

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**EL LEASING Y LOS RESULTADOS EN LA EMPRESA JEM
EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, PERIODO 2017 –
2018**

TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

HEMBERT ALVARADO ARCE

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "H. Alvarado Arce", written over a horizontal line.

Callao, 2021

PERÚ



ACTA N° 011 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los veintiocho días del mes abril del año 2021, siendo las 12:47 p.m. horas, se reunieron en la sala meet <https://meet.google.com/jps-cidm-gxn>, el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**, para la obtención del **TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**, de la **FACULTAD de CIENCIAS CONTABLES**; conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

MG. GUIDO MERMA MOLINA	PRESIDENTE
MG. RONAL PEZO MELENDEZ	SECRETARIO
MG. MARCO ANTONIO REYES ZELADA	VOCAL
DR. JOSE BALDUINO SOSA RUIZ	MIEMBRO SUPLENTE (VOCAL)

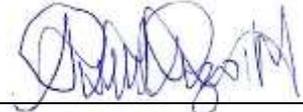
Se dio inicio al acto de sustentación de la tesis de los Bachilleres **ALVARADO ARCE, Hembert**; quien habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, sustentan la tesis titulada "**EL LEASING Y LOS RESULTADOS EN LA EMPRESA JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, PERIODO 2017-2018**", cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid 19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución de Consejo Directivo N° 039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario".

Con el quorum reglamentario de ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó: Dar por **APROBADO** (aprobado /desaprobado) con la escala de calificación cualitativa **BUENO** y calificación cuantitativa **15**, la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 27 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 245-2018-CU del 30 de octubre del 2018.

Se dio por cerrada la Sesión a las 1:12 p.m. horas del día 28 de abril del 2021.



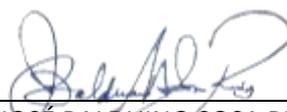
MG. GUIDO MERMA MOLINA
Presidente



MG. RONAL PEZO MELENDEZ
Secretario



MG. MARCO ANTONIO REYES ZELADA
Vocal



DR. JOSÉ BALDUINO SOSA RUIZ
Miembro Suplente (Vocal)

**“EL LEASING Y LOS RESULTADOS EN LA EMPRESA JEM
EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, PERIODO 2017 –
2018”**

HEMBERT ALVARADO ARCE

DEDICATORIA

A mis padres, por el inmenso amor que siempre me demuestran y su apoyo incondicional. A quienes ya no están con nosotros, porque desde el cielo nos protegen y cuidan. A nuestros tesoros, que les dan sentido a nuestras vidas.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por su infinita misericordia y porque nos regala vida y amor. A nuestra Alma Mater y todos sus docentes, que con su paciencia y dedicación supieron amoldarnos como profesionales.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	4
TABLAS DE FIGURAS.....	5
RESUMEN	6
ABSTRACT.....	7
INTRODUCCIÓN.....	8
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	10
1.2. Formulación del problema.....	11
1.2.1. Problema General	11
1.2.2. Problemas Específicos	11
1.3. Objetivos.....	12
1.3.1. Objetivo General.....	12
1.3.2. Objetivos Específicos.....	12
1.4. Limitantes de la investigación.....	12
1.4.1 Teórica:	12
1.4.3 Espacial:	12
II. MARCO TEÓRICO.....	13
2.1. Antecedentes	13
2.1.1 Antecedentes internacionales	13
2.1.2 Antecedentes nacionales	20
2.2 Bases Teóricas	26
2.2.1 Leasing Financiero (Arrendamiento financiero).....	26
2.2.2. Resultados.....	33

2.3 Conceptual.....	35
2.3.1 Leasing financiero	36
2.3.2 Resultados.....	37
2.4. Definición de términos básicos.....	38
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	39
3.1. Hipótesis	41
3.1.1 Hipótesis general.....	41
3.1.2 Hipótesis específicos	41
3.2. Definición conceptual de las variables	41
3.2.1. Operacionalización de la variable:.....	42
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	43
4.1. Tipo y diseño de la investigación	43
4.1.1. Tipo de investigación	43
4.1.2. Diseño de la investigación	43
4.2. Método de investigación.....	44
4.3. Población y muestra	44
4.3.1 Población:	44
4.3.2 Muestra:	44
4.4. Lugar del estudio	45
4.5. Técnicas e instrumentos usadas para la recolección de la información	45
4.6. Análisis y procedimientos de datos	46
V. RESULTADOS	49
5.1 Resultados descriptivos.....	49
5.2 Resultados inferenciales	63
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	71
6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	71
6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares.....	73

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	76
CONCLUSIONES	78
RECOMENDACIONES	79
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	80
ANEXOS	86
ANEXO 1: Matriz de consistencia.....	85
ANEXO 2: Instrumentos validados	84
ANEXO 3: Consentimiento informado para realizar la investigación.....	92
ANEXO 4: Base de datos.....	93
ANEXO 5: Estado de situación semestral año 2017	93
ANEXO 6: Estado de resultados semestral año 2017.....	95
ANEXO 7: Estado de situación semestral año 2018	96
ANEXO 8: Estado de resultados semestral año 2018.....	97

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1. (Matriz de operacionalización).....	(42)
Tabla 2. (Apalancamiento financiero).....	(49)
Tabla 3.(Estructura de capital).....	(50)
Tabla 4. (Apalancamiento operativo).....	(51)
Tabla 5. (Índice estructural).....	(52)
Tabla 6. (Ratio de Liquidez).....	(54)
Tabla 7. (Flujo de ingresos comparativos).....	(55)
Tabla 8. (Flujo de actividad comparativo – Prueba acida).....	(56)
Tabla 9. (Pasivo total a capital propio).....	(57)
Tabla 10. (Rentabilidad sobre activos-ROA).....	(59)
Tabla 11. (Rentabilidad sobre capital-ROE).....	(60)
Tabla 12. (Margen de utilidad operativo).....	(61)
Tabla 13. (Margen de utilidad neta).....	(62)
Tabla 14.(Prueba de normalidad).....	(64)
Tabla 15. (Correlación estado financiero y leasing).....	(64)
Tabla 16.(Prueba de normalidad).....	(66)
Tabla 17. (Correlación leasing y resultados).....	(67)
Tabla 18.(Prueba de normalidad).....	(68)
Tabla 19. (Correlación resultados y leasing).....	(69)
Tabla 20. (Matriz de consistencia)	(85)

TABLAS DE FIGURAS

Figuras 1. (Apalancamiento financiero).....	(50)
Figuras 2.(Estructura de capital).....	(51)
Figuras 3. (Apalancamiento operativo).....	(52)
Figuras 4. (Índice estructural).....	(53)
Figuras 5. (Ratio de Liquidez).....	(54)
Figuras 6. (Capital de Trabajo).....	(55)
Figuras 7. (Flujo de actividad comparativo – Prueba acida).....	(56)
Figuras 8. (Pasivo total a capital propio).....	(57)
Figuras 9. (Rentabilidad sobre activos-ROA).....	(59)
Figuras 10. (Rentabilidad sobre capital-ROE).....	(60)
Figuras 11. (Margen de utilidad operativo).....	(61)
Figuras 12. (Margen de utilidad neta).....	(62)
Figuras 13. (Relación de leasing y estado de situación financiera).....	(65)
Figuras 14. (Relación de leasing y estado de resultados).....	(67)
Figuras 15. (Relación de leasing y resultados).....	(69)

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se ha realizado con el propósito de establecer si el leasing financiero es un financiamiento ágil y fácil para lograr el crecimiento sostenible de la Empresa JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, PERIODO 2017 – 2018. Para operar normalmente y tomar la decisión de crecer, las empresas necesitan de la búsqueda de fuentes de financiamiento y para ello, deben determinar cuál es la alternativa de financiamiento más adecuada que permita adquirir los medios necesarios para obtener la rentabilidad planeada. El trabajo se desarrolló en la ciudad de Cañete tomando como base la empresa de JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, por los periodos 2017 – 2018, generadora de renta, de la cual se obtuvieron los datos que permitieron llegar a las conclusiones finales, aplicando técnicas de análisis e interpretación de Estados Financieros y la tecnología de la investigación se pudo concluir que:

Finalmente, se concluye que el leasing financiero es un financiamiento ágil y fácil de gestionar para que se genere buena rentabilidad que impacte favorablemente en el mantenimiento de una buena situación financiera y económica.

Palabras clave: El leasing financiero, Estado de situación financiera, Estado de resultados.

ABSTRACT

This research work has been carried out with the purpose of establishing if financial leasing is an agile and easy financing to achieve the sustainable growth of the Company JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, PERIOD 2017 - 2018. To operate normally and make the decision to grow, companies need to search for sources of financing and for this, they must determine which is the most appropriate financing alternative that allows them to acquire the necessary means to obtain the planned profitability. The work was developed in the city of Cañete based on the company of JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, for the periods 2017 - 2018, generating income, from which the data was obtained that allowed reaching the final conclusions, applying techniques analysis and interpretation of Financial Statements and research technology it was concluded that:

Finally, it is concluded that financial leasing is an agile and easy-to-manage financing so that good profitability is generated that has a favorable impact on maintaining a good financial and economic situation.

Keywords: Financial leasing, Statement of financial position, Statement of income.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado El leasing y los resultados en la empresa Jem empresa de transportes Edwin SAC, periodo 2017 – 2018.

El leasing es un sistema para el financiamiento de bienes de capital y activo fijo con beneficios tributario. Este sistema puede ser empleado por las empresas a través de un contrato de arrendamiento financiero, a un plazo previamente convenido, en el cual el cliente acuerda las cuotas periódicas con la entidad bancaria. Se considera una alternativa a mediano plazo para adquirir bienes mediante la intervención de la entidad bancaria, entonces, se les solicita que adquiera ciertos productos, luego les son otorgados en alquiler, incluso, tiene la opción de compra de la propiedad.

Sin embargo, existen empresas con limitado conocimiento de las fuentes de financiamiento de que disponen en el mercado, o tal vez, sí conocen ampliamente, pero no se atreven a utilizar estas fuentes por miedo a los bancos, pensando que, si no pagan la deuda, podrían perder su empresa.

Definitivamente, una de las fuentes de financiamiento externo que existe en el mercado es el Leasing financiero o arrendamiento financiero, que fue la fuente de financiamiento asunto sobre el cual se trata en la presente investigación. Para el desarrollo de este estudio, se ha considerado lo siguiente:

En el capítulo I, se trata el problema de investigación y se determina el siguiente problema general ¿Cómo un financiamiento bajo la modalidad de un Leasing repercute en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018? También se identificó los problemas específicos que consolidan la demostración del problema general. Además, se precisa el objetivo general: “Determinar la repercusión del financiamiento bajo la modalidad de un Leasing en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018”, y los objetivos específicos correspondientes. Este capítulo concluyó con las limitantes de la investigación.

En el capítulo II, se analiza el marco teórico, identificando los antecedentes del estudio internacional y nacional, bases teóricas, conceptos y definimos términos básicos.

En el Capítulo III, se plantea la hipótesis general, así como las hipótesis específicas, respectivamente. También se presenta las variables de estudio y su operacionalización.

En el Capítulo IV, se describe la metodología empleada para el trabajo, definiendo tipo, diseño y método de investigación; población y muestra; lugar de estudio; técnicas e instrumentos para la recolección de la información y el análisis y procesamiento de datos.

En el capítulo V, se han determinado los resultados de la investigación

En el capítulo VI, se hizo el contraste de nuestros resultados con otras tesis

Finalmente, se llega a las conclusiones y recomendaciones.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Es el caso del presente trabajo de investigación, la empresa investigada desde el inicio de sus operaciones trabaja con capitales propios, los mismos que en la actualidad son insuficientes para la demanda del servicio de transporte de carga que está en auge. A la fecha de la investigación la empresa cuenta con una flota de transportes de 8 unidades, los mismos que con el paso de los años se han venido deteriorando por el uso como herramienta de trabajo.

La falta de conocimiento sobre financiamiento y las herramientas financieras, hacen imposible que la empresa en el corto plazo, modernice su flota de transportes y amplíe su cartera de clientes generando así mayores ingresos y por consiguiente el incremento de sus utilidades.

Es así que ante la necesidad de renovar la flota automotriz, porque las unidades se están depreciando, por uso u obsolescencia y por el incremento de la demanda del servicio de transporte, la empresa solicita financiamiento externo a las entidades financieras, mediante la operación denominada Leasing financiero para poder adquirir una unidad de transporte con carrocería refrigerada para el transporte de productos perecibles para exportación.

Si no hacen uso del financiamiento externo y en especial, del Leasing financiero, la empresa limitaría su expansión, así como la modernización de su flota automotriz y los clientes optarían por elegir la empresa de la competencia por disponer de mejores unidades de transporte.

Al optar por este tipo de financiamiento, las empresas se fortalecen y mejora el estado de su situación financiera.

Con el presente trabajo de investigación se busca conocer en qué medida las fuentes de financiamiento benefician a las empresas en su crecimiento financiero y económico mediante la modalidad de Leasing financiero. De allí que haya sido necesario analizar las diferentes fuentes que existen en el mercado financiero y las oportunidades que ofrecen, para adquirir capital de

trabajo.

También, es necesario conocer si el endeudarse no resulta tan negativo como muchas veces se piensa, debido a que los intereses que se pagan por las deudas son deducibles del impuesto a la renta generando un menor pago del impuesto, las cuotas de pagos son gastos deducibles, la depreciación es acelerada de acuerdo al número de años del contrato, no se hace uso de la liquidez de la empresa en compra de activos fijos a largo plazo.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿Cómo un financiamiento bajo la modalidad de un Leasing repercute en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018?

1.2.2. Problemas Específicos

¿De qué manera el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute en el Estado de Situación Financiera de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018?

¿De qué manera el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute en el Estado de Resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la repercusión del financiamiento bajo la modalidad de un Leasing en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018

1.3.2. Objetivos específicos

Determinar cómo repercute el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero en el Estado de Situación Financiera de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

Determinar cómo repercute el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero en el Estado de Resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017 - 2018.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1 **Teórica:**

Se analizó la información respecto a nuestras variables de Leasing y Estado de Resultados en donde la limitante es el leasing financiero como una fuente de financiamiento.

1.4.2 **Temporal:**

Los periodos materia de análisis fueron el 2017 y 2018.

1.4.3 **Espacial:**

La investigación se llevó a cabo en la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, ubicada en el departamento Lima. Se cuenta con el apoyo de la Gerencia y el personal que labora en la empresa.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Este trabajo de investigación se apoya en estudios internacionales y nacionales asociados a las variables y dimensiones estudiadas.

2.1.1 Antecedentes internacionales

Mosquera y Reyes (2018) en su tesis denominada *Leasing operativo como medio de financiamiento para la empresa MEXICHEM S.A.* Encuentra lo siguiente:

“El leasing ofrece al arrendador un valor residual para conservar el bien y los usuarios del mismo están obligados a pagar una cuota final del contrato de leasing para que así se haga efectiva la opción de compra” (p 49).

Sostuvo que:

Las entidades bancarias brindan este tipo de arrendamiento con maquinarias que son tipo estándar, ya que así a ellos se les hace más fácil reubicarlos en el mercado en caso de que el beneficiario no utilice la opción de compra del bien, y en caso de que sea una maquinaria específica para un sector la entidad bancaria se asegurará de que el beneficiario ejerza la opción de compra. Dijo que otro aspecto importante que presenta el leasing es que, cuando la empresa hace un respectivo arriendo de maquinaria es con el único objetivo de tenerlo durante un corto plazo, lo que le permite aprovechar en cuestiones de actualización de tecnología sin aumentar sus activos, en muchas ocasiones es mejor arrendar un bien a corto plazo que adquirirlo. Asimismo dijo que, el leasing

es y será una alternativa financiera netamente empresarial lo cual crea o establece una sociedad estratégica entre las instituciones financieras y las empresas del sector industrial para financiar un bien (p 70).

El autor concluyó que:

El Leasing se considera como una importante e interesante alternativa para las empresas nuevas y para aquellas empresas que tienen bloqueada la línea del crédito. Por lo tanto, se debería tener una normativa mucho más clara que permita aplicar esta figura de la forma más sencilla posible y que esto a su vez represente beneficios para el arrendador y el arrendatario y esto se vea reflejado en el estado ecuatoriano (p 71).

El autor demuestra en su trabajo que el Leasing financiero es una herramienta importante para adquirir bienes de activos fijos en el largo plazo sin perjudicar la liquidez de la empresa y que beneficia porque el arrendamiento la depreciación y los intereses son deducibles tributariamente.

Arias y Carrillo (2016) en su tesis titulada *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las PYMES en el Ecuador*. Como objetivo indica “demostrar que el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de la pymes dificulta el acceso al crédito ofrecido por las instituciones financieras” (p, 14).

De lo cual llegó a las siguientes conclusiones

- El 97,80% de las pymes están constituidas por las microempresas y pequeñas empresas, estas crean la mayor generación de la actividad económica y fuentes de empleos en el país.

- Todas las empresas sean pyme o grande necesita financiamiento para realizar nuevos proyectos.

- La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento.

- Las exigencias en los requisitos de las instituciones financieras son para obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgar un crédito.

- De las pymes encuestas y que no lograron acceder a un crédito el 51% se atribuye al no cumplimiento de ciertos requisitos responsabilidad de la administración como lo son la presentación de EEFF (26%) y plan de proyecto y/o inversión.

- El no tener información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de su empresa lo cual también incide en el crecimiento de la misma.

- El nivel de conocimiento y/o experiencia del administrador tendrá impacto en el manejo administrativo y financieros de las pymes (p. 83).

Esta situación también se evidencia en Perú. Es el caso de las MYPES a las que se les solicita una serie de requisitos, condiciones e información documentaria. Incluso, les exigen garantías reales, que en algunas oportunidades no disponen. Es este estado y la condición de no pertenecer a sectores de solvencia económica, lo que genera temores de un riesgo crediticio muy alto y los bancos tratan de protegerse ante el no pago. Aunque los bancos si nos pueden otorgar financiamiento, es necesario que se cumpla con los requisitos que exige el banco a donde se acuda.

