerablemente en la utilidad de la empresa. Que las mejoras en los activos como activos modernos ayudan al aumento de clientes y en consecuencia tienen incidencia en el crecimiento de las ventas y estas contribuyen en la rentabilidad y utilidad de empresa.

4.2. Limitaciones

El desarrollo de la presente investigación tuvo las siguientes limitaciones:

- a) Debido a la pandemia del Covid-19, que origino la cuarentena y el aislamiento social, el trabajo remoto o a distancia, fue muy difícil obtener la documentación e información de manera física, este acontecimiento mundial de pandemia, solamente permitió obtener parte de la documentación mediante el uso de correos electrónicos.
- b) La empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. a través de su representante legal considera que la documentación de los Estados Financieros es confidencial, y fue complicado obtener copias, finalmente el Contador general comprendió la importancia del trabajo de investigación y cedió en entregar los siguientes documentos: Copia del Balance general, Estado de Resultados, Cronograma de pagos del arrendamiento financiero y asiento contable del contrato del arrendamiento financiero.

4.3. Conclusiones

El resultado de la presente investigación determinó que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L. en el periodo económico 2019.

- a) Los análisis obtenidos determinaron que el arrendamiento financiero influye con el 2.54% en la rentabilidad de la empresa que es 31.45%, según la razón de rentabilidad sobre la inversión, es decir que la empresa ha generado el 31.45% de cada sol de activo invertido en el incremento de la utilidad. La gerencia de la empresa aplico una la política eficiente al contratar un arrendamiento financiero como instrumento de financiamiento en un moderno autobús para brindar comodidad a sus clientes.

b) En la presente investigación se determinó que los resultados del índice de retorno de los activos físicos son favorables e influyen considerablemente en un 199 % en la rentabilidad del activo. El rendimiento de los activos fijos ha sido muy bueno porque las ventas netas de la empresa en el año 2019 han aumentado considerablemente en 52% respecto del año 2018 según el análisis horizontal del estado de resultados, donde el activo financiado contribuyo con el 6.21% como se ve en el análisis horizontal del estado de resultado del activo financiado En consecuencia, el retorno de activo ha sido eficiente en la generación de rentabilidad.

c) Se determinó que el resultado obtenido en la presente investigación incide favorablemente en el patrimonio de la empresa debido a que el arrendamiento financiero ha influido según el análisis horizontal de estado de situación financiera en el año 2019 fue de S/. 1 984 720, creciendo la utilidad en S/. 242 041.00, Es preciso indicar que el activo arrendado contribuyo con S/. 71 815.00 en el incremento del patrimonio de la empresa el año 2019.

d) En la investigación se determinó que los resultados económicos obtenidos son considerables, el arrendamiento financiero a influido en el incremento de la utilidad neta de la empresa en el 1.77% según el índice de rentabilidad sobre las ventas que es del 25.92%. La Gerencia General tiene como objetivo continuar con contratos de arrendamiento financiero ya que este instrumento proporciona beneficios económicos.

4.4. Implicancias

la investigación desarrollada aporta datos para una aplicación práctica, también puede ser usado como una fuente de consulta y estudio por parte de personas naturales o empresas quienes tienen Arrendamiento Financiero o estén camino a ello, el conocer la

incidencia en la rentabilidad de la aplicación de ciertas modalidades de financiamiento es fundamental para la toma de decisiones.

REFERENCIAS

- . Alva Cueva, L. D., & Ortiz Alvarado, M. A. (2019). Sistema de costos ABC y la rentabilidad de la empresa de transportes Edifesa E.I.R.L., periodo enero-junio 2018. Trujillo, Perú: UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE.
- Alvarado Balseca, T. L. (2016). *Diseño del proceso contable e información financiera en la empresa "Herrera Palma Concepción amada"*. Ecuador.
- Amat, O., Perramon, J., & M. Realp, J. (2005). *Las claves de las NIC NIIF*. Barcelona: Planeta de Agostini Profesional y Formacion.
- Ancota Velasquez, P. (2018). *Evaluación de la situación financiera y económica y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en la ccoperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro LTDA periodos 2015-2016*. Puno.
- Aquino Molina, A. (2018). *Diseño de un proceso contable para mejorar la información financiera del bazar Nuevo 1001 de la ciudad de Santo Domingo*. Ecuador.
- Aquino Molina, A. P. (2018). *DISEÑO DE UN PROCESO CONTABLE PARA MEJORAR LA INFORMACIÓN*. AMBATO – ECUADOR: UNIVERSIDAD REGIONAL AUTÓNOMA DE LOS ANDES.
- Arias Gómez, J., Villasís Keever, M. Á., & Miranda Novales, M. G. (abril-junio de 2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201-206. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Arias Gonzales, J. L. (2021). Técnicas e instrumentos de investigación científica. En J. L. Arias Gonzales, *Técnicas e instrumentos de investigación científica* (pág. 173). Arequipa: ENFOQUES CONSULTING EIRL.
- Arias, R. (2016). *Influencia de los Estados Financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014-2015*. Puno.
- Arrunategui Aguirre, J. A. (2017). El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao – Perú 2012-2014 . *Para optar el*