Barco y Borbor (2019) en su tesis titulada *El Leasing de arrendamiento financiero como medio de financiamiento alternativo a la banca privada para personas naturales en la ciudad de Guayaquil*. Encontró como objetivo general “El leasing una fuente de financiamiento de la banca privada para que las personas naturales tengan la facilidad de obtener activos fijos” (p, 15).

Sostuvo que:

El leasing es aquel por el cual una empresa de leasing da en alquiler un bien y que este consigue para tal intención. Obligándose al arrendatario a pagar un canon periódico, por un lapso de tiempo determinado e irrevocable, en que ha tomado el arrendatario todos los riesgos y gastos de conservación de la cosa durante la validez del contrato en las circunstancias que se acordaren, o finalmente restituir el bien materia del contrato (p. 13).

El autor concluyó que:

En el estudio realizado sostuvo que existe un alto índice de desconocimiento sobre el Leasing como una alternativa de financiamiento. También dijo que el Leasing en personas no es tan viable ya que las entidades financieras no obtienen buenos réditos económicos de estas. Finalmente, concluyo que el Leasing es un sistema confiable de alta rentabilidad para el servicio de las personas naturales y se podrá realizar algunos créditos ya que su financiamiento 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 (p. 50).

Al respecto, esta situación suele acontecer; sin embargo, el leasing financiero es una alternativa de crédito para empresas, debido a que para las personas naturales, no es muy atractivo para las entidades bancarias, también podemos coincidir con el autor cuando indica que el Leasing es una buena alternativa para comprar un activo sin perjudicar la liquidez de la empresa.

Romero (2017) en su tesis titulada *El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado micro financiero*. Entre sus objetivos indica que es “Analizar el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para el mercado micro financiero, y de control de riesgos” (p, 6).

Sostuvo que:

El leasing financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector micro financiero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado micro financiero generando ventajas competitivas y control de riesgos de financiamiento (p. 120).

Formula su problema de investigación, como el leasing financiero es un buen instrumento alternativo de financiamiento que otorga ventajas competitivas y coadyuva al control de riesgo en el mercado micro financiero, teniendo como objetivo analizar el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para el mercado micro financiero, usa como método de investigación, el deductivo, como tipo de investigación descriptiva y analítica, sus fuentes de información son la información documental, teórica y estadística(p. 120).

El autor concluyo que:

Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector micro financiero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado micro financiero generando ventajas competitivas y control del riesgo de financiamiento (p. 121).

La citada tesis guarda relación directa con la presente investigación ya que demostró que el leasing financiero es uno de los mecanismos crediticios con mejor alternativa de financiamiento, lo cual resolverá de manera práctica y directa la problemática de la carencia de herramientas, maquinarias y vehículos, contribuyendo a la producción es por ello que estamos de acuerdo en presentar este estudio como antecedentes de nuestra investigación.

Así, existe coincidencia puesto que el leasing financiero es una alternativa de crédito para empresas, debido a que para personas naturales no es muy atractivo para las entidades bancarias, también resulta pertinente la apreciación del autor cuando indica que el Leasing es una buena alternativa para comprar un activo sin perjudicar la liquidez de la empresa.

Vásquez (2018) en su tesis titulada *El contrato de leasing financiero y su aplicación en el Ecuador*. Sostuvo como objetivo “El análisis de su evolución y su aspecto jurídico del leasing” (p, 1).

Sostuvo que:

El leasing al ser una modalidad financiera, satisface las necesidades de los empresarios ya que no necesitan solicitar un crédito o préstamo al banco los que tienen una alta tasa de interés (p, 30).

Llego a las siguientes conclusiones:

Hago referencia especialmente al capítulo relacionado al contrato de arrendamiento de bienes debido a que no establece una diferencia entre el contrato de arrendamiento y el contrato de arrendamiento mercantil. Por lo cual, considero necesario que se realice una reforma a esta ley puesto que fue promulgada en una época en la que recién surgía el leasing en nuestro país y por lo tanto no había doctrina o jurisprudencia en la que se puedan apoyar los legisladores ya que actualmente existe bastante información sobre el tema alrededor del mundo y varios países han tipificado el leasing financiero dándoles así seguridad jurídica a los empresarios y a las sociedades que ofrecen este servicio. Otro punto para agregar sobre la Ley de Arrendamiento Mercantil es que no establece las clases de leasing que existen y solo nombra al arrendamiento mercantil (p. 44).

El leasing no se desarrolla a plenitud en nuestro país puesto a la inseguridad jurídica que envuelve este tema y es por ello que son solo dos empresas las únicas que emplean este servicio en el Ecuador, pero se mantienen a flote dentro del mercado puesto que ofrecen otros servicios alternativos al leasing y además el Estado no ha incentivado esta figura desarrollando nuevas políticas para reglar de mejor manera el leasing (p, 45).

El contrato de leasing forma parte de ese grupo denominado contratos de empresa, puesto que ofrece una técnica de financiación

dirigida de forma exclusiva a los empresarios, el cual se rige por disposiciones establecidas por los contratantes dado que no existe legislación al respecto (p. 46).

En efecto, el leasing se adapta a las necesidades de cada empresa, debido a que se puede contar con un activo de manera inmediata, dentro del largo plazo y el pago en cuotas, sin necesidad de usar la liquidez de la empresa.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Inga y Calderón (2017) en su tesis titulada *Leasing Financiero como alternativa de financiamiento y el Desarrollo Económico de la empresa Carbonwatt SAC*. Tuvo como objetivo “determinar la relación entre el leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt sac” (p, 17).

Sostuvo que:

Los estados financieros muestran resultados que se han generado por el uso del leasing financiero, así como la gestión realizada por la gerencia, por lo cual se ha ido incrementado las utilidades de la empresa.

Entre sus conclusiones sostuvo que:

El Leasing Financiero como alternativa de financiamiento, se relaciona significativamente con el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT, debido a que según el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0,856$) representa una correlación alta (p, 113).

De la misma forma, la incidencia de la perspectiva financiera del leasing financiero en la situación financiera de la empresa, es significativa debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0,811$) lo cual señala una alta correlación entre estas variables, lo cual se pudo constatar que efectivamente el leasing financiero le ha permitido a la empresa hacerse de maquinarias (activos), a vez que se incrementa la productividad con este tipo de adquisiciones y se reducen los costos, y mejora su estructura financiera en contraste con otras fuentes de financiamiento cuyas tasas de interés resultan más onerosas, lo que hace que sus EE.FF. tengan una mejor perspectiva (p, 113).

Al utilizar el leasing financiero, los costos de este tipo de financiamiento son muchos menores que el financiamiento convencional y esto repercuten en las utilidades de la empresa mejorando los indicadores de rentabilidad de la empresa. La empresa se ha visto favorecida en cuanto a beneficios de carácter tributario ya que por un lado el leasing le permite deducir la depreciación de los bienes adquiridos bajo esta modalidad y los intereses pagados que son menores y que son deducidos como gastos contabilizados en la cuenta 67 gastos financieros (p. 114).

Así como lo refiere el autor, un buen desempeño financiero del área correspondiente, genera que se pueda programar el financiamiento externo como el Leasing financiero en el periodo preciso con la finalidad de invertir en maquinarias que producen más unidades para la venta, y que la empresa pueda expandirse.

Santos y Soto (2017) en su tesis titulada *Alternativas de financiamiento para una eficiente gestión financiera de las MYPES con la CMAC Huancayo S.A.* tuvo como objetivo “demostrar cómo influyen

las alternativas de financiamiento en la eficiente gestión financiera de las Mypes con la Cmac Huancayo S.A” (p, 13).

Sostuvo que:

Para un importante grupo y el análisis financiero comienza una vez que la inversión en el activo a arrendar ha sido aceptada en donde la empresa se decide a aceptar la decisión aceptada en base al presupuesto de capital (p 56).

Llegó a las siguientes conclusiones:

Sostuvo que las alternativas de financiamiento influyen positivamente en la eficiente gestión financiera. Actualmente es usado para la consolidación de la organización financiera de las MYPES. También dijo que se ha determinado que los créditos empresariales inciden favorablemente en la eficiente gestión financiera de las MYPES. Los créditos empresariales como alternativa de financiamiento, es conseguir dinero para invertir, incrementar sus ingresos, adquisición de activos fijos, capital de trabajo y consecuentemente logra una eficiente gestión financiera.

El contrato de arrendamiento financiero en las MYPES tiene como incidencia un resultado positivo en la gestión financiera. El objetivo principal del contrato es el incremento de sus ingresos, la obtención de mayor utilidad y la adquisición de activos fijos. También es provechoso para el arrendatario por las ventajas financieras, fiscales, opción de compra y costo de la deuda (p.144).

Así como se sostiene, una fuente de financiamiento influye positivamente en la gestión financiera de la empresa. Además, el financiamiento se debe hacer con prudencia y en la fecha que realmente se necesite, esto trae como

consecuencia que se puede hacer nuevas inversiones, se tenga capital de trabajo, se puede aumentar los ingresos trayendo como consecuencia, una buena gestión financiera.

Castro (2019) en su tesis denominada *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las MYPES en Lima Norte*. Encontró como objetivo general “determinar en qué medida las fuentes de financiamiento repercuten en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte” (p, 3).

Llegó a las siguientes conclusiones:

Las fuentes de financiamiento repercuten de manera positiva en el crecimiento empresarial de las Mypes. Dijo también que el nivel de acceso a fuentes de financiamiento por parte de las Mypes de Lima Norte es bajo, el 40% de las Mypes encuestadas afirmó que nunca han tenido acceso y el 30% de ellas muy pocas veces, afirmó que la principal dificultad son los intereses altos y la cantidad de documentación solicitada como requisito previo. Sostuvo que los recursos financieros obtenidos de las fuentes de financiamiento serían destinados por las Mypes para la compra de mercadería y/o materia prima. El 63% de las encuestadas destinarían estos recursos para la compra de mercadería y/o materia prima, lo cual va relacionado con la necesidad de capital de trabajo poder llevar a cabo sus actividades con normalidad, lo cual es una necesidad de financiamiento de corto plazo. Asimismo, el 34% afirmó que usarían dichos fondos para realizar alguna nueva inversión en el negocio como por ejemplo compra de nuevos equipos o ampliación de local, es decir una inversión a largo plazo la cual se relaciona con el crecimiento empresarial.

Finalmente concluyo que los aspectos determinantes del crecimiento empresarial de las Mypes de Lima Norte son las

siguientes: crecimiento en el nivel de ventas y en el número de trabajadores, mejoras en sus instalaciones e incremento en el número y diversidad de los productos ofrecidos (p.43).

En realidad, las MYPES que obtienen créditos bancarios, utilizan ese capital en la compra de mercadería y en la ampliación de su planta de procesamiento. Las empresas estudiadas hacen una planificación de su endeudamiento para solicitar préstamos en las fechas festivas más importantes, como por ejemplo Navidad, Año Nuevo, campaña escolar, Día de la Madre, Día del Padre, Fiestas Patrias, entre otros, logrando más con una buena gestión financiera, recurriendo a las fuentes de financiamiento del mercado.

Soncco (2018) en su tesis titulada “Alternativas de financiamiento y el beneficios del leasing en la adquisición de activo fijo en la empresa B&B MOLINO S.A.C”. Su objetivo fue: “determinar el costo de financiamiento que representa para la empresa, cada una de las alternativas de financiamiento” (p, 3).

Sostuvo que:

Como el financiamiento para la realización normal de sus distintas actividades, una empresa requiere de dinero, los medios por los cuales la persona física o moral obtiene los recursos financieros ya sea para lograr su expansión, o simplemente la realización de sus actividades de operación; a largo plazo, se le conoce como fuentes de financiamiento (p. 48).

Llegó a las siguientes conclusiones:

La opción de realizar un contrato Leasing presenta mayores ventajas tributarias. En lo referente al crédito fiscal generado por el IGV, se observa que, con la adquisición de la maquinaria

mediante préstamo bancario, se genera crédito fiscal en un solo mes y por el monto de S/ 447,819; en cambio, el crédito fiscal generado por la opción Leasing es de S/ 531,245, el cual está distribuido entre todos los meses que dura dicho contrato (p. 124).

Al calcular la utilidad después de impuestos notamos que para el 2014 esta es de S/ 1, 707,819 en el caso del préstamo bancario y S/ 1, 847,253 en el caso del contrato leasing y para el 2015 S/ 1, 302,827 y S/ 1, 390,312 (p. 124).

Precisamente, es una fuente de financiamiento que influye positivamente en la gestión financiera de la empresa. Además, el financiamiento se debe hacer con prudencia y en la fecha que realmente se necesite, esto trae como consecuencia que se puede hacer nuevas inversiones, se tenga capital de trabajo, se puede aumentar los ingresos trayendo como consecuencia una buena gestión financiera.

Quevedo (2019) en su tesis titulada *El leasing y el leaseback y su incidencia en los resultados y situación financiera en la empresa PERU RAIL 2018* tuvo como objetivo “determinar la incidencia del leasing financiero y el leaseback como mecanismo de financiación en el activo y pasivo no corriente de la empresa Perú Rail 2018” (p, 5).

Sus conclusiones indican que:

Observando el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de la Empresa PeruRail S.A, se puede deducir que cuenta con altos márgenes de rentabilidad y solvencia; asimismo, el proyecto de renovar su flota y adquirir nuevos activos fijos se presenta como una propuesta acertada, teniendo en cuenta el tipo de servicio que demanda el sector de transporte ferroviario.

Si se optará por el Leasing Financiero como herramienta de financiamiento para la adquisición de las dos nuevas locomotoras, PeruRail podría beneficiarse de poder pagar un capital en un periodo de 5 años de cuotas mensuales con una tasa de interés fija lo cual no afectaría a decisiones de inversión futuras y el gasto periódico sería controlable (p.135).

Ambas operaciones de arrendamiento financiero son beneficiosas para la empresa Perú Rail y se demuestra la incidencia positiva que se obtuvo en los estados financieros del periodo 2018 (p.135).

Tal como se sostiene, es una fuente de financiamiento que influye positivamente en la gestión financiera de la empresa. Además, el financiamiento se debe hacer con prudencia y en la fecha que realmente se necesite, esto trae como consecuencia que se puede hacer nuevas inversiones, se tenga capital de trabajo, se puede incrementar los ingresos, trayendo como consecuencia una buena gestión financiera.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Leasing Financiero (Arrendamiento financiero)

Según Calegari, 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, p. 27).

Rodríguez Azuero (2002) definió como:

Un contrato de arrendamiento es aquel de cual una sociedad especializada, a petición de su cliente, determinados bienes que le entrega a título de alquiler, mediante el pago de una remuneración y con la opción para el arrendatario, al vencimiento del plazo, de continuar el contrato en nuevas condiciones o de adquirir los bienes en su poder (Rodríguez A, 2002, p 699).

Arrendamiento financiero (Leasing):

Del inglés “to lease”, arrendar o alquilar. Tipo de operación financiera a mediano o largo plazo que consiste en que una empresa (sociedad de leasing), propietaria de bienes, cede a otra (arrendatario) su uso durante un determinado tiempo por un precio distribuido en cuotas periódicas. Al finalizar el plazo establecido, el arrendatario puede adquirir el bien por un valor residual estipulado. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

Chang (2007) citado por meza 2004, Lo considera como el contrato de financiación por el cual un empresario toma en locación de una entidad financiera un bien de capital, previamente adquirido a pedido del locatario.

Según Taipe (2020, junio 8) define los elementos del arrendamiento financiero:

Elementos del arrendamiento financiero o leasing

a. Elementos personales:

Proveedor: La persona natural o jurídica, salvadoreña o extranjera que transfiere al arrendador la propiedad del bien objeto del contrato. El proveedor puede ser una persona que se dedica habitual o profesionalmente a la venta de bienes, o una persona que ocasionalmente enajena un bien o el mismo arrendador, es decir el dador o proveedor debe ser una entidad financiera o una sociedad que tenga por objeto operaciones financieras.

Arrendador: La persona natural o jurídica que entrega bienes en arrendamiento financiero a uno o más arrendatarios.

Arrendatario: La persona natural o jurídica, nacional o extranjera que al celebrar contrato de arrendamiento financiero, obtiene derecho al uso, goce y explotación económica del bien, en los términos y condiciones contractuales respectivas.

b. Elementos esenciales:

La cosa, el bien o bienes: Se refiere al bien que se dará en arrendamiento.

El precio: Que sea determinable al hacerse exigible.

El tiempo: En el arrendamiento, como lo indica su carácter temporal en la definición, el tiempo es un elemento esencial.

c. Elementos de validez:

Capacidad de goce y de ejercicio

Ausencia de vicios del consentimiento.

Obligaciones del arrendamiento financiero o leasing

• Obligaciones del Proveedor:

Entregar el bien objeto en arrendamiento financiero al arrendatario cuando el arrendador lo autorice;

Asegurar que los bienes por arrendar se encuentren libres de todo gravamen, en buen funcionamiento y sin vicios ocultos.

Responder por los reclamos cubiertos por las garantías de los bienes en arrendamiento.

Cumplir con las leyes de protección al consumidor; y

Otras que se pacten entre las partes.

- Obligaciones del Arrendador:

El arrendador que celebre contrato de arrendamiento financiero o leasing queda obligado a:

Pagar al proveedor oportunamente el precio acordado del bien;

Mantener los bienes arrendados, libres de embargos durante la vigencia del contrato, para asegurar la tranquila tenencia, uso y goce del bien por el arrendatario.

El saneamiento por evicción; y las demás obligaciones estipuladas libremente entre las partes y las señaladas en la presente Ley.

El arrendador, previo acuerdo de las partes, podrá ceder al arrendatario todos los derechos y acciones que en este sentido tenga contra el proveedor.

En los casos en que el arrendador sea también proveedor, le serán aplicables, además, las obligaciones que estipula el Artículo cuarto de la presente Ley.