Grado Académico de Magíster en Contabilidad con. Lima, Perú: UNIVERSIDAD NACIONAL
MAYOR DE SAN MARCOS .

Artola, D. M. (2020). ANÁLISIS DE LOS COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS Y SU INCIDENCIA
EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES DEL LAGO, S.A. DURANTE
EL PERIODO 2016-2018. Managua, Nicaragua: UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE NICARAGUA, MANAGUA.

Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación*. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de
[http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articu
los/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)

Barco Tinitana, J. D., & Borbor Quimi, C. D. (Abril de 2019). EL LEASING DE ARRENDAMIENTO
FINANCIERO COMO MEDIO DE FINANCIAMIENTO ALTERNATIVO A LA BANCA
PRIVADA PARA PERSONAS NATURALES EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL. Guayaquil,
Ecuador: UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL.

Bobadilla Soto, E. E., Rebollar Rebollar , S., Rouco Yáñez , A., & Martínez Castañeda , F. E. (2013).
DETERMINACIÓN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN EN GRANJAS PRODUCTORAS DE.
Revista Mexicana de Agronegocios, 268-279.

Bonilla Pastor, E. (2015). La gestión de la calidad y su relación con los costos de desechos y
desperdicios en las. *Ingeniería Industrial*, 37-50.

Bravo Ortiz, J. (2016). *La aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad para el sector
Público (NICSP) como herramienta para el proceso de armonización contable en la
Municipalidad Provincial de Huaraz, Periodo 2015* . Huaraz.

Cabrera Alejo, E. L. (2017). *PROCESO CONTABLE E INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA*. SANTO DOMINGO - ECUADOR: UNIVERSIDAD REGIONAL AUTÓNOMA DE
LOS ANDES.

Campoverde, P., & Zumba, P. (2011-2012). Análisis Contable de Arrendamiento Financiero según
la NIIF para las Pymes y Consideraciones Tributarias. Cuenca, Ecuador: UNIVERSIDAD
DE CUENCA .

Castillo de Matheus, M. (2010). Empresarios exitosos: cómo toman decisiones. *Revista Venezolana
de Gerencia*, 555.

Cayllahua Otazú, R. (2016). *Control interno y el proceso contable, en la empresa Corporación Grifera Eduardo S.C.R.L. Canchis - Cusco.*

Cayllahua Otazu, R. (2017). *Control interno y el proceso contable, en la empresa Corporación Grifera Eduardo S.C.R.L. Canchis - Cusco periodo 2016.*

Chiliquinga Jaramillo, M. P., & Vallejos Orbe, H. M. (2017). *Costos.* Universidad Técnica del Norte.

Claire Robles, V., Corahua Quispe, A., Ventocilla Carhuamaca, E., & Vinelli Ramírez, L. M. (octubre de 2017). Diagnóstico Operativo Empresarial de la Empresa de Plásticos Perú Alfa S.R.L .
TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE MAGÍSTER EN DIRECCIÓN DE OPERACIONES PRODUCTIVAS . surco, Perú: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ .

Contreras, L., & Magaña Magaña, M. (2017). Costos y rentabilidad de la apicultura a pequeña escala en comunidades mayas del Litoral Centro de Yucatán, México. *investigacion y ciencia*, vol.25, numero 71.

Cotera Cirineo, G. (2017). *Mejoramiento de la Gestión Contable a través de la integración de los procesos contables en la empresa Hanzo, San Isidro, 2016.* Lima.

Deibele, P. G. (2015). VALUACIÓN, ASIMETRÍAS FISCALES E INFORMACIÓN CONTABLE DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO. Bahía Blanca, Argentina: UNIVERSIDAD NACIONAL DEL SUR.