Obligaciones del Arrendatario:

El Arrendatario se obliga, durante la vigencia del contrato de arrendamiento financiero, a:

Pagar las rentas o cánones en el plazo estipulado en el contrato;

Asumir los riesgos y beneficios asociados con la naturaleza puramente física y económica del bien;

Responder, civil y penalmente, por el uso del bien arrendado;

Respetar el derecho de propiedad de los bienes y hacerlo valer frente a terceros. Por lo tanto, en los eventos de quiebra, concurso de acreedores, o reestructuración forzosa de obligaciones, los bienes en arrendamiento financiero que explote el arrendatario, no formarán parte de su masa de bienes y estarán excluidos de la misma para los efectos de ley; y

Las demás obligaciones estipuladas libremente entre las partes y las señaladas en la presente ley.

Sostiene también que:

Clases de arrendamiento financiero o leasing

A. Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero es aquel mediante el cual una empresa (arrendadora financiera), se obliga a comprar un bien para conceder el uso de este a un cliente (arrendatario), durante un plazo forzoso, el arrendatario a su vez se obliga a pagar una renta, que se puede fijar desde un principio entre las partes, siempre y cuando esta sea suficiente para cubrir el valor de adquisición del bien, y en su caso los gastos accesorios aplicables.

Al término de la relación contractual, el arrendatario puede optar por comprar el activo a un precio inferior al del mercado, mismo que se puede fijar desde el inicio del contrato, prolongar el plazo del contrato a rentas inferiores a las anteriores o bien participar con la arrendadora de la venta del bien a un tercero.

B. Arrendamiento puro

Sigue los principios básicos del arrendamiento financiero o leasing con la salvedad de que otorga la posesión, pero no establece un mecanismo para otorgar la propiedad.

En esta modalidad del arrendamiento, el arrendatario no tiene la opción de comprar el bien al término del contrato, por lo que la arrendadora le avisará de la terminación del contrato, en dicha notificación, se establecerá el valor de mercado del bien, ello a efecto de que en su caso, el arrendatario manifieste su deseo de adquirir el bien al valor indicado.

En caso de que el arrendatario no compre el bien, la arrendadora podrá venderlo a un tercero a valor de mercado o darlo a un tercero en arrendamiento puro o financiero, sin que estas se consideren opciones terminales.

C. Sale & lease back

Consiste en la venta de un bien propiedad del arrendatario a una arrendadora financiera y esta a su vez posteriormente se lo arrienda al arrendatario.

Ello mejora las condiciones de liquidez de este último, ya que le permite disfrutar de los servicios del bien a cambio de pagos sucesivos por el mismo durante la vigencia del contrato en incluso haber recibido una suma de dinero por el mismo bien al haberlo vendido. Se deberá consultar con cada arrendadora, cuáles son los bienes susceptibles de este tipo de financiamiento

En términos contables el leasing representa un gasto por lo cual en varios lugares del mundo puede deducirse de sus ingresos con el consecuente alivio fiscal.

Asimismo sostiene que:

Formalización del contrato

El contrato de arrendamiento financiero o leasing deberá constar por escrito, ya sea en escritura pública o en documento privado autenticado. Para que dicho contrato sea oponible ante terceros, deberá inscribirse en el Registro de Comercio, siendo los costos y derechos que cause dicho registro, por cuenta del arrendatario, salvo pacto expreso en contrario.

Normas de terminación

Al término del contrato, el arrendador puede decidir entre las siguientes opciones:

Ejercer la opción de compra. Pagando por el bien un porcentaje del valor original, que desde el inicio se puede convenir, siempre y cuando la cantidad que resulte sea inferior al valor del mercado del bien, al momento de ejercerla.

Participar en el producto de la venta del bien arrendado. La arrendadora pondrá a la venta el bien objeto del arrendamiento y le entregará al arrendatario un porcentaje (que fijarán las partes de común acuerdo) de la cantidad que se obtenga.

Renovar el contrato con un monto menor de rentas. Es decir, prolongar el tiempo del contrato, disminuyendo el importe de las rentas que hasta esa fecha el arrendador venía pagando.

Prohibiciones

Los Arrendatarios no podrán transferir ni transmitir los bienes amparados al contrato de arrendamiento financiero o leasing, ni perfeccionar garantías reales sobre ellos por obligaciones contraídas, ni incluirlos dentro de la masa de bienes en eventos de insolvencia, quiebra, disolución o proceso de reorganización de obligaciones.

El arrendador podrá obtener la indemnización de los perjuicios que le causen dichos actos o acciones de terceros, sin perjuicio de las sanciones penales a que haya lugar.

2.2.2. Resultados

Según **El Marco Conceptual** para la Información Financiera respecto al concepto Rendimiento en los párrafos que detallamos nos conceptualiza sobre los resultados de la empresa, vale decir el rendimiento empresarial.

4.24 Nos dice que la cifra del resultado es a menudo usada como una medida del rendimiento en la actividad de la entidad, o bien es la base de otras evaluaciones, tales como el rendimiento de las inversiones o las ganancias por acción. Los elementos relacionados directamente con la medida de la ganancia son los ingresos y los gastos. El reconocimiento y la medida de los ingresos y gastos, y por tanto del resultado, dependen en parte de los conceptos de capital y mantenimiento del capital, usados por la entidad al elaborar los estados financieros. Estos conceptos se consideran en los párrafos 4.57 a 4.65.

4.25 A continuación se definen los elementos denominados ingresos y gastos:

(a) Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumentos del patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.

(b) Gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento

de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio (p, 21).

El **Resultado Contable** es el que obtenemos de la cuenta de ingresos y egresos por concepto de costos y gastos a la fecha 31 de diciembre, según todas las operaciones que realicemos a lo largo del ejercicio.

Hay que tener en cuenta que el cierre se realizará a 31 de diciembre siempre que el ejercicio contable coincida con el año natural.

Determinación del resultado contable: El **Resultado Contable** lo obtenemos del Estado de Resultados, veamos su composición:

Empresa: ABC SAC

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2020

Expresado en soles

Ventas

(-) Costo de ventas

Utilidad Bruta

(-) Gastos de administración

(-) Gastos de ventas

Utilidad operativa

Otros Ingresos

(-) Otros egresos

Utilidad antes de participaciones e impuestos

(-) Participación de trabajadores

(-) Impuesto a la renta

Utilidad neta del ejercicio

Diferencia entre Resultado contable y Resultado fiscal

Cuando se elabora la contabilidad de una empresa, reflejamos todas las partidas económicas que soporta la empresa, sin tener en cuenta sus efectos fiscales.

Esto ocurre, porque pueden existir algunas partidas de gastos que no sean deducibles fiscalmente, y, por tanto, habrá que realizar una corrección sobre el **Resultado Contable**.

Dentro de los gastos no deducibles están las sanciones, las multas, los donativos o los gastos injustificados, es decir, aquellos que no guardan correlación con la actividad de la empresa.

Estos ajustes que debemos realizar pueden ser positivos o negativos, por ejemplo, un ajuste positivo sería la exclusión de un gasto no deducible, lo que provocaría un aumento en el beneficio o una disminución en las pérdidas, mientras que un ajuste negativo, podría ser una dotación de amortización superior a la contable, produciendo un aumento en los gastos.

Estos ajustes pueden ser temporales o permanentes, los gastos no deducibles generan diferencias permanentes, ya que, no serán deducibles en ningún ejercicio, sin embargo, las amortizaciones se considerarán diferencias temporales, ya que, sus efectos se trasladarán a otros ejercicios.

2.3 Conceptual

Analizando los conceptos de autores encontramos las siguientes definiciones:

2.3.1 Leasing financiero

Chang (2007) citado por Meza, E (2014) indica que lo considera como el contrato de financiación por el cual un empresario toma en locación de una entidad financiera un bien de capital, previamente adquirido a pedido del locatario.

Bertolotto (2006) citado por Meza, E (2014) indica que el arrendamiento financiero es el contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles

García (2011) citado por Meza (2014) agrega que es un contrato con derecho de compra, en donde el arrendador traspasa los derechos de uso de un determinado bien a cambio del pago de cuotas durante un plazo determinado

Saavedra (2010) citado por Meza (2014) indica que cambia el término “contrato” y lo define como convenio que confiere el derecho de usar un bien por un período determinado

a. Ventajas y desventajas del Leasing financiero:

Ventajas:

Coello (2015), nos dice que:

El leasing posee las siguientes ventajas:

- La inexistencia de la inversión inicial. No es necesario hacer un desembolso inicial, así no sufrirá de una disminución del activo circulante.
- El arrendamiento puede usar elementos de producción sin afectar la compra o hacer un desembolso inicial fuerte así como no necesita recurrir al endeudamiento.
- Beneficios fiscales. Las cuotas del leasing son deducibles, esto facilita a la empresa o arrendatario acelerar la amortización fiscal de los bienes bajo leasing.

- Adquisición del bien. Al terminar el contrato mediante el pago de un residual ya acordado en el contrato, se puede comprar la propiedad definitiva del bien (p.56).

Desventajas:

Asimismo Coello (2015), nos dice que:

El leasing posee las siguientes desventajas:

- Tiene menos flexibilidad a la hora de comprar equipos modernos por ser contratos irrevocables (p. 58).

Coello (2015) indica que el leasing financiero cuenta con ventajas y desventajas como que el arrendatario es libre de elegir el bien que desea usar, las cuotas del leasing son deducibles y como desventajas de mayor relevancia es el mayor costo al de los métodos tradicionales, debido a los intereses que estos contratos acarrear, sin embargo de acuerdo a lo demostrado en la presente investigación se puede decir que la tasa de interés aplicada a los contratos de leasing financiero es menor a que se aplican en los préstamos bancarios; por otro lado de este caso en particular se infiere que el financiamiento a través de leasing financiero también puede acarrear otro tipo de gastos como lo son las comisiones de estructuración y los gastos notariales, teniendo cuenta esto cada empresa que desee optar por esta alternativa debe realizar un análisis detallado del costo de financiamiento.

2.3.2 Resultados

Resultado contable: Es el que obtenemos de la cuenta de pérdidas y ganancias a fecha 31 de diciembre, según todas las operaciones que realicemos a lo largo del ejercicio.

Resultado contable: La medición periódica constituida por el resultado contable de la empresa es la magnitud clave, hoy por hoy, de la información sobre el valor.

Resultado contable: El resultado del ejercicio económico se determina por la diferencia entre los ingresos y los gastos realizados para la obtención de los ingresos, con lo que el principio de correlación, concebido en sus términos originarios más estrictos, impera en la liquidación del ejercicio, hasta el punto de hacer necesaria la inclusión de gastos en el balance, para que a medida que vayan venciendo puedan correlacionarse con los ingresos correspondientes.

En consecuencia, es el resultado contable, es la utilidad o pérdida que resulta de la diferencia entre los ingresos menos los gastos que se originan y registran en el periodo fiscal materia de análisis.

2.4. Definición de términos básicos

Arrendamiento financiero: Hirache, (2011) citado por Meza, refiere que “es una modalidad de arrendamiento, por el cual se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. Pudiendo optar o no, por adquirir dicho bien sujeto a arrendamiento” (p, 2).

Arrendador: Aguilar (2015) indica que “es la persona jurídica autorizada por las leyes de efectuar operaciones de arrendamiento financiero” (p, 356).

Activos: Chong E. (1994) refiere que un activo fijo es de naturaleza permanente en la empresa, pues ha sido adquirido para contribuir al desarrollo de las operaciones de la misma. Debido a que su finalidad no es la venta, su permanencia en propiedad de la empresa se prolongue al largo plazo (p, 85).

Capital neto de trabajo: Sole, j (9 de junio de 2019)
“Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la Gerencia tomar decisiones de inversión temporal”.

Estado de Resultados, para Espiñeira (2010) es el estado de resultado presenta el desempeño financiero de una entidad en un periodo específico de

tiempo, por lo tanto, la gerencia podría aplicar su juicio en relación con la forma de presentación en muchas áreas.

Estado de Situación Financiera, Catacora (2012) sostiene que es el estado de situación financiera, como el que muestra la situación económica de una entidad a una fecha determinada, por medio del estado de situación financiera presenta la información de los activos, pasivos, y patrimonio. La presentación de este se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en que se disponen las partidas en los estados financieros.

Endeudamiento: Apaza (2006) lo definió “endeudamiento es solicitar préstamos para así poder financiar a la empresa, en lugar de hacer uso del capital propio” (p, 531).

Leasing financiero: Torres (2010) citado por Meza, lo definió “el arrendamiento financiero se define como un alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa; a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo determinado y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato”.

Leasing operativo: Soley, J (2006) define como “contrato de alquiler de bienes de equipo (mobiliario, automóviles, maquinarias) a medio o, largo plazo por lo cual el arrendatario se compromete a pagar una renta periódica, durante el plazo de vigencia del contrato, a cambio de la cual recibirá de la compañía de leasing operativo, el uso del bien, mantenimiento, seguro, impuestos” (p, 50).

Liquidez: Lira, P (2009) lo definió como “efectivo se dice que una empresa o persona tiene liquidez cuando tiene excedentes de efectivo” (p, 142).

Tasa de interés: Lira, P (2009) lo definió como “costo en términos porcentuales del dinero recibido en calidad de préstamo” (p, 145).

Valor residual: Sapag y Sapag (2008) lo definió “como aquel monto de unidades monetarias no susceptibles de ser depreciado” (p, 156).

Ratio de liquidez: Aching, C (2005) lo definió “Lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente

las cuentas de caja, bancos y letras por cobrar. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de dudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero correspondiente aproximadamente al vencimiento de la deudas” (p, 16).

Estructura de capital: Aching, C (2005) lo definió “Es el corriente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio” (p, 25).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

El financiamiento bajo la modalidad de leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

3.1.2 Hipótesis específicos

El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el estado de situación financiera en la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el Estado de Resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

3.2. Definición conceptual de las variables

Leasing Financiero:

Romero, J (2017) consiste en

El leasing o arrendamiento financiero es una operación por medio de la cual una persona denominada arrendador, otorga el uso o goce de un bien tangible a otra persona denominada arrendatario, esta se compromete mediante la firma de un contrato a realizar pagos periódicos que se integran por los intereses y a la amortización de capital, el arrendatario adquiere el derecho de utilizar el bien (p, 91).

Es una fuente de financiamiento donde el arrendador (entidad financiera), traspasa los derechos de uso a un arrendatario (usuario) un bien adquirido a un proveedor, a cambio del pago de cuotas vencida por el tiempo pactado en el contrato.

Resultados:

Aguilar (2015) sostiene que es

El estado muestra todos los ingresos y gastos reconocidos en un periodo y, asimismo, determina la utilidad o pérdida del ejercicio. Cabe indicar que anteriormente se presentaba el Estado de Ganancias y Pérdidas que mostraba los ingresos y gastos, pero que no incluía los otros componentes del resultado (p, 54).

El resultado contable es la utilidad o pérdida que resulta de la diferencia entre los ingresos menos los gastos que se originan y registran en el periodo fiscal materia de análisis.

3.2.1. Operacionalización de la variable:

Variables de la investigación

Variable Independiente→ Leasing

Dimensiones:

Leasing financiero

Leasing Operativo

Variable dependiente→ Resultados

Dimensiones:

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados

Tabla 1
Operacionalización de Variables

VARIABLES	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Índice	Metodología	Técnicas e instrumentos		
Independiente:	Es una fuente de financiamiento donde el arrendador traspasa los derechos de uso de un activo al arrendatario.	Leasing Financiero	X1. Apalancamiento financiero	Valor porcentual ratio	Cuantitativo Y deductivo	Observación y análisis documental. Elaboración de fichas bibliográficas.		
Leasing			Leasing Operativo	X2. Estructura de capital. X3. Grado de apalancamiento operativo			Valor porcentual ratio Valor porcentual ratio	
		Estado de situación financiera		X4. Índice estructural			Valor porcentual ratio	
Y1: Flujo de caja.			Valor porcentual ratio					
Y2 Flujos de ingresos y egresos comparativo.	Valor numérico							
Y3 Flujos de Actividad comparativo	Valor porcentual ratio							
Dependiente:	El resultado contable es la utilidad o pérdida que resulta de la diferencia entre los ingresos menos los gastos que se originan y registran en el periodo fiscal materia de análisis.	Estado de situación financiera	Y4 Pasivo total a capital Propio	Valor porcentual ratio			Cuantitativo Y deductivo	Observación y análisis documental. Elaboración de fichas bibliográficas.
Resultados			Estado de Resultados	Y5 Rentabilidad sobre activos ROA				
				Y6 :Rentabilidad sobre el patrimonio ROE	Valor porcentual ratio			
				Y7. Margen de utilidad neta	Valor porcentual ratio			
		Y8. Margen de utilidad operativa		Valor porcentual ratio				

Elaboración: propia

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de investigación

Esta Investigación es de tipo descriptivo, porque describe la realidad y características del objeto de estudio y Correlacional porque busca medir la relación entre variables en un contexto particular.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) la investigación:

Define de los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas (p. 92).

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014)

Define qué la investigación correlacional es el tipo de estudios que tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables (p. 93).

4.1.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no- experimental porque no se manipularan las variables de estudio y la cual se analizó la evolución para los periodos comprendidos entre 2017 al 2018.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) definen que el diseño no experimental es la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. “Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos” (p. 152).

4.2. Método de investigación.

El método aplicado de investigación fue Cuantitativo, porque el objetivo fue analizar los resultados se cuantificarán, y deductivo, porque el análisis se realiza desde aspectos generales o teóricos a casos particulares o aplicativos.

Al respecto, Hernández, Fernández y Baptista (2014) definen que el método de “enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p, 4).

En tanto, el enfoque de la investigación es cuantitativo, porque permitió demostrar las hipótesis planteadas.

4.3. Población y muestra

4.3.1 Población:

Análisis de los Estados Financieros y documentos contables de la empresa JEM empresa de transportes Edwin S.A.C.

(Lepkowski, 2008b) mencionado por Hernández, Fernández y Baptista (2014) dice que “población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p, 174).

4.3.2 Muestra:

La muestra para la presente investigación estuvo constituida por los Análisis de los Estados Financieros y documentos contables de la empresa JEM empresa de transportes Edwin S.A.C.

Para Hernández, Fernández y Baptista (2014) la muestra la constituye “un subgrupo de la población de interés sobre la cual se recolectarán datos, y se tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población”. (p. 173).

4.4. Lugar del estudio

El estudio de investigación se realizó en las instalaciones y oficinas de la empresa ubicada en Cañete, departamento de Lima.

4.5. Técnicas e instrumentos usadas para la recolección de la información

4.5.1 Técnicas:

- Análisis de información documentaria, se analizó la información documentaria y se evaluó el control interno con la finalidad de mejorar la gestión de inventarios por el cual se aplicó los ratios financieros de rentabilidad y de liquidez y solvencia mediante el cual se realizaron tablas y gráficos, así, se midió los valores porcentuales.
- Observación: Se investigó toda la información obtenida de la empresa, además de las normas legales, tributarias, laborales vigentes.

4.5.2 Instrumentos:

Los instrumentos aplicados para el trabajo de investigación son el análisis de los estados financieros de la empresa JEM empresa de Transportes Edwin SAC, aplicando ratios financieros y un análisis horizontal, corresponden al análisis documental, en consecuencia se utilizó:

Análisis documental: Mediante esta técnica se realizará la revisión, lectura de la información recopilada y respectivo análisis de los estados financieros, para poder luego formular las conclusiones e hipótesis.

Fichas bibliográficas: Se utilizarán con el fin de analizar el trabajo de investigación relacionado al leasing y los resultados, para sustentar los documentos de investigación de los estados financieros y los estados de resultados que sustenta con documentos de nuestra investigación.

Según Arias (2006) con respecto a las técnicas refiere que “se entenderá por técnica, el procedimiento o forma de recoger los datos” (p. 68).

4.6. Análisis y procedimientos de datos

Para demostrar y comprobar la hipótesis se realizó el análisis de la información, aplicando la proyección del estado de resultados y Estado de Situación Financiera con financiamiento vía leasing en los periodos 2017 – 2018 en el procesamiento de base de datos se efectuará fórmulas matemáticas para realizar el análisis vertical y horizontal, así como, el análisis de razones financieras.

Estadística descriptiva. Para analizar y representar los datos. Este análisis es primordial dado que podemos comparar los resultados en los diferentes años de estudio. Las primeras conclusiones obtenidas tras un análisis descriptivo, es un estudio calculando una serie de medidas de tendencia central para ver en qué medida los datos se agrupan o dispersan en torno a un valor central.

Se hizo el tratamiento de datos de la información que se obtenga de: cuestionarios y análisis de textos, que incluyen doctrina contable, revistas especializadas, tesis nacionales e internacionales, entre otros. Se trabajó con el sistema operativo SPSS versión 25 y la elaboración de cuadros en Excel y gráficos para comparar los resultados en los diferentes años.

4.6.1. Análisis

El análisis de la información se realizó mediante la técnica de la observación y el análisis de documentos en este caso fueron los estados financieros de la empresa. Para el análisis de los estados financieros se utilizaron los ratios o razones financieras que sirvieron para obtener los resultados correspondientes y así poder interpretar los resultados obtenidos. Los ratios utilizados fueron en general los ratios de liquidez, ratios de gestión, ratios de solvencia y ratios de rentabilidad, los mismos que se aplicaron a los estados financieros de situación financiera y resultados integrales.

Análisis de Datos:

- Técnicas de Análisis:
 - Análisis documental
 - Observación

4.6.2. Procedimiento

El procedimiento fue el siguiente:

- a) Una vez finalizada la fase de recolección de datos aplicando los ratios financieros, se procedió a su clasificación y ordenamiento respectivo para una correcta presentación de resultados
- b) Con el uso del Excel, se prepararon la tablas y figuras representado los resultados de la investigación para un mejor entender, los mismos que se fueron ordenando de acuerdo a las hipótesis específicas y a la hipótesis general de acuerdo a sus dimensiones e indicadores respectivamente.
- c) Finalmente, se procedió a interpretar los resultados de nuestras tablas y figuras con la finalidad de entender cuál es la repercusión del Leasing como fuente de financiamiento y su repercusión en los resultados de la empresa.

Técnicas de Procesamiento:

- Ordenamiento de datos

- Verificación y Análisis de los resultados
- Tabulación a través de SPSS (Pearson) y Excel 2013
- Fundamentación de Conclusiones y recomendaciones

Una vez aplicado las técnicas con sus respectivos instrumentos, se realizó la contratación de hipótesis.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados descriptivos

Para el desarrollo de la presente investigación se usaron los Estados Financieros de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC de los periodos 2017 – 2018.

5.1.1 Hipótesis específica 1.

El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el estado de situación financiera en la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

Estado de Situación Financiera:

Es un estado financiero que muestra la situación económica y financiera a una fecha determinada, decir actúa como si fuere una foto instantánea. Antes circunstancias el financiamiento mediante la modalidad del Leasing financiero, mejora la posición de la empresa en los activos no corrientes debido a que se incrementan los activos producto de la adquisición bajo esta modalidad.

El activo financiado mediante la modalidad de Leasing financiero, nos da la posibilidad de deducir los gastos originados para que sean deducibles del impuesto a la renta como: los pagos mensuales del alquiler, los intereses por la deuda y la depreciación.

Apalancamiento Financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

Tabla 2

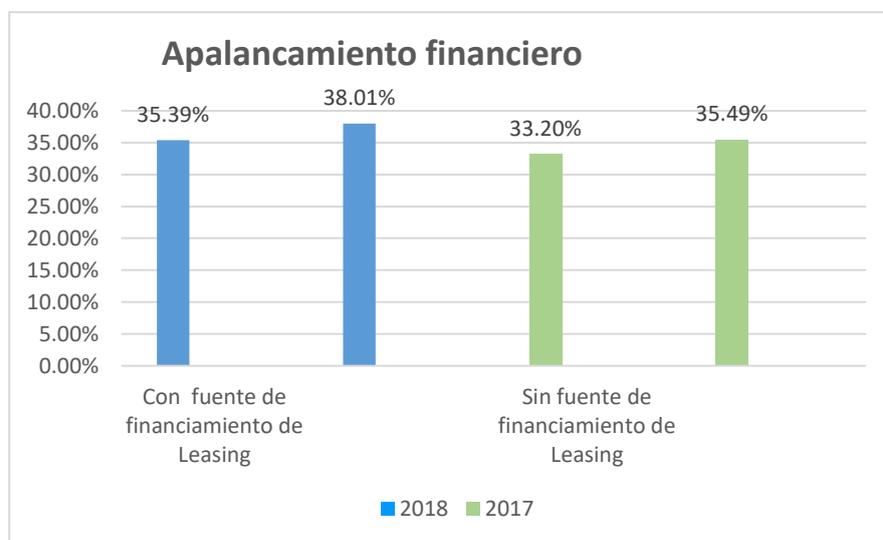
Valor porcentual del Apalancamiento Financiero 2018 – 2017.

Mes	Apalancamiento financiero			
	2018		2017	
	Con fuente de financiamiento de Leasing	Sin fuente de financiamiento de Leasing		
Comparativo	35.39%	38.01%	33.20%	35.49%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 1

Apalancamiento Financiero 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 2 y figura 1, el apalancamiento financiero de la empresa para el 2017 fue de 33.20%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 35.49% y para el 2018 fue de 35.39% para el primer semestre y de 38.01% para el segundo semestre, lo que significa que existe un incremento del 2.52% respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa incrementó la utilización de capitales externos para mantener el negocio en crecimiento.

Entonces, los recursos empleados por la empresa mediante deuda externa son relativamente bajos, y su incremento de un año a otro es mínimo.

Estructura de Capital

$$EC = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio Neto}$$

Tabla 3

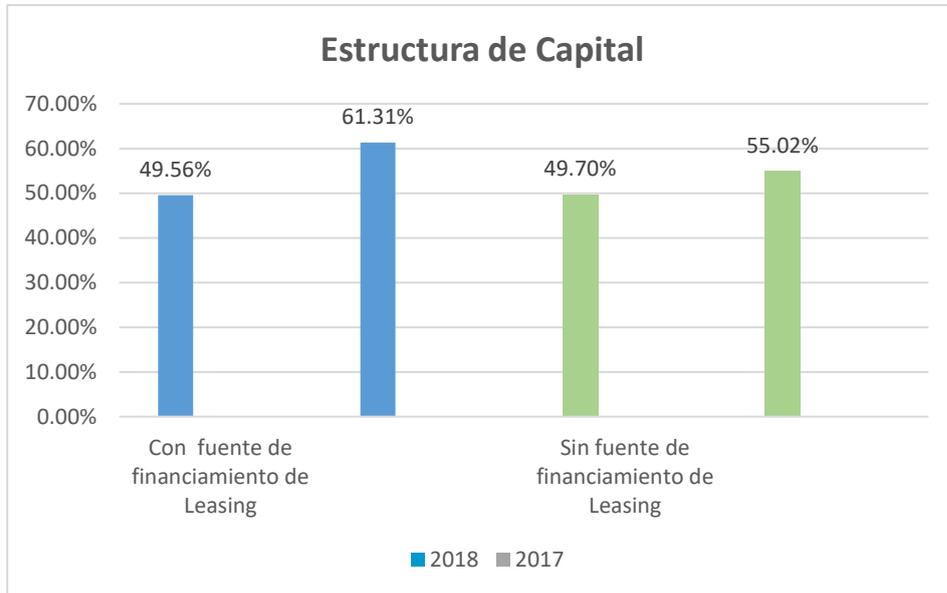
Valor porcentual de Estructura de Capital

Mes	Estructura de Capital			
	2018		2017	
	Con fuente de financiamiento de Leasing		Sin fuente de financiamiento de Leasing	
Comparativo	49.56%	61.31%	49.70%	55.02%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 2

Estructura de Capital 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 3 y figura 2, la estructura de capital de la empresa para el 2017 fue de 49.70%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 55.02% y para el 2018 fue 49.56%, para el primer semestre y de 61.31% para el segundo semestre, lo que significa que existe un incremento del 6.29% respecto al año anterior; esto indica que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores para tener una garantía de financiamiento futuro.

Entonces, para el año 2018 hubo un incremento con respecto al año anterior por concepto de endeudamiento con terceros pero que su patrimonio todavía es superior al total de la deuda.

Tabla 4

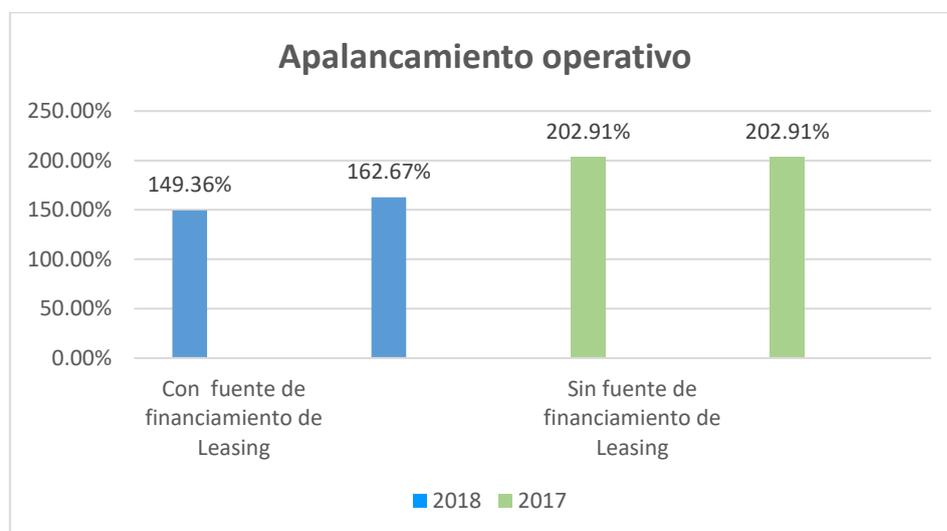
Grado de Apalancamiento Operativo

Mes	Apalancamiento financiero			
	2018		2017	
Comparativo	Con fuente de financiamiento de Leasing		Sin fuente de financiamiento de Leasing	
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2
	149.36%	162.67%	202.91%	202.91%

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 3

Apalancamiento Operativo 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 4 y figura 3, el Apalancamiento Operativo de la empresa para el 2017 fue de 202.91% para el primer semestre y de 202.91% para el segundo semestre y para el 2018 fue de 149.36% para el primer semestre y de 162.67% para el segundo semestre, lo que significa que existe una disminución del 40.24% respecto al año anterior, lo que refleja que aunque hubo una ligera disminución en el ratio, la empresa está financiando sus activos con su propio patrimonio (está por encima del 60% lo que nos dice que hay una menor dependencia del financiamiento con terceros).

Índice Estructural

$$IE = \text{Patrimonio Neto} / \text{Activos Totales}$$

Tabla 5

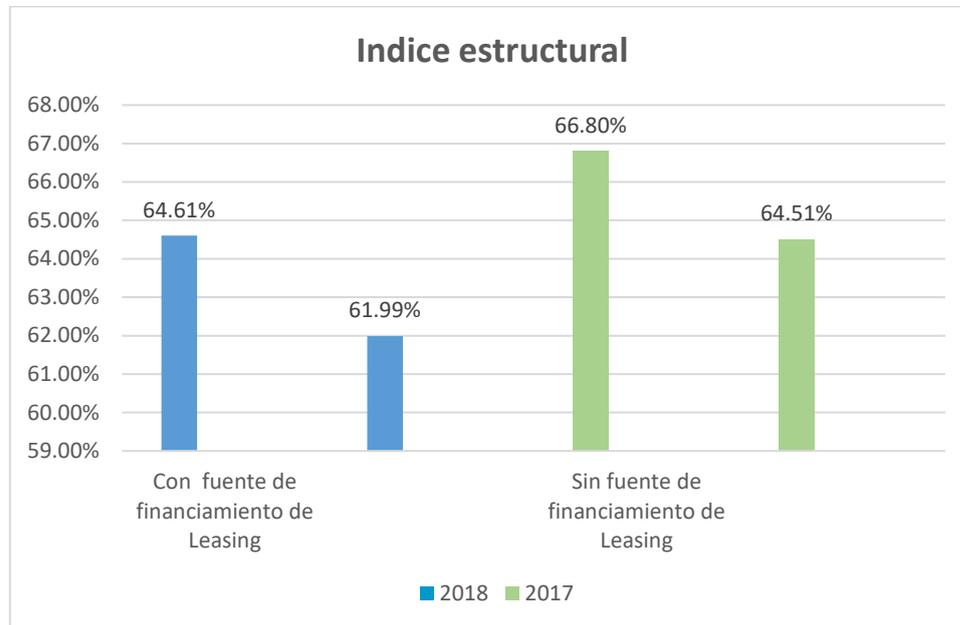
Valor porcentual del Índice Estructural

Mes	Índice estructural			
	2018		2017	
	Con fuente de financiamiento de Leasing	Sin fuente de financiamiento de Leasing		
Comparativo	64.61%	61.99%	66.80%	64.51%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac.

Figura 4

Índice Estructural 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac.

Según la tabla 5 y figura 4, el Índice Estructural de la empresa para el 2017 fue de 64.51%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 66.8% y para el 2018 fue 64.61% para el primer semestre y de 61.99% para el segundo semestre, lo que significa que existe una disminución del 2.52% respecto al año anterior; esto indica que aunque hubo una ligera disminución en el ratio, la empresa está financiando sus activos con su propio patrimonio (está por encima del 60% lo que nos dice que hay una menor dependencia del financiamiento con terceros).

5.1.2 Hipótesis específica 2:

El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el Estado de Resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

RATIO DE LIQUIDEZ

$$\text{Flujo de Caja} - \text{Ratio de Liquidez} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 6

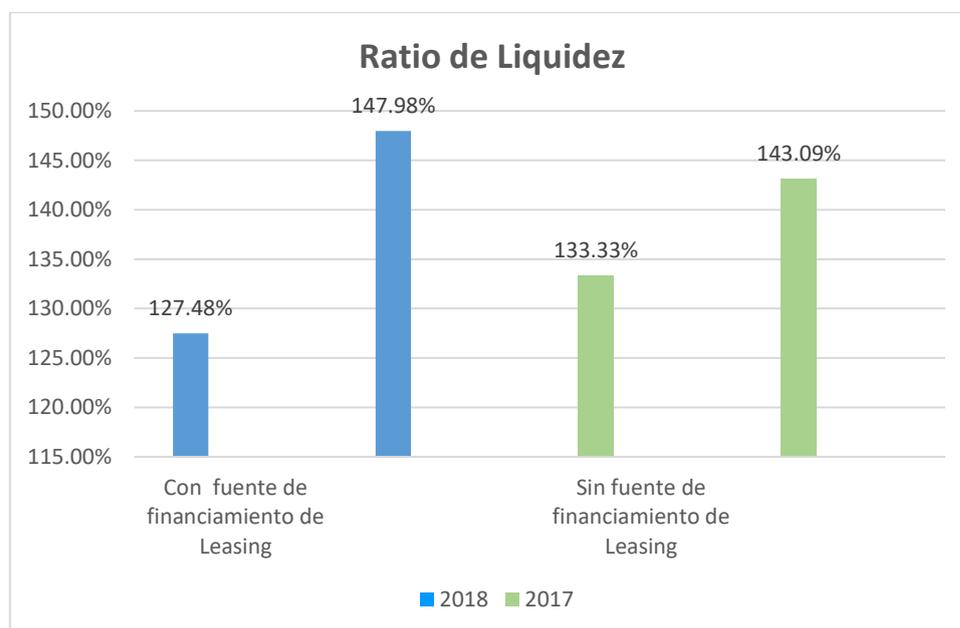
Valor porcentual del Ratio de Liquidez

Mes	Ratio de Liquidez			
	2018		2017	
	Con fuente de financiamiento de Leasing		Sin fuente de financiamiento de Leasing	
Comparativo	127.48%	147.98%	133.33%	143.09%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 5

Ratio de Liquidez 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 6 y figura 5, el Ratio de Liquidez de la empresa para el 2017 fue de 133.33%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 143.09% y para el 2018 fue de 127.48% para el primer semestre y de 147.98% para el

segundo semestre, lo que significa que existe un incremento del 4.89% respecto al año anterior, en consecuencia, la empresa mejoró su liquidez producto del incremento en la producción, generando mayores ventas de los productos vendidos.