Delgado Vélez, L. (2016). Análisis econométrico de la rentabilidad de los inversionistas en la industria panificadora y. *Cuadernos de Administración*, 19-32.

Diaz, E., & Garcia, A. (2013). *Proceso de toma de decisiones, como herramienta para la eficiencia de la gestión administrativa de la empresa inversiones Sucre, C.A. Maturin - Estado Monagas.* Venezuela.

DuocUc, D. U. (03 de 05 de 2021). <http://www.duoc.cl/biblioteca/crai/definicion-y-proposito-de-la-investigacion-aplicada>. Obtenido de <http://www.duoc.cl/biblioteca/crai/definicion-y-proposito-de-la-investigacion-aplicada>

Ena, B., & Delgado, S. (2010). *Contabilidad General y Tesorería* (Cuarta ed.). España: Paraninfo S.A.

Gómez P., U., & Gómez N., O. (2013). Modelo de simulación para el proceso de producción en empresas de confección textil. *Sistemas & Telemática*, 73-89.

- Griffin, R., & Moorhead, G. (2010). *Comportamiento Organizacional* (novena ed.). Mexico: Cengage Learning Editores S.A.
- Guzmán Soria , E., de la Garza Carranza , M. T., González Farías, J. P., & Hernández Martínez, J. (2014). Análisis de los costos de producción de maíz en la Región Bajío de Guanajuato. *análisis economico*, 145-156.
- Haime Levy, D. L. (2003). *El Arrendamiento Financiero*. Mexico: ISEF EMPRESA LIDER.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. D. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico, D.F.: Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta edición ed.). México D.F.: McGRAW-HILL /Interamericana Editores, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Horngren, C., Harrison, W., & Oliver, M. (2010). *Contabilidad* (Octava ed.). Mexico: Pearson Educación S.A.
- Horngren, C., Sundem, G., Elliott, & Jhon. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera* (Septima ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Huaman Chuquilin, K. Y. (2019). INVERSION ECONOMICA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE DON PANCHO SAC, PERIODO 2017. Jequetepeque, Peru: UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO.
- INEI, C. d. (Mayo de 2006). Glosario básico de terminos estadísticos. Lima.
- Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015*. Lima.
- Jacobo Barreto, E. (2018). *Análisis de los procesos y operaciones contables desarrolladas en la empresa "Soluciones Empresariales" E.I.R.L. Trujillo 2017*. Lima.
- Jáuregui Aquino, O. A. (2011). Reducción de los Costos Operativos en Mina, mediante la optimización de los Estándares de las operaciones unitarias de Perioración y Voladura. *Tesis para optar el Título de Ingeniero de Minas, que presenta el bachiller*. Lima, Perú: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ.

- Kong, T. L. (2017). *Relación del análisis de los Estados Financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014-2015*. Trujillo.
- Leon Planas, A. (2018). *Sistema de información gerencial y su contribución en el proceso contable de la Empresa Turismo Real E.I.R.L. Huanuco 2018*. Huanuco .
- Lituma Delgado, W. A. (Junio de 2016). ALGUNAS CONSIDERACIONES EN RELACIÓN CON EL ARRENDAMIENTO MERCANTIL COMO INSTRUMENTO FINANCIERO, EN APLICACIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD 17 Y SU EFECTO TRIBUTARIO. Quito, Ecuador: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR.
- LLoccallasi Huamani, E. (2017). *Aplicaiòn de la NIIF 1: Adopciòn por primera vez de las NIIFs y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de las empresas del sector automotriz del departamento de Arequipa, caso: empresa Automotriz Korea S.R.L. 2015*. Arequipa.
- Mamanchura Medina, M. (2018). *Situaciòn econòmica-financiera y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa T.A.B Ingenieros S.A.C. periodos 2016-2017*. Puno.
- Medina Ramírez, C. A., & Mauricci Gil, G. F. (julio de 2014). FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD POR LÍNEA DE NEGOCIO EN LA CLÍNICA SÁNCHEZ FERRER EN EL PERIODO 2009-2013. *Tesis para obtener el Título Profesional de Economista y Economista con mención en Finanzas*. Trujillo, Peru: Universidad Privada Antenor Orrego.
- MEF. (30 de Abril de 2021). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS16_GVT.pdf
- MEF. (30 de Abril de 2021). https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS12_GVT.pdf
- Meigs, R., Williams, J., Haka, S., & Bettner, M. (2012). *Contabilidad* (undecima ed.). Mexico: McGraw-Hill Companies S.A.
- Mendiola, R. (2018). *Inversiones extranjeras de corto plazo y su efecto en los principales indicadores macroeconómicos para la toma de desiciones de los exportadores peruanos*. Trujillo.