CAPITAL DE TRABAJO

Flujo de Ingresos comparativos – Capital de trabajo= A. Corriente – P. Corriente

Tabla 7

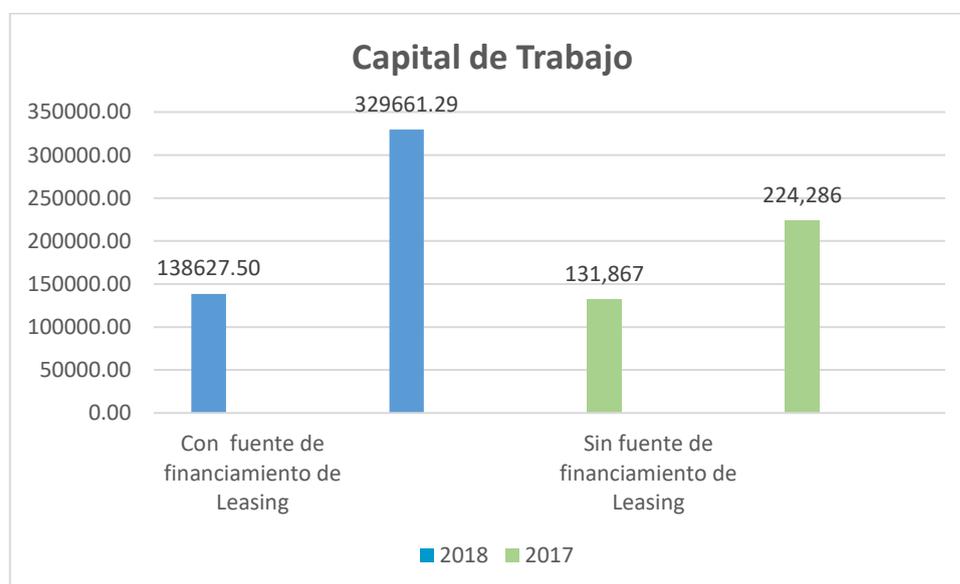
Valor porcentual del flujo de Ingresos y egresos comparativos - Capital de trabajo

Mes	Capital de Trabajo			
	2018		2017	
	Con fuente de financiamiento de Leasing		Sin fuente de financiamiento de Leasing	
Comparativo	138627.50	329661.29	131,867	224,286
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 6

Capital de Trabajo 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 7 y figura 6, el capital de trabajo de la empresa para el 2017 fue de 131,867 soles, para el primer semestre y el segundo semestre 224,286

soles y para el 2018 fue el 138,628 soles, para el primer semestre y de 329,661 soles para el segundo semestre, lo que significa que existe un incremento de S/ 105,375 soles respecto al año anterior, lo cual significa que la empresa cuenta con suficiente capital de trabajos para afrontar las obligaciones del corto plazo.

Flujo de Actividad comparativa – Prueba Acida

Tabla 8

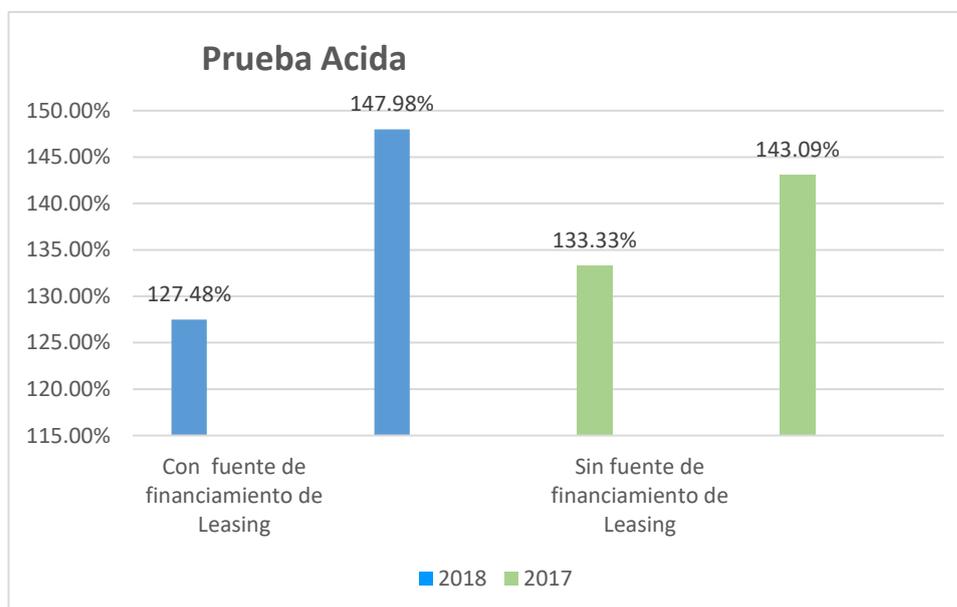
Valor porcentual del flujo de actividad comparativa-Prueba Acida

Mes	Prueba Acida			
	2018 Con fuente de financiamiento de Leasing	2017 Sin fuente de financiamiento de Leasing	2018 Sem 1	2017 Sem 2
Comparativo	127.48%	147.98%	133.33%	143.09%

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 7

Flujo de Actividad comparativa – Prueba acida 2018 - 2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 8 y figura 7, el ratio de flujo de actividad comparativa-Prueba ácida de la empresa para el 2017 fue de 133.33%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 143.09% y para el 2018 fue de 127.48% para el primer semestre y de 147.98% para el segundo semestre, lo que significa que existe un

incremento de 4.89% respecto al año anterior; en consecuencia, la empresa tiene activos líquidos suficientes para afrontar las obligaciones del corto plazo.

Pasivo total a Capital propio = pasivo total / Fondos propios

Tabla 9

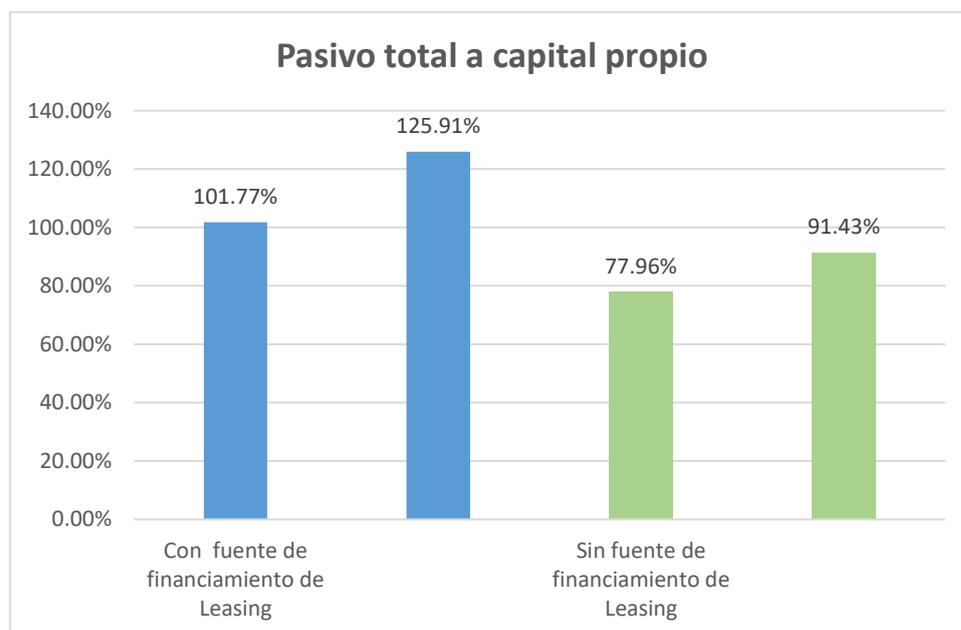
Valor porcentual del Pasivo Total a Capital Propio

Mes	Pasivo total a capital propio			
	2018		2017	
	Con fuente de financiamiento de Leasing	Sin fuente de financiamiento de Leasing		
Comparativo	101.77%	125.91%	77.96%	91.43%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 8

Pasivo total a Capital propio 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 9 y figura 8, el pasivo total a capital propio de la empresa para el 2017 fue de 77.96%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 91.43% y para el 2018 fue 101.77% para el primer semestre y fue de 125.91% para el segundo semestre, lo que significa que existe un incremento del 34.48%

respecto al año anterior, lo cual refleja que su capital propio no supera el monto comprometido con los acreedores.

Entonces, que para el año 2018 hubo un incremento significativo con respecto al año anterior por concepto de endeudamiento con terceros, debido al leasing financiero que la empresa uso para la adquisición de la unidad de transporte.

5.1.3 Hipótesis general:

El financiamiento bajo la modalidad de leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

El financiamiento que realizó la empresa bajo la modalidad de Leasing financiero para la adquisición de una unidad de transporte, incrementó las utilidades del ejercicio 2018, toda vez que al ser una unidad nueva solo necesita mantenimiento preventivo de la unidad como en cambio, de aceite, lavado y engrase producto del uso. En cambio, las unidades usadas necesitan un mantenimiento correctivo como cambio de llantas, bajada de motor, reparaciones constantes que disminuyen la utilidad de la empresa.

Como la unidad es nueva y ya tiene destinado su ruta de trabajo, los ingresos por ventas aumentaron y por consiguiente, se incrementó las utilidades del ejercicio.

Este incremento de las utilidades lo podemos ver aplicando los ratios de: margen de utilidad operativa y el margen de utilidad neta que a continuación se presenta:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Estado de Resultados Integrales: Es un estado financiero que muestra la gestión de la gerencia para lograr los resultados que la empresa espera obtener. En ese orden de ideas, podemos decir que es la diferencia entre los ingresos y los costos y gastos para obtener la utilidad contable (resultado contable).

Para desarrollar esta hipótesis, se han usado los ratios de rentabilidad para el análisis respectivo.

Rentabilidad sobre Activos

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$$

Tabla 10

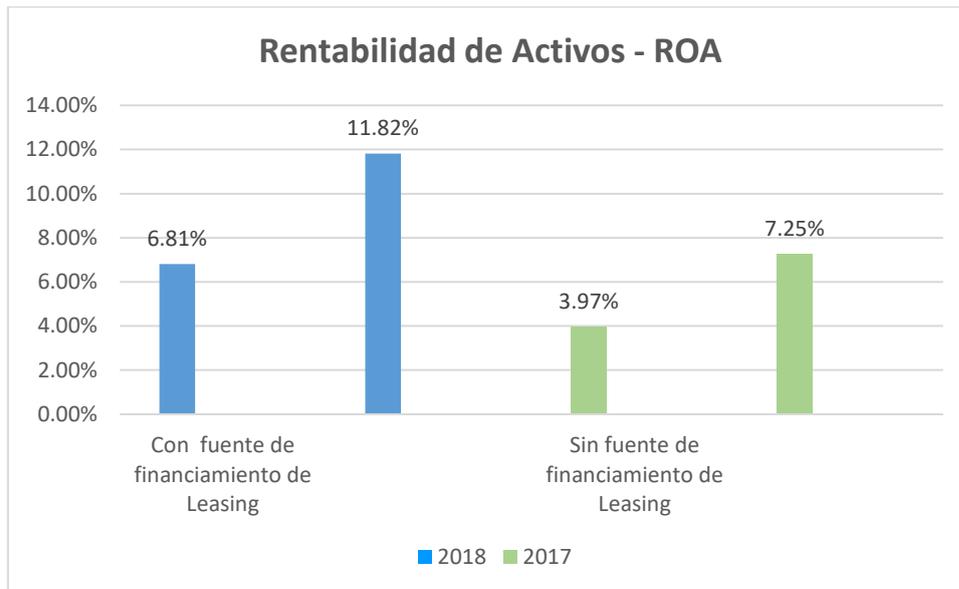
Valor porcentual de la Rentabilidad de Activos – ROA

Mes	Rentabilidad de Activos - ROA			
	2018		2017	
Comparativo	Con fuente de financiamiento de Leasing		Sin fuente de financiamiento de Leasing	
	6.81%	11.82%	3.97%	7.25%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 9

Rentabilidad de Activos - ROA 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 10 y figura 9, la Rentabilidad de Activos - ROA de la empresa para el 2017 fue de 3.97% para el primer semestre y el segundo semestre fue de 7.25% y para el 2018 fue de 6.81% para el primer semestre y de 11.82% para el segundo semestre, lo que significa que existe un incremento del 4.57% respecto al año anterior; en consecuencia, hay evidencia de que la administración está realizando una buena gestión, porque las utilidades se están incrementando con los recursos que dispone.

Entonces, la adquisición de una unidad de transporte mediante el uso del financiamiento Leasing, repercutió en un incremento de las utilidades.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}$$

Tabla 11

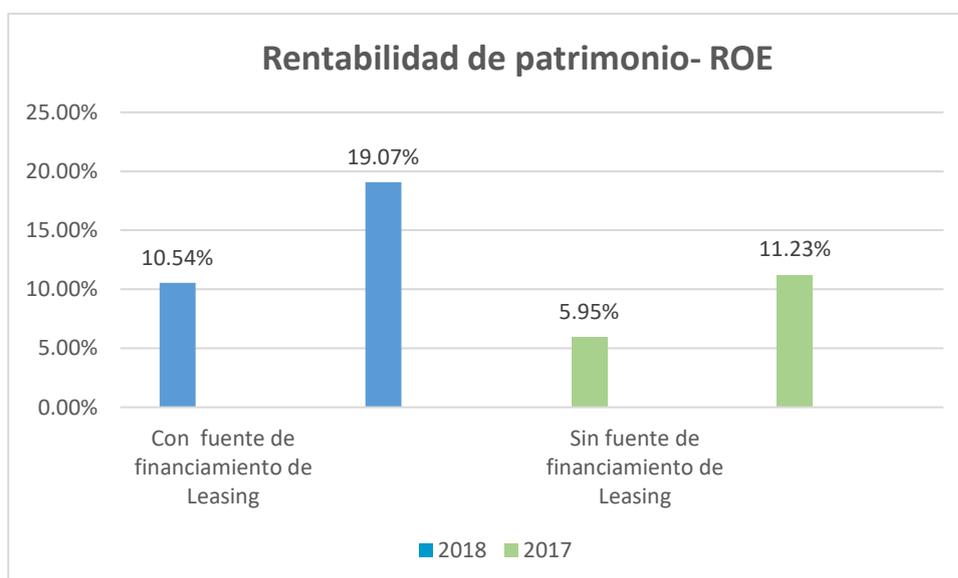
Valor porcentual del Rendimiento de Patrimonio - ROE

Mes	Rentabilidad de Patrimonio - ROE			
	2018		2017	
	Con fuente de financiamiento de Leasing		Sin fuente de financiamiento de Leasing	
Comparativo	10.54%	19.07%	5.95%	11.23%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 10

Rentabilidad de patrimonio - ROE 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 11 y figura 10, el Rentabilidad de Patrimonio - ROE de la empresa para el 2017 fue de 5.95%, para el primer semestre y el segundo semestre fue

de 11.23% y para el 2018 fue 10.54%, para el primer semestre y de 19.07% para el segundo semestre, lo que significa que existe un incremento del 7.84% respecto al año anterior; en consecuencia, la gerencia está trabajando eficientemente en la obtención de utilidades con los aportes de los socios (patrimonio).

Entonces, podemos decir también que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada sol invertido en la empresa.

Margen de Utilidad Operativa

$$\text{MUO} = \text{Utilidad Operativo} / \text{Ventas Netas}$$

Tabla 12

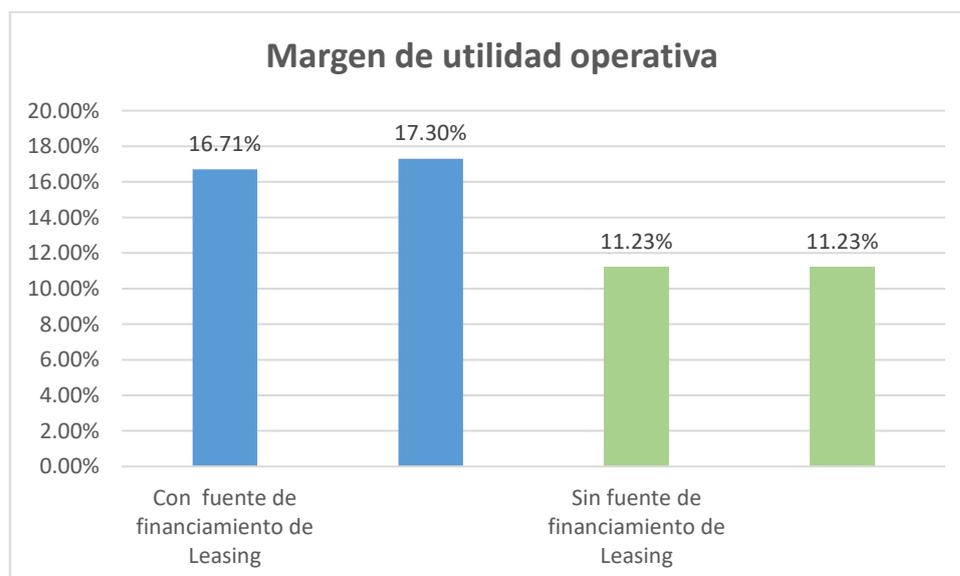
Valor porcentual de Margen de Utilidad Operativa 2018-2017

Mes	Margen de utilidad operativa			
	2018		2017	
Comparativo	Con fuente de financiamiento de Leasing	Sin fuente de financiamiento de Leasing		
	16.71%	17.30%	11.23%	11.23%
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 11

Margen de Utilidad Operativa 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 12 y figura 11, el margen de utilidad operativa de la empresa para el 2017 fue de 11.23%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 11.23% y para el 2018 fue de 16.71% para el primer semestre y de 17.30% para el segundo semestre, Lo que significa que existe un incremento de 6.07% con respecto al año anterior; en consecuencia, la empresa muestra un eficiente control de parte de la Gerencia en la administración de los costos y gastos para el incremento de las utilidades reflejados en el Estado de Resultados.