- Merino Pérez, V. G. (2016). Sistema de costos y su efecto en la rentabilidad de la empresa ganadera Productos Lácteos del Norte S.A.C. del Distrito de Santiago de Cao, Año 2015. *TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE*. Trujillo, Perú: Universidad Cesar Vallejo.
- Merlita, Mendoza & Miriam Yacarini. (2018). INCIDENCIA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONTRATISTAS INTEGRALES EL CHONTA S.R.L., CAJAMARCA, AÑO 2017. Cajamarca, Perú: Universidad Privada del Norte.
- Molina de Paredes, O. R. (2017). Rentabilidad de la producción agrícola desde la perspectiva de los costos reales: municipios Pueblo Llano y Rangel del estado Mérida, Venezuela. *vision gerencial*, numero 2.
- Monzón Rojas, E. E. (12 de noviembre de 2016). Acumulación, análisis y evaluación de los elementos de la estructura costos para la gestión de las operaciones de producción de una empresa concretera del Perú. PUCP.
- Murillo, O., Torres, G., Carvajal, D., & Badilla, Y. (2016). Costos de producción de árboles de navidad (*Cupressus lusitanica* MILL.). *Agronomia Costarricense*, vol.41.
- Orellana Lopez, D., & Sanchez Gomez, C. (2006). TECNICAS DE RECOLECCION DE DATOS EN ENTORNOS VIRTUALES MAS USADOS EN LA INVESTIGACION CUALITATIVA. *Revista de Investigacion Educativa*, 207.
- Parra, P. (2017). *El proceso contable y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Orgatec en la ciudad de Riobamba, periodo 2015*. Ecuador.
- Pedro Raxon, M. E. (Marzo de 2008). EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) EN UNA EMPRESA QUE SE DEDICA A LA VENTA DE MAQUINARIA PESADAY LIVIANA. Guatemala: UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA.
- Pimienta Lastra, R. (2000). Encuestas probabilísticas vs. no probabilísticas. *Política y Cultura*, 264.
- Pulido Polo, M. (2015). *Métodos y técnicas de investigación científica*. Venezuela.
- Rebollar Rebollar, S., Cervantes Álvarez, A., Jaramillo Puebla, B., Cardoso Jiménez, D., & Rebollar Rebollar, A. (2017). COSTOS DE PRODUCCIÓN Y RENTABILIDAD DE LA CAÑA DE AZUCAR PARA FRUTA (*Saccharum officinarum*). *Mexicana de Agronegocios*, vol.41.

- Ribbeck, C. (2014). *Análisis e interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de deiciones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*. Lima.
- Rincón Soto, C. A., & Villareal, V. F. (2014). *Contabilidad de Costos 1 - componentes de costos con aproximacion a las NIC 02 Y NIIF 08*. EDICIONES DE LA U.
- RÍOS SÁNCHEZ, K. (2014). GESTIÓN DE PROCESOS Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DE COURIEREN LIMA METROPOLITANA 2012-2013. *PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO* . LIMA, PERU: Universidad San Martin de Porres.
- Rivero, D. S. (2008). *Metodología de la Investigacion*. España: Shalom, 2008.
- Rodrigues Primo, U. (mayo de 2015). Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable . *Tesis Doctoral* . Córdoba: UNIVERSIDAD NACIONAL DE CÓRDOBA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS .
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. españa: copyright.
- Sellers Rubio, R., & Más Ruiz, F. J. (2013). Rentabilidad de las empresas vinculadas a las marcas colectivas en el sector vinícola. *Universia Business Review*, 68-83.
- Sheyla, Acuña & Tania, Vargas. (2019). INCIDENCIA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA HUÁSCAR CARGO INTERNACIONAL S.A.C., CAJAMARCA, EN EL AÑO 2018. Cajamarca, Perú: Universidad Privada del Norte.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones* (Primera ed.). Peru: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Catolica del Peru.
- TARQUI CHAPARRO, W. R. (2016). DETERMINACIÓN DEL COSTO DE PRODUCCIÓN Y RENTABILIDAD DE PUERTAS ESPECIALES COMBINADAS DE FIERRO Y MADERA EN LAS INDUSTRIAS DE METAL MECÁNICA EN LA CIUDAD DE YUNGUYO. *PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO*. Puno, Perú: UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO.
- Tarrillo Asencio, R., & Vásquez Vidal, F. (2018). IMPORTACIÓN DE LUBRICANTES DE GRASA PARA BUSES DESDE LA INDIA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES VÍCTOR SRL, UBICADA EN LA CIUDAD DE TRUJILLO EN

EL PERÍODO 2018-2020, TRUJILLO 2018. Trujillo, Perú: UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE.