Margen de Utilidad Neta

$$\text{MUN} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

Tabla 13

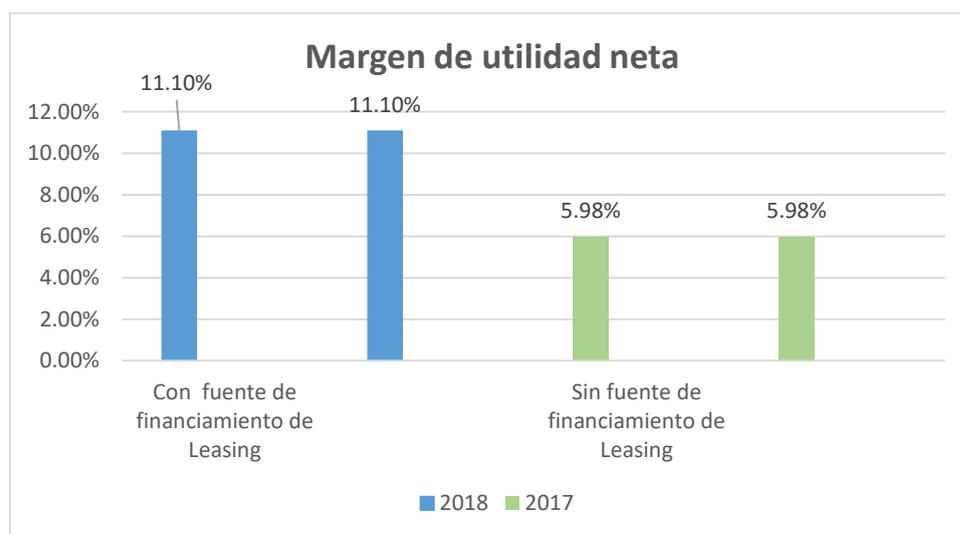
Valor porcentual de Margen de Utilidad Neta

Mes	Margen de Utilidad Neta			
	2018		2017	
Comparativo	Con fuente de financiamiento de Leasing		Sin fuente de financiamiento de Leasing	
	Sem 1	Sem 2	Sem 1	Sem 2
	11.10%	11.10%	5.98%	5.98%

Nota: Estados Financieros Jem empresa de transportes Edwin sac

Figura 12

Margen de Utilidad Neta 2018-2017



Nota: Jem empresa de transportes Edwin sac

Según la tabla 13 y figura 12, El Margen de Utilidad Neta de la empresa para el 2017 fue de 5.98%, para el primer semestre y el segundo semestre fue de 5.98% y para el 2018 fue de 11.10%, para el primer semestre y de 11.10% para el segundo semestre, lo que significa que existe un incremento de 5.12% respecto al año anterior. La diferencia muestra que, con la adquisición de la nueva unidad de transporte, las utilidades se incrementaron debido a que los volúmenes de ventas subieron, se controlaron los costos y gastos de la compañía, lo que se ve reflejado en el estado de Resultados en un incremento de las utilidades del 2018 con respecto al año 2017. Las Utilidades del 2017 fueron S/ 177,829 mientras que para el 2018 la utilidad fue S/ 373,139, habiéndose generado un incremento en la utilidad de la empresa de S/ 195,310, que es la utilidad que aportó la nueva unidad adquirida bajo el financiamiento Leasing financiero.

5.2 Resultados inferenciales

5.2.1 Hipótesis específica 1: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado de situación financiera en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

H₀: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero no repercute favorablemente en el estado situación financiera en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

H₁: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado situación financiera en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

Nivel de significancia. $\alpha=0.05=5\%$ de margen máximo de error

Regla de decisión: $p \geq \alpha$ Se acepta la hipótesis nula H₀

$p < \alpha$ Se acepta la hipótesis alterna H₁

Prueba de normalidad de Leasing y Estado de situación financiera

Tabla 14
Prueba de Normalidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Leasing	,259	4	.	,913	4	,501
Estado de situación financiera	,267	4	.	,879	4	,334

a. Corrección de significación de Lilliefors

Según tabla 14, el P-valor de leasing y resultados se muestran 0.501 y 0.334 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

En consecuencia, la prueba estadística que se aplica es la prueba paramétrica “**correlación de Pearson**”.

Correlación de Leasing y Estado de situación financiera.

Tabla 15
Correlaciones

Correlaciones			
		Estado de situación financiera	Leasing
Estado de situación financiera	Correlación de Pearson	1	,996**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	4	4
Leasing	Correlación de Pearson	,996**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	4	4

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

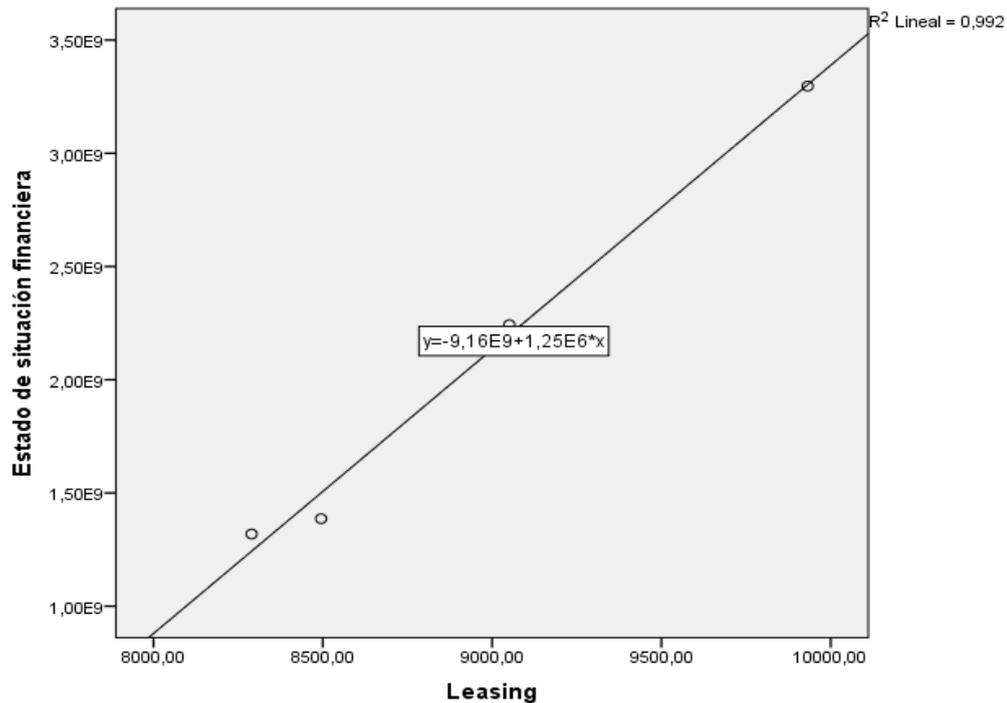


Figura 13: Relación de Leasing y Estado de situación financiera, datos recabados por el autor de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC.

Según la figura 13, se observa el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.992$) que indica la variabilidad del estado de situación financiera es explicada en 99.2% respecto a la variabilidad de la Leasing.

Decisión: como el $P_valor = sig\ 0.004 \leq 0.05$ se rechaza H_0 y se acepta H_1 .

Conclusión.

Con el 95% de confianza, se concluye que: El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el estado de situación financiera en la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

5.2.2 Hipótesis específica 2: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado resultado de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

H₀: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero no repercute favorablemente en el estado resultado de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

H₁: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado resultado de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

Nivel de significancia. $\alpha=0.05=5\%$ de margen máximo de error

Regla de decisión: $p \geq \alpha$ Se acepta la hipótesis nula H₀

$p < \alpha$ Se acepta la hipótesis alterna H₁

Prueba de normalidad de Leasing y Estado de resultados.

Tabla 16
Prueba de Normalidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Leasing	,229	4	.	,922	4	,548
Estado de resultados	,172	4	.	,984	4	,925

a. Corrección de significación de Lilliefors

Según tabla 16, el P-valor de leasing y resultados se muestran 0.548 y 0.925 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “**correlación de Pearson**”.
Correlación de Leasing y Estado de resultados

Tabla 17
Correlaciones

		Leasing	Estado de resultados
Leasing	Correlación de Pearson	1	,514
	Sig. (bilateral)		,045
	N	4	4
Estado de resultados	Correlación de Pearson	,514	1
	Sig. (bilateral)	,045	
	N	4	4

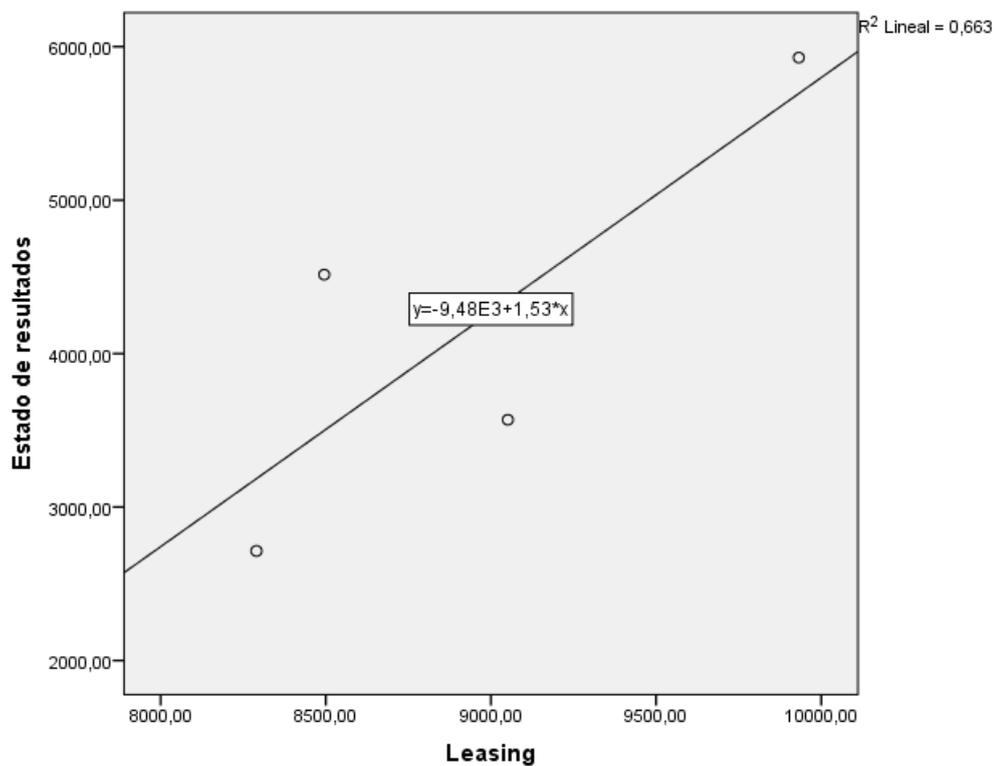


Figura 14: Relación de Leasing y Estado de resultados, datos recabados por el autor de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC
Según el gráfico, se observa el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.663$) que indica la variabilidad del estado de resultados explicada en 66.3% respecto a la variabilidad de la Leasing.

Decisión: como el $P_valor = sig\ 0.045 < 0.05$ se acepta H_1 y se rechaza H_0 .

Conclusión

Al 95% de confianza se concluye que: El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el estado de resultados en la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

5.2.3 Hipótesis general: El financiamiento bajo la modalidad leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

H_0 : El financiamiento bajo la modalidad leasing no repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

H_1 : El financiamiento bajo la modalidad leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

Nivel de significancia. $\alpha=0.05=5\%$ de margen máximo de error

Regla de decisión: $p \geq \alpha$ Se acepta la hipótesis nula H_0

$p < \alpha$ Se acepta la hipótesis alterna H_1

Prueba de normalidad de Leasing y Resultados

Tabla 18
Prueba de Normalidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Leasing	,259	4	.	,913	4	,501
Resultados	,267	4	.	,879	4	,334

a. Corrección de significación de Lilliefors

Según tabla 18, el P-valor de leasing y resultados se muestran 0.219 y 0.334 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “**correlación de Pearson**”.

Correlación de Leasing y Resultados.

Tabla 19
Correlaciones

		Resultados	Leasing
Resultados	Correlación de Pearson	1	,996**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	4	4
Leasing	Correlación de Pearson	,996**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	4	4

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

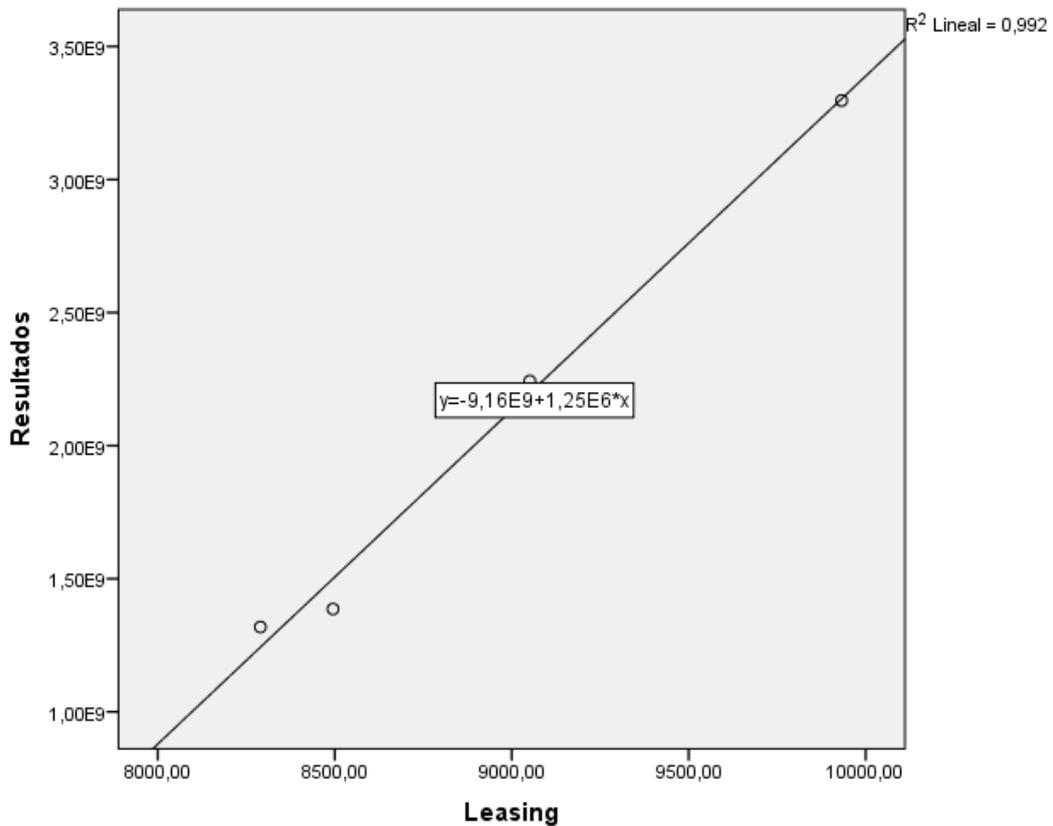


Figura 15: Relación de Leasing y Resultados

Datos recabados por el autor de la empresa JEM empresa de Transportes
Edwin SAC

Según el gráfico, se observa el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.992$) que indica la variabilidad de los resultados es explicada en 99.2% respecto a la variabilidad de la Leasing.

Decisión: como el $P_valor = sig\ 0.004 \leq 0.05$ se rechaza H_0 y se acepta H_1 .

Conclusión

Al 95% de confianza se concluye que: El financiamiento bajo la modalidad de leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

Hipótesis específica 1: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado situación financiera en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018

Según los resultados de la tabla 2 y figura 1, se observó que el Apalancamiento financiero fue 38.01% y 35.49% para los años 2018 y 2017 respectivamente, lo que significa que la empresa maneja moderadamente el apalancamiento financiero siendo mayor sus capitales propios. Y según la tabla 3 y figura 2 respecto a la estructura de capital, sus resultados fueron 61.31% y 55.02% para el año 2018 y 2017 respectivamente, lo que significa que el control de los activos de la empresa los manejan sus capitales propios. Asimismo, según la tabla 4 y figura 3 respecto al apalancamiento operativo sus resultados para el 2018 fue de 162.67% y 202.91% para el año 2017, lo que nos dice que los cambios en el volumen de las operaciones son positivas de un ejercicio a otro. Finalmente, según la tabla 5 y figura 4 respecto al Índice Estructural, sus resultados para el 2018 fueron 61.99% y 64.51% para el año 2017, lo que nos dice que más del 61% de los activos son financiados por el patrimonio de la empresa.

En consecuencia, según la tabla 15, existe correlación alta de 99,6%, y con un grado de significación de $0.004 < 0.05$ según la prueba de Pearson; por ende, la relación es positiva muy alta, motivo por el cual se acepta que el financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado situación financiera.

Hipótesis específica 2: El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado resultado de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018

Según los resultados de la tabla 6 y figura 5; se observó que el ratio de liquidez fue 147.98% y 143.09% para los años 2018 y 2017 respectivamente, lo que significa que la empresa tiene suficiente liquidez para afrontar la deuda del corto plazo. Además, según la tabla 7 y figura 6 respecto al Capital de trabajo, sus resultados fueron 329,661 soles y 224,286 soles para el año 2018 y 2017 respectivamente, lo que significa que la empresa cuenta con suficiente liquidez para nuevas inversiones y para el pago de la deuda corriente. Asimismo, según la tabla 8 y figura 7 respecto al ratio de prueba ácida, resultados para el 2018 fue de 147.98% y 143.09% para el año 2017, lo que nos indica que la empresa cuenta con la liquidez necesaria en los ejercicios correspondientes para afrontar la deuda corriente. Finalmente, según la tabla 9 y figura 8 respecto al ratio pasivo total a capital propio, sus resultados para el 2018 fue de 125.91% y 91.43% para el año 2017; entonces, la empresa con el capital propio puede afrontar el pasivo total.

Finalmente, según la tabla 17; el estadístico de prueba de Pearson probó que existe un coeficiente de correlación moderado del 51.4% y un grado de significación de $0.045 < 0.05$, por ende, la relación es positiva moderada, motivo por el cual se acepta que el financiamiento bajo la modalidad leasing financiero, repercute favorablemente en el estado de resultados integrales.

Prueba de Hipótesis general: El financiamiento bajo la modalidad leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018

Según los resultados de la tabla 10 y figura 9; se observó que el ratio rentabilidad de Activos (ROA) fue 11.82% y 7.25% para los años 2018 y 2017 respectivamente, lo que significa que la empresa está manejando de manera favorable sus recursos activos para generar utilidades en el ejercicio. También según la tabla 11 y figura 10 respecto al Rendimiento de capital (ROE) sus resultados fueron 19.07% y 11.23% para el año 2018 y 2017 respectivamente, lo que significa que la dirección de la empresa está actuando eficientemente generando utilidades con los aportes de los socios. Asimismo, según la tabla 12 y figura 11 respecto al ratio de margen de utilidad operativa, resultados para el 2018 fue 17.30% y 11.23% para el año

2017, lo que nos dice que la empresa está manejando adecuadamente sus costos y gastos obteniendo un mayor rendimiento sobre las ventas. Finalmente, según la tabla 13 y figura 12 respecto al ratio margen de utilidad neta, sus resultados para el 2018 fueron 11.10% y 5.98% para el año 2017, lo que nos dice que la empresa incrementó sus resultados del ejercicio con respecto a sus ventas realizadas.

Finalmente, según la tabla 18 y tabla 19; el estadístico de prueba de Pearson comprobó que existe un coeficiente de correlación alto del 99.6% y un grado de significación de $0.004 < 0.05$, por ende, la relación es positiva muy alta, motivo por el cual se acepta que el financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en los resultados de la empresa.

6.2 Contratación de los resultados con otros estudios similares

6.2.1 Hipótesis específica 1:

El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado situación financiera en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

Los resultados del estudio demostraron que el financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado situación financiera en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC y fue contrastada a través de los resultados obtenidos en el subcapítulo 6.1. En el trabajo de Quevedo (2019) quien sostiene que la empresa al optar por un Leasing financiero como herramienta de financiamiento podría beneficiarse al pagar un capital con cuotas mensuales a pagar en cinco años y tasas de interés fijas, lo cual no afectaría las decisiones de inversiones futuras y el gasto periódico sería controlable. Finalmente concluye, que las operaciones de arrendamiento financiero son beneficiosas para la empresa Perú Rail pues tiene una incidencia positiva en los estados financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados) del periodo estudiado. Asimismo, Soncco (2018), coincide con nuestra hipótesis puesto que

indica que adquirir una maquinaria bajo la modalidad leasing repercute en el crédito fiscal y este se ve reflejado en el estado de situación financiera, el mismo que se irá utilizando mes a mes hasta que se agote.

En consecuencia, se validó la hipótesis planteada al haber quedado demostrado que el financiamiento bajo la modalidad leasing financiero, repercute favorablemente en el estado situación financiera.

6.2.2 Hipótesis específica 2:

El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado resultado de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

Los resultados del estudio demostraron que el financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado de resultados integrales en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC y fue contrastada a través de los resultados obtenidos, en el último párrafo último del subcapítulo 6.1. El trabajo de Castro (2019), apoya nuestra hipótesis al concluir que las fuentes de financiamiento repercuten de manera positiva en el crecimiento empresarial de las Mypes, debido al incremento del volumen de ventas producto de la adquisición de una nueva maquinaria, mejoras en sus instalaciones y el incremento en el número y diversidad de los productos ofrecidos, el mismo que se ve reflejado en el estado de resultados integrales. También Santos y Soto (2017), apoya nuestra hipótesis al afirmar que el contrato de arrendamiento financiero en las MYPES tiene como incidencia un resultado positivo en la gestión financiera. El objetivo principal del contrato es el incremento de sus ingresos, la obtención de mayor utilidad y la adquisición de activos fijos. También es provechoso para el arrendatario por las ventajas financieras, fiscales, opción de compra y costo de la deuda, toda esta información se ve reflejado en el estado de resultados integrales.

Con lo detallado en los párrafos anteriores, se validó la hipótesis planteada al haber quedado demostrado en la presente que El

financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado de resultados integrales.

6.2.3 Hipótesis General:

El financiamiento bajo la modalidad leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018.

Los resultados del estudio demostraron que el financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en el estado de resultados integrales en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC y fue contrastada a través de los resultados obtenidos, en el último párrafo del subcapítulo 6.1. El trabajo de Romero (2017), apoya nuestra hipótesis al concluir que el Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector micro financiero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado micro financiero generando ventajas competitivas y control del riesgo de financiamiento. Toda esta información se ve reflejado en los resultados de la empresa. Por su parte Barco y Borbor (2019) concuerdan con nuestros resultados al afirmar que el Leasing es un sistema confiable de alta rentabilidad para el servicio de las personas naturales y se podrá realizar algunos créditos ya que su financiamiento es una fuente de financiamiento externo. Inga y Calderón (2017) corroboran nuestros hallazgos al afirmar que el leasing financiero le ha permitido a la empresa hacerse de maquinarias (activos), a vez que se incrementa la productividad con este tipo de adquisiciones y se reducen los costos, y mejora su estructura financiera en contraste con otras fuentes de financiamiento cuyas tasas de interés resultan más onerosas, lo que hace que sus Estados Financieros tengan una mejor perspectiva tanto en el estado de situación financiera así como el estado de resultados. Concluyo que la empresa se ha visto favorecida en cuanto a

beneficios de carácter tributario ya que por un lado el leasing le permite deducir la depreciación de los bienes adquiridos bajo esta modalidad y los intereses pagados que son menores y que son deducidos como gastos contabilizados en la cuenta 67 gastos financieros y por el crédito fiscal generado producto de la adquisición bajo la modalidad Leasing.

Con lo detallado en los párrafos anteriores, se validó la hipótesis planteada al haber quedado demostrado en la presente que El financiamiento bajo la modalidad leasing financiero repercute favorablemente en los resultados de la empresa.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

Los datos utilizados para realizar el análisis requerido para la presente investigación fueron autorizados por la empresa JEM Empresa de Transporte Edwin SAC sustentar la presente investigación fueron obtenidos de ubicada en San Vicente, provincia de Cañete, departamento de Lima.

La autenticidad, transparencia y a la vez por ser un trabajo inédito, esta investigación está fundamentada en que no ha sido un plagio de otro autor. Si bien es cierto, existen tesis referente a nuestras variables, este análisis esta direccionado a la aplicación del Leasing financiero como fuente de financiamiento para mejorar los resultados de la empresa tanto en gestión como en utilidades anuales.

En la presente tesis, las citas bibliográficas incluidas, fueron citados los respectivos autores con total honestidad, transparencia y legalidad.

Se ha tomado como base teórica la doctrina de los diferentes autores que tocan el tema de Leasing financiero o Arrendamiento financiero y Resultados, tanto de autores nacionales e internacionales.

Nuestra responsabilidad ética está comprometida para la presente tesis, que servirá de material de consulta para los interesados en temas educativos, tributarios, estudiantes y público en general.

Asimismo, se ha cumplido Según el Código de ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 210-2017-CU del 06 de julio del 2017, realizando una

investigación para fines académicos, respetando cada inciso de la Resolución antes mencionada , en el artículo 4° señala que: “El cumplimiento del presente código es obligatorio por todos los docentes, estudiantes, graduados, investigadores en general, autoridades y personal administrativo de la UNAC; así como, de sus diferentes unidades, institutos y centros de investigación”.

Adicionalmente, en su artículo 8° menciona lo siguiente: “Los principios éticos de investigador de la UNAC, son: 1) Probidad, 2) El profesionalismo, 3) La transparencia, 4) La objetividad, 5) La igualdad, 6) El compromiso, 7) La honestidad, 8) La confidencialidad, 9) Independencia, 10) Diligencia, 11) Dedicación”.

Nuestra investigación se ha realizado respetando el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores.

Según el Código de Ética de la Junta de Decanos del Colegio de Contadores del Perú, El Contador Público colegiado, deberá cumplir obligatoriamente los Principios Fundamentales siguientes: Integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad.

Asimismo, en el artículo 4° se indica lo siguiente:

“En el ejercicio profesional, El Contador Público Colegiado actuará con probidad y buena fe, manteniendo el honor, dignidad y capacidad profesional, observando las normas del Código de ética en todos sus actos”.

CONCLUSIONES

- A. El financiamiento, bajo la modalidad leasing financiero, repercute favorablemente en el estado de situación financiera en la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018, lo que se observa en el coeficiente de correlación que indica la variabilidad del estado de situación financiera, explicada en el 99.6% respecto a la variabilidad del Leasing, existiendo una fuerte relación entre las variables. También el $P_valor = sig\ 0.004 \leq .05$ es menos a 5%.
- B. El financiamiento, bajo la modalidad leasing financiero, repercute favorablemente en el estado resultado de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018, lo que se observa que el coeficiente de correlación que indica la variabilidad del estado de situación financiera es explicada en 51.4% respecto a la variabilidad de la Leasing, existiendo una relación moderada alta entre las variables. También el $P_valor = sig\ 0.045 \leq .05$ es menor al 5%.
- C. El financiamiento, bajo la modalidad leasing, repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de transporte Edwin SAC, período 2017-2018, lo que se observa que el coeficiente de correlación que indica la variabilidad del estado de situación financiera es explicada en 99.6% respecto a la variabilidad de la Leasing, existiendo una relación moderada alta entre las variables. También el $P_valor = sig\ 0.004 \leq .05$ es menor al 5%.

RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda optar por el Leasing financiero como fuente de financiamiento debido a que repercute favorablemente en la presentación del estado de situación Financiera, porque el activo fijo adquirido bajo esta modalidad se ve reflejado en el activo no corriente de la empresa, logrando una mejor posición financiera. También se recomienda por la fuerte relación de las variables de 99.6% y un P-valor de = sig. 0.004 < 0.05.

- B. Se recomienda utilizar el financiamiento bajo la modalidad del Leasing financiero porque repercute favorablemente en el estado resultados integrales de la empresa, debido a que la depreciación, las cuotas mensuales, los intereses, son deducibles para efectos del impuesto a la renta que se reflejaran en una disminución de las utilidades en el estado de resultados integrales. También se recomienda por la relación alta moderada de las variables de 51.4% y un P-valor de = sig. 0.045 < 0.05.

- C. Se recomienda utilizar el financiamiento bajo la modalidad del Leasing financiero debido a que repercute favorablemente en los resultados de la empresa y que se ven reflejados en el estado de Situación financiera, como en el Estado de resultados integrales. También se recomienda por la relación alta de las variables de 99.6% y un P-valor de = sig. 0.004 < 0.05.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Arias J. & Carrillo K. (2016), *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las PYMES en el Ecuador*. [Tesis de contador público, Universidad de Guayaquil].
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/13944>

Alvarado J, Portocarrero F, Trivelli C, Gonzáles E, Galarza F y Venero H (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. 1ra ed. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.
https://repositorio.iep.org.pe/bitstream/IEP/541/2/alvarado_elfinanciamientoinformal.pdf

Apaza M (2006), Introducción a las Finanzas Empresariales, *Revista Actualidad Empresarial 2006*. (Segunda quincena agosto p. 117)
<https://www.edicionespiramide.es/libro.php?id=6242938>

Aching Guzmán, C (2005), Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia.
http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf

Aguilar, H. (2015). Normas Internacionales de Información Financiera 200 casos prácticos de las NIC y NIIF. 1ª ed. Perú: Entrelíneas S.R.Ltda.

Aguilar M., M. (2006). “Guía para la utilización de Arrendamiento Financiero (Leasing) para las medianas empresas en el área metropolitana de San Salvador”. Universidad Dr. José Matías Delgado. Escuela de Economía, Antiguo Cuscatlán.

Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de términos económicos.*
BCRP.<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>

Barco, J. y Borbor, C. (2019), *El Leasing de arrendamiento financiero como medio de financiamiento alternativo a la banca privada para personas naturales en la ciudad de Guayaquil.* [Tesis para optar el título de Ingeniero Comercial Presentado en la Universidad de Guayaquil].
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/42512>

Bertolotto, J. (1 de julio de 2006). Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas. (D. A. C.Administrativas, Ed.) Publicación mensual Contabilidad y Negocios, Vol. 1, p, 27-31.
<https://www.redalyc.org/pdf/2816/281621761006.pdf>

Castro Gamero D. (2019), “*Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las MYPES en Lima norte*”, [Tesis para optar el grado de Licenciado en Administración de empresas presentado en la Universidad de Piura]. <https://pirhua.udep.edu.pe/handle/11042/4188>

Catacora, F. (2012 - 2013). Contabilidad La base para las decisiones gerenciales. Venezuela: Editorial Red Contable, Publicaciones.
<https://biblat.unam.mx/hevila/Strategos/2014/no12/7.pdf>

Conger, L., Inga P. y Webb Richard (2009). El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú. Lima: editorial supergráfica S.R.L
https://usmp.edu.pe/idp/wp-content/uploads/2015/08/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf

Córdova, M. (2012), Gestión financiera, Ecoe ediciones 2012. (ciencias administrativas, contabilidad y finanzas)
<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>.

Consejo de Normas Internacional de Contabilidad (setiembre 2010), El *Marco conceptual para la información financiera*.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/ES_GVT_RedBV2016_conceptual.pdf

Consejo de IASC (abril 2001), El *Marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros*.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/PREFACIO_A_LOS_PRONUNCIAMIENTOS_SOBRE_NICS.pdf

Chong E. (1994). *Teoría y práctica de la contabilidad intermedia*. (1ª Edición: marzo 1994).
<file:///C:/Users/USER/Downloads/AE15.pdf>

Espiñeira, S. (2010). Adopción de las VENNIF para PYMES. Venezuela: Pricewaterhouse Coopers. <https://pdfslide.net/documents/adopcion-ven-nif-para-pyme251011-pwc-1.html>

Gonzáles, P. Resultado contable, Glosario contable,
<https://www.billin.net/glosario/definicion-resultado-contable/#:~:text=El%20Resultado%20Contable%20es%20el,Contable%20y%20el%20Resultado%20fiscal>.

Hernández, Fernández & Baptista (2014) Metodología de la investigación sexta edición. Mc Graw hill Education Interamericana editores SA de CV.
<http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Inga, B. y Calderón, T. (2017), *Leasing Financiero como alternativa de financiamiento y el Desarrollo Económico de la empresa Carbonwatt SAC*, [Tesis para optar el título de Contador Público presentado en la Universidad Autónoma del Perú].
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/AUTO_363bf7dbd0c7d2a8478fa52d6f29d601

Lira, P (2009), *Finanzas y financiamiento – las herramientas de gestión*, http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Mosquera, D. y Reyes, L. (2018), *Proyecto de investigación leasing operativo como medio de financiamiento para empresa MEXICHEM S.A*, [Tesis de maestría en Ingeniería comercial presentado en la Universidad de Guayaquil]. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/27465>

Meza, E. (28 de octubre de 2014), Arrendamiento Financiero. Revista de Investigación de Contabilidad. Universidad Peruana Unión. Recibido 2014.[file:///C:/Users/USER/Downloads/833-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1081-1-10-20180524%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/833-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1081-1-10-20180524%20(1).pdf)

Pérez, W. (25 de febrero de 2016), El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria, Instituto de Investigaciones Sociales y Jurídicas, Universidad La Salle, Bolivia. http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2071-081X2016000100010

Quevedo, M. (2019), *El leasing financiero y el leaseback y su incidencia en los resultados y situación financiera de la empresa Perú Rail 2018*, [Tesis para optar el título de contador público presentado en la Universidad Ricardo Palma]. <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/2388>

Romero, J. (2017), *El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado micro financiero*, [Tesis de grado en mención de economía financiera presentado en la Universidad Mayor de San Andrés]. <https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/11928>

Santos, E. & Soto, I. (2017), *Alternativas de financiamiento para una eficiente gestión financiera de las MYPES con la CMAC Huancayo S.A*, [Tesis para

optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional del Centro del Perú].

<http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/3881>

Sapag y Sapag (2008), *Preparación y Evaluación de proyectos*, <https://untdfproyectos.files.wordpress.com/2018/04/sapag-2008-preparacion-y-evaluacion-de-proyectos.pdf>

Soncco, A. (2018), *Alternativa de financiamiento y beneficios del Leasing en la adquisición de activo fijo en la Empresa B&B Molino S.A.C*, [Tesis para optar el título de Contador Público presentado en la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa]. <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/6105>

Soley, J. (2006) Diferencia entre Leasing Operativo y el financiero bajo la NIC 17, Estrategia financiera N° 227 abril 2006. <http://pdfs.wke.es/6/8/7/7/pd0000016877.pdf>

Soria, J. (2010). Finanzas Aplicadas A La Gestión Empresarial. México: Editorial Centro Especializado En Contabilidad Y Finanzas <https://isbn.cloud/9789972273254/finanzas-aplicadas-a-la-gestion-empresarial/>

Souza, F (1 de julio a diciembre 2009), *el retorno a la teoría clásica del balance*. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25715409010.pdf>

Taipe, M. (2020, Junio 8). Arrendamiento financiero o leasing: que es, elementos, clases y aplicación. <https://www.gestiopolis.com/el-arrendamiento-financiero-o-leasing/>.

Tesis doctoral de economía (2006), *La medida y valoración contable*, <https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/flsp/6d.htm>

Vásquez, P. (2018), *El contrato de leasing financiero y su aplicación en el Ecuador*, [Tesis optar el título de Abogada presentada en la, Universidad de los Hemisferios].

<http://dspace.uhemisferios.edu.ec:8080/xmlui/handle/123456789/803>

Vanesa. (19 de diciembre 2015), *Marco conceptual de la contabilidad*.

<https://finanzascontabilidad.com/marco-conceptual-de-la-contabilidad/>

Vanesa. (19 de diciembre 2015), *Marco conceptual de la contabilidad*.