Umiyauri Panocca, F. (2018). *El proceso del cierre contable bajo las Normas Internacionales de Información Financiera y su incidencia en la preparación de los Estados Financieros para la toma de decisiones gerenciales. Caso: Empresa Ingeniería & Servicios Mineros S.A.C. 2017.* Arequipa.

Vaca Guaitara, E. J. (2017). *Proceso contable y su incidencia en la toma de decisiones de la unidad educativa "Espiritu Santo" del Canton Ambato.* Ecuador.

Valencia Mejia, S. (2016). *Manual de procesos contables para el departamento financiero de "Biotoscana Ecuador" y la mejora de la información financiera.* Ecuador.

Valverde Cano, S. R. (2017). *Control Interno y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transporte y turismo Universo E.I.R.L - Trujillo, en los años 2015-2016.* Trujillo, Perú: UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO.

VARGAS ALFARO, J. J. (Diciembre de 2016). "IMPLANTACION DE UN SISTEMA DE COSTOS POR PROCESO Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ALPACA COLOR SA". *Tesis PARA OBTENER EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO.* Lima, Perú: Universidad Autónoma Del Perú.

Vásquez González, K. L. (2018). *Proceso Contable para el Mini Market el Ahorro del Canton Montalvo.* Ecuador.

Vélez Evans, M. (2006). El proceso de toma de decisiones como un espacio para el aprendizaje en las organizaciones. *Revista Ciencias Estratégicas*, 14 (16), 153-169. , 153-169.

ANEXOS

ANEXO 1: Encuesta dirigida al gerente, contador de la ANEXO 01: Encuesta dirigida al gerente, contador, administrador y asistente contable de la Empresa de Transporte Garcilazo E.I.R.L. y experto externo.

Objetivo: Recolección de información con la finalidad de obtener el grado de conocimiento que tienen los encuestados con respecto al arrendamiento financiero como medio de financiamiento y análisis de rentabilidad.

Instrucciones: Proceda a dar la respuesta correspondiente a cada pregunta realizada.

PREGUNTAS	Respuesta
01. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa?	
02. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice retorno sobre activos de la Empresa?	
03. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye en el índice sobre retorno sobre patrimonio de la Empresa?	
04. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero influye sobre la rentabilidad sobre ventas de la Empresa?	
05. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero es un instrumento que contribuye en la mejora de la rotación de activos fijos de última tecnología? ¿Por qué?	
06. ¿Considera usted que los activos fijos adquiridos mediante el arrendamiento financiero dan una oportunidad de crecimiento a la empresa? ¿Por qué?	
07. ¿Considera usted que la adquisición de activos fijos a través a través de arrendamiento financiero mejora el resultado económico de la empresa? ¿Por qué?	

08. ¿de qué manera considera usted que el financiamiento a través del arrendamiento financiero influye en los flujos de liquidez de la empresa?¿Por qué?	
09. ¿El arrendamiento financiero es deducible tributariamente?¿Por qué?	
10. ¿Cuánto tiempo considera usted que es razonable un arrendamiento financiero para ser rentable?¿Por qué?	
11. ¿Considera usted que las tasas de interés ofrecidas por las instituciones financieras para adquirir activos fijos a través de arrendamiento financiero son razonables para la empresa?¿Por qué?	
12. ¿Considera usted que de acuerdo al tiempo del contrato del arrendamiento financiero será conveniente elegir la opción de compra?	
13. ¿Considera usted que el endeudamiento por un arrendamiento financiero se refleja en la rentabilidad de la empresa?¿Por qué?	
14. ¿Considera usted que el escudo fiscal producto del arrendamiento financiero contribuye en la liquidez de la empresa?¿Por qué?	
15. ¿De qué manera considera usted que invertir en un arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa ?¿Por qué?	
16. ¿Considera usted que el incremento de activos a través del arrendamiento financiero otorgan un beneficio a la empresa?¿Por qué?	