<https://finanzascontabilidad.com/marco-conceptual-de-la-contabilidad/>

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de consistencia

Tabla 20

Título: EL LEASING Y LOS RESULTADOS EN LA EMPRESA JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC, PERIODO 2017 – 2018

Autor: Alvarado Arce, Hembert

Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis de investigación	VARIABLE E INDICADORES		INDICE	INDICADOR GENERAL	Metodología
			VARIABLE X : LEASING				Método de investigación
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Dimensiones	Indicadores			
¿Cómo un financiamiento bajo la modalidad de un Leasing repercute en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018?	Determinar la repercusión del financiamiento bajo la modalidad de un Leasing en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018?	El financiamiento bajo la modalidad de leasing repercute favorablemente en los resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.	LEASING FINANCIERO	X1. Apalancamiento financiero	Valor porcentual de Ratio	Monto total del financiamiento de leasing financiero y operativo vs el total activo total.(el total de financiamiento en la rentabilidad)	cuantitativo y deductivo Tipo de investigación descriptivo (describe la realidad y características del objeto de estudio)- correlacional (busca medir la relación entre variables en un contexto particular)
				X2.Estructura de capital.	Valor porcentual de Ratio		
			LEASING OPERATIVO	X3. Apalancamiento operativo	Valor porcentual de Ratio		
				X4. Índice estructural	Valor porcentual de Ratio		
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	VARIABLE Y : RESULTADOS				
P1. De qué manera el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute en los estados de situación financiera de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.	O1. Determinar cómo repercute el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero en el estado de situación financiera de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.	H1. El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el estado de situación financiera en la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.	1 Estado de situación financiera.	Indicadores		Monto total del financiamiento de leasing financiero y operativo vs el total activo total.(el total de financiamiento en la rentabilidad)	Diseño No-experimental
				Y1: Flujo de caja.	Valor porcentual de Ratio		
				Y2 Flujos de ingresos y egresos comparativo.	Valor numérico.		
				Y3 Flujos de Actividad comparativo	Valor porcentual de Ratio		
				Y4 Pasivo total a capital Propio	Valor porcentual de Ratio		
P2. De qué manera el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute en el estado de resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.	O2. Determinar cómo repercute el financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero en el estado de resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017 - 2018.	H2. El financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero repercute favorablemente en el estado de resultados de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, periodo 2017-2018.	2 Estado de resultados.	Y5 Rentabilidad sobre activos ROA	Valor porcentual de Ratio	Muestra	
				Y6:Rentabilidad sobre el patrimonio ROE	Valor porcentual de Ratio		
				Y7. margen de utilidad neta	Valor porcentual de Ratio		
				Y8 Margen de utilidad operativa	Valor porcentual de Ratio		
							Técnicas Observación y análisis documental
							Instrumentos Fichas bibliográficas. Análisis documentarios: Revisión y análisis de la información. Análisis de datos estadísticos: Se usara el SPSS versión 25 y cuadros en Excel.

ANEXO 2: Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL LEASING

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Leasing Financiero</i>	X		X		X		
	Apalancamiento financiero	X		X		X		
	Valor porcentual de ratios.	X		X		X		
	Estructura de capital	X		X		X		
	Valor porcentual de ratios.	X		X		X		
2	<i>Leasing Operativo</i>	X		X		X		
	Grado de apalancamiento operativo	X		X		X		
	Valor porcentual de ratios.	X		X		X		
	Índice estructural	X		X		X		
	Valor porcentual de ratios.	X		X		X		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir (

No aplicable []

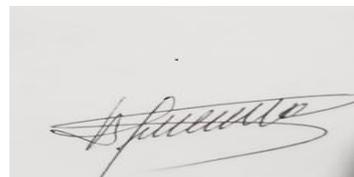
Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad : SI EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN SI APLICA

Apellidos y nombres del juez validador: Dra. BERTHA MILAGROS VILLALOBOS MENESES DNI: 08780336

Especialidad del validador : AUDITORA

Callao, 11 de marzo de 2021



Firma del Experto Informante

Indicaciones:

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS RESULTADOS

N°	Indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Estado de situación financiera	x		x		x		
	Flujo de caja	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio	x		x		x		
	Flujo de ingresos y egresos comparativo	x		x		x		
	Valor numérico.	x		x		x		
	Flujo de actividad comparativo	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio	x		x		x		
	Pasivo total a capital propio	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio	x		x		x		
2	Estado de resultados	x		x		x		
	Rentabilidad sobre activos ROA	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio de ROA.	x		x		x		
	Rentabilidad sobre el patrimonio ROE	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio de ROE.	x		x		x		
	Margen de utilidad neta	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio.	x		x		x		
	Margen de utilidad operativa	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio.	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad : SI EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN SI APLICA

Apellidos y nombres del juez validador: Dra. BERTHA MILAGROS VILLALOBOS MENESES DNI: 087803336

Especialidad del validador: AUDITORA

Callao, 11 de marzo de 2021



ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL LEASING

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		S Í	N o	SÍ	N o	S Í	N o	
1	Leasing Financiero	X		X		X		
	Apalancamiento financiero	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		
2	Estructura de capital	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		
	Leasing Operativo	X		X		X		
	Grado de apalancamiento operativo	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		
	Índice estructural	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable

[

]Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY

SIFUCIENCIA

Opinión de aplicabilidad: SI EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN: SI APLICA

Apellidos y nombres del juez validador: Mgtr. JUAN ECA PERICHE DNI: 25605703

Especialidad del validador: CONTADOR PUBLICO

Callao, _10_ de marzo de


 MG. CPC JUAN ECA PERICHE
 DOCENTE UNAC
 25605703
 CODIGO: 1711

2021

Indicaciones: _____

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.

4. Indicar los datos completos y especialidad del validador.



Firmado digitalmente por:
 ECA PERICHE Juan FAU
 20491363402 soft
 Motivo: Soy el autor del documento
 Fecha: 10/03/2021 22:58:29-0500

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS RESULTADOS

N°	Indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Estado de situación financiera</i>	X		X		X		
	Flujo de caja	X		X		X		
	Valor porcentual de Ratio	X		X		X		
	Flujo de ingresos y egresos comparativo	X		X		X		
	Valor numérico.	X		X		X		
	Flujo de actividad comparativo	X		X		X		
	Valor porcentual de Ratio	X		X		X		
	Pasivo total a capital propio	X		X		X		
2	<i>Estado de resultados</i>	X		X		X		
	Rentabilidad sobre activos ROA	X		X		X		
	Valor porcentual de Ratio de ROA.	X		X		X		
	Rentabilidad sobre el patrimonio ROE	X		X		X		
	Valor porcentual de Ratio de ROE.	X		X		X		
	Margen de utilidad neta	X		X		X		
	Valor porcentual de Ratio.	X		X		X		
	Margen de utilidad operativa	X		X		X		
	Valor porcentual de Ratio.	X		X		X		

Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY SIFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN: SI APLICA

Apellidos y nombres del juez validador: Mgtr. JUAN ECA PERICHE DNI: 25605703

Especialidad del validador: CONTADOR PUBLICO

Callao, _10_ de marzo de 2021


MG. CPC JUAN ECA PERICHE
DOCENTE UNAC
25605703
CODIGO: 1711

Firma del Experto Informante

Indicaciones:

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.

4. Indicar los datos completos y especialidad del validador.



Firmado digitalmente por:
ECA PERICHE Juan FAU
20401363402 soft
Motivo: Soy el autor del documento
Fecha: 10/03/2021 22:58:43-0500

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL LEASING

N°	Dimensión/ indicador/indic e	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerenci as
		Sí	N o	Sí	N o	Sí	N o	
1	Leasing Financiero	X		X		X		
	Apalancamiento financiero	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		
	Estructura de capital	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		
2	Leasing Operativo	X		X		X		
	Grado de apalancamiento operativo	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		
	Índice estructural	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	X		X		X		

Aplicable [x) Aplicable después de corregir [] No aplicable []

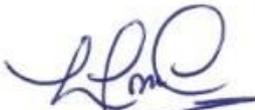
Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY SAUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN: SI CUMPLE

Apellidos y nombres del juez validador: Mgtr. LUCY EMILIA TORRES CARRERA DNI: 08732270

Especialidad del validador: CONTADOR PUBLICO

Callao, 10 de marzo de 2021



Mg. CPC. Lucy E. Torres Carrera

Firma del Experto Informante

Indicaciones:

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.

4. Indicar los datos completos y especialidad del validador.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS RESULTADOS

N°	Indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Suficiencia
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Estado de situación financiera	X		X		X		
	Flujo de caja	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de Ratio</i>	X		X		X		
	Flujo de ingresos y egresos comparativo	X		X		X		
	<i>Valor numérico.</i>	X		X		X		
	Flujo de actividad comparativo	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de Ratio</i>	X		X		X		
	Apalancamiento financiero	X		X		X		
	<i>Valor porcentual de Ratio</i>	X		X		X		
	2	Estado de resultados	X		X		X	
Rentabilidad sobre activos ROA		X		X		X		
<i>Valor porcentual de Ratio de ROA.</i>		X		X		X		
Rentabilidad sobre el patrimonio ROE		X		X		X		
<i>Valor porcentual de Ratio de ROE.</i>		X		X		X		
Margen de utilidad neta		X		X		X		
<i>Valor porcentual de Ratio.</i>		X		X		X		
Margen de utilidad operativa		X		X		X		
<i>Valor porcentual de Ratio.</i>	X		X		X			

Aplicable No aplicable Aplicable después de corregir

Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY SIFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN: SI APLICA

Apellidos y nombres del juez validador: Mgtr. LUCY EMILIA TORRES CARRERA DNI: 08732270

Especialidad del validador: CONTADOR PUBLICO

Callao, 10 de marzo de 2021



Mg. CPC. Lucy E. Torres Carrera

Firma del Experto Informante

Indicaciones:

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS RESULTADOS

N°	Indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Estado de situación financiera	x		x		x		
	Flujo de caja	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio	x		x		x		
	Flujo de ingresos y egresos comparativo	x		x		x		
	Valor numérico.	x		x		x		
	Flujo de actividad comparativo	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio	x		x		x		
	Pasivo total a capital propio	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio	x		x		x		
2	Estado de resultados	x		x		x		
	Rentabilidad sobre activos ROA	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio de ROA.	x		x		x		
	Rentabilidad sobre el patrimonio ROE	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio de ROE.	x		x		x		
	Margen de utilidad neta	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio.	x		x		x		
	Margen de utilidad operativa	x		x		x		
	Valor porcentual de Ratio.	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad : SI EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN SI APLICA

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. / Mgtr. / Lic. EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA DNI: 08510971

Especialidad del validador : MATEMATICO

Callao, _03_ de marzo de 2021



Firma del Experto Informante

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SÍ	No	SÍ	No	SÍ	No	
1	Leasing Financiero	x		x		x		
	Apalancamiento financiero	x		x		x		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	x		x		x		
	Estructura de capital	x		x		x		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	x		x		x		
2	Leasing Operativo	x		x		x		
	Grado de apalancamiento operativo	x		x		x		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	x		x		x		
	Índice estructural	x		x		x		
	<i>Valor porcentual de ratios.</i>	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Precisar si hay suficiencia: SI HAY
SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad : SI EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN SI
APLICA

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. / Mgtr. / Lic. EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA DNI:
08510971

Especialidad del validador : MATEMATIC

Callao, 11 de marzo de 2021



Firma del Experto Informante

Indicaciones:

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto
teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente
específico del constructo.

ANEXO 3: Consentimiento informado para realizar la investigación.



JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC

Asoc. Vivienda Viales bajo S/N San Vicente – Cañete – Lima

RUC 20491337827

Lima 01 de agosto de 2020

Señor

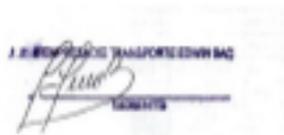
Hembert Alvarado Arce

Ciudad

De mi consideración

Edwin Bendezu Marticorena, Gerente de la empresa JEM Empresa de Transportes Edwin SAC, le autorizamos, el uso de la información de la empresa para trabajos eminentemente de investigación y elaboración de su tesis.

Atentamente



ANEXO 4: Base de datos

PERIODO	LEASING FINANCIERO		LEASING OPERATIVO		Estado de situación financiera.				Estado de resultados.			
	Apalancamiento Financero	Estructura de capital	Grado de apalancamiento operativo	Indice estructural	Flujo de caja (Ratio de liquidez)	Flujos de ingresos y egresos comparativo (Capital Trabajo)	Flujos de Actividad comparativo (prueba acida)	Pasivo total a capital Propio	Rentabilidad sobre activos ROA	Rentabilidad sobre el patrimonio ROE	Margen de utilidad neta	Margen de utilidad operativa
	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor monetario	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio	Valor porcentual de Ratio
Seme 1 - 2017	33.20%	49.70%	202.91%	66.80%	133.33%	131,867	133.33%	77.96%	3.97%	5.95%	5.98%	11.23%
Seme 2 - 2017	35.49%	55.02%	202.91%	64.51%	143.09%	224,286	143.09%	91.43%	7.25%	11.23%	5.98%	11.23%
Seme 1 - 2018	35.39%	49.56%	149.36%	64.61%	127.48%	138,628	127.48%	101.77%	6.81%	10.54%	11.10%	16.71%
Seme 2 - 2018	38.01%	61.31%	162.67%	61.99%	147.98%	329,661	147.98%	125.91%	11.82%	19.07%	11.10%	17.30%

ANEXO 5: Estado de situación semestral año 2017



JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre 2017:

Expresado en soles

	Jun - 2017	Dic - 2017
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalente de efectivo	139,456	143,711
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	219,185	221,219
Cuentas por cobrar diversas	38,247	245,247
Servicios y otros contratados anticipados	130,648	134,648
Total Activo Corriente	527,536	744,825
Inmueble maquinaria y equipo	2,470,570	2,470,570
(-) Depreciacion acumulada	-821,879	-822,869
Activos intagibles	60,916	61,915
Total Activo no corriente	1,709,607	1,709,616
TOTAL ACTIVO	2,237,143	2,454,441
PASIVO		
Tributos y prestaciones	18,275	29,285
Remuneraciones y participaciones	908	1,108
Cuentas por pagar comerciales-terc	34,820	45,620
Obligaciones financieras c/plazo	341,666	444,526
Total Pasivo Corriente	395,669	520,539
Obligaciones financieras L/plazo	347,056	350,569
Total no pasivo corriente	347,056	350,569
TOTAL PASIVO	742,725	871,108
PATRIMONIO		
CAPITAL	952,760	952,760
RESERVA LEGAL	12,244	12,244
RESULT. ACUMULADOS	440,500	440,500
RESULT. EJERCICIO	88,915	177,829
TOTAL PATRIMONIO	1,494,418	1,583,333
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,237,143	2,454,441

J.E. EMPRESA DE TRANSPORTE EDWIN SAC


GERENTE

ANEXO 6: Estado de resultados semestral año 2017



JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC
Estado de Resultados de Gestion
Al 31 de diciembre 2017:
 Expresado en soles

	Jun - 2017	Dic - 2017
VENTA	1,485,924	2,971,848
COSTO VENTAS	-1,258,454	-2,516,907
UTIL BRUTA	227,471	454,941
GAST ADM	-60,533	-121,066
UTILIDAD OPERATIVA	166,938	333,875
INGRESOS FINANCIEROS	3,864	7,728
GASTOS FINANC	-58,698	-117,396
UTILIDAD ANTE PART IMPTO	112,104	224,207
IMPUESTO RENTA	-23,189	-46,378
UTILIDAD NETA	88,915	177,829

J. E. EMPRESA DE TRANSPORTE EDWIN SAC

GERENTE

ANEXO 7: Estado de situación semestral año 2018



JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre 2018:
Expresado en soles

	Jun - 2018	Dic - 2018
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalente de efectivo	86,935	141,312
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	261,350	363,676
Cuentas por cobrar diversas	225,700	341,357
Servicios y otros contratados anticipados	69,135	170,350
Total Activo Corriente	643,120	1,016,695
Inmueble maquinaria y equipo	2,920,570	3,046,694
(-) Depreciacion acumulada	-858,425	-994,170
Activos intangibles	34,230	86,845
Total Activo no corriente	2,096,375	2,139,369
TOTAL ACTIVO	2,739,495	3,156,064
PASIVO		
Tributos y prestaciones	13,741	32,734
Remuneraciones y participaciones	2,748	6,340
Cuentas por pagar comerciales-terc	27,483	65,980
Obligaciones financieras c/plazo	460,521	581,980
Total Pasivo Corriente	504,493	687,034
Obligaciones financieras L/plazo	465,100	512,558
Total no pasivo corriente	465,100	512,558
TOTAL PASIVO	969,593	1,199,592
PATRIMONIO		
CAPITAL	952,760	952,760
RESERVA LEGAL	12,244	12,244
RESULT. ACUMULADOS	618,329	618,329
RESULT. EJERCICIO	186,570	373,139
TOTAL PATRIMONIO	1,769,903	1,956,472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,739,495	3,156,064
	0	0

J. E. EMPRESA DE TRANSPORTE EDWIN SAC

GERENTE

ANEXO 8: Estado de resultados semestral año 2018



JEM EMPRESA DE TRANSPORTES EDWIN SAC
Estado de Resultados de Gestion
Al 31 de diciembre 2018:
 Expresado en soles

	Jun - 2018	Dic - 2018
VENTA	1,681,255	3,362,510
COSTO VENTAS	-1,344,488	-2,628,975
UTIL BRUTA	336,768	733,535
GAST ADM	-55,905	-151,809
UTILIDAD OPERATIVA	280,863	581,726
INGRESOS FINANCIEROS	1,650	3,299
GASTOS FINAN C	-57,042	-134,083
UTILIDAD AN TE PART IMPTO	225,471	450,942
IMPUESTO RENTA	-38,902	-77,803
UTILIDAD NETA	186,570	373,139

J.E. EMPRESA DE TRANSPORTE EDWIN SAC
 GERENTE