ANEXO N° 2: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
<p>Problema general</p> <p>¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>El arrendamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p>	<p>Variable Independiente:</p> <p>Arrendamiento financiero</p>	<p>- Activos fijos</p> <p>- Financiamiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Tiempo de duración del contrato de arrendamiento financiero - Rotación de activos - Vida útil - Incremento de activos fijos - Tasa de interés acordada en el arrendamiento financiero - Costos financieros - Cuotas de pago - Oportunidad de Crecimiento - Efectos tributarios - Mejora del resultado económico 	<p>Tipo de estudio:</p> <p>Investigación mixta</p> <p>Diseño de estudio:</p> <p>No experimental y descriptiva</p> <p>Población:</p> <p>Conjunto de expertos en temas de Arrendamiento financiero (Leasing) y rentabilidad en las empresas de transporte.</p> <p>Muestra</p> <p>Gerente General, Contador General de la Empresa de transporte Turismo Garcilazo E.I.R.L. y un consultor contable independiente.</p> <p>Método de Investigación: No experimental.</p> <p>Técnicas e instrumentos de recolección de datos:</p> <p>Análisis de documentos</p> <p>Entrevista</p>
<p>Problemas específicos</p> <p>- ¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?</p> <p>- ¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre patrimonio de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?</p> <p>- ¿En qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>- Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p> <p>- Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre patrimonio de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p> <p>- Determinar en qué medida el arrendamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p>	<p>Hipótesis específicas</p> <p>- El arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre activos de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p> <p>- El arrendamiento financiero influye en el índice de retorno sobre patrimonio de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p> <p>- El arrendamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa Turismo Garcilazo E.I.R.L.</p>	<p>Variable dependiente:</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>- Beneficio</p> <p>- Inversión</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Razón de endeudamiento - Escudo fiscal - Opción de compra - Rentabilidad sobre inversión - Razón liquidez - Rentabilidad sobre ventas - Rentabilidad sobre patrimonio - Margen bruto de utilidad - Margen operacional - Margen neto de utilidad - Retorno sobre activos 	<p>Método de Investigación: No experimental.</p> <p>Técnicas e instrumentos de recolección de datos:</p> <p>Análisis de documentos</p> <p>Entrevista</p>

CALENDARIO DE PAGO LEASING

Activar Wi-Fi para configurar

NOMBRE SOLICITANTE	TURISMO GARCILAZO E.I.R.L	IMPORTE	138,598.00
NUMERO DE CONTRATO	C-00000172369	IGV	24,947.64
NUMERO DE CUENTA		PRECIO DEL BIEN	163,545.64
MONEDA	SOLES	CUOTA INICIAL SIN IGV	27,719.60
PERIODICIDAD		CUOTA INICIAL (%)	20.00
PLAZO MAXIMO EN		TEA	8.00
DESEMBOLSOS	36 MESES	TCEA	10.90
DIAS DE PAGO	30	COMISION DE ESTRUCTURACIÓN (%)	1.50

Cuota	Capital	Interes	Seguro	Portes	Cuota	IGV	Pago Total
	27,719.60	0.00	0.00	0.00	27,719.60	4,989.53	32,709.13
1	2,686.00	716.51	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
2	2,703.90	698.60	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
3	2,721.93	680.57	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
4	2,740.08	662.43	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
5	2,758.34	644.16	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
6	2,776.73	625.77	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
7	2,795.24	607.26	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
8	2,813.88	588.62	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
9	2,832.64	569.87	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
10	2,851.52	550.98	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
11	2,870.53	531.97	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
12	2,889.67	512.83	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
13	2,908.93	493.57	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
14	2,928.33	474.18	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
15	2,947.85	454.65	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
16	2,967.50	435.00	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
17	2,987.28	415.22	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
18	3,007.20	395.30	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
19	3,027.25	375.26	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
20	3,047.43	355.07	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
21	3,067.75	334.76	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
22	3,088.20	314.31	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
23	3,108.79	293.72	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
24	3,129.51	272.99	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
25	3,150.37	252.13	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
26	3,171.38	231.13	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
27	3,192.52	209.98	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
28	3,213.80	188.70	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
29	3,235.23	167.28	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
30	3,256.80	145.71	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
31	3,278.51	124.00	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
32	3,300.36	102.14	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
33	3,322.37	80.14	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
34	3,344.52	57.99	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
35	3,366.81	35.69	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
36	3,389.26	13.25	0.00	0.00	3,402.50	612.45	4,014.95
OPC	0.00	0.00	0.00	0.00	1,385.98	249.48	1,635.46