



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**INFLUENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LAS
EMPRESAS INDUSTRIALES DE CALZADO DEL PERÚ:
CASO EMPRESA CALZADOS FRESSIA E.I.R.L.
TRUJILLO 2016.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

MEDINA HERRERA, MARCO GIANPIERRE

ASESORA

Mgtr. ALVARADO LAVADO, HAYDEE ROXANA

TRUJILLO – PERÚ

2018

1. TÍTULO

**INFLUENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LAS
EMPRESAS INDUSTRIALES DE CALZADO DEL PERÚ:
CASO EMPRESA CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. TRUJILLO
2016.**

2. JURADO EVALUADOR DE TESIS

Dr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales

Presidente

Dr. Marino Celedonio Reyes Ponte

Miembro

Dr. Marvin Omar Aredo García

Miembro

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado

Asesora

3. AGRADECIMIENTO

En primer lugar doy gracias a Dios quien ha forjado mi camino y me ha dirigido por el sendero correcto, a Dios, el que en todo momento esta con migo y ayudándome a aprender de mis errores y a no cometerlos otra vez, eres quien guía el sendero de mi vida.

En segundo lugar doy gracias a mi familia porque son el motor y motivo que me da fuerzas para surgir en la vida y agradecerles el apoyo que me han brindado en los momentos difíciles de mi vida.

4. DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedicamos principalmente a Dios, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mis padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes e logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy ahora. Ha sido un orgullo y un privilegio de ser su hijo, son los mejores padres.

A todas las personas que nos han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que me abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

5. RESUMEN

El presente informe de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir la influencia del Leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa calzados Fressia E.I.R.L. Trujillo, 2016. El resultado de esta investigación permitirá conocer la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa de calzado Fressia, como una alternativa de mejora y optar por una mejor opción de financiamiento, reduciendo costos, ayudando a la empresa a tomar mejores decisiones.

La investigación es de tipo cualitativo, de diseño no experimental, descriptivo, porque no se han manipulado las variables, se limitó a describir las características de las variables tal y como están en su contexto. Para llevarla a cabo se escogió como muestra a la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L., en el cual se aplicó un cuestionario de 12 preguntas de las cuales, las 12 se aplicó al gerente; utilizando la técnica de la entrevista, obteniéndose los siguientes resultados: El Leasing financiero es la mejor alternativa de financiamiento ya que permite a la empresa adquirir activos fijos para su producción y fabricación. Tanto la empresa de calzados Fressia como otras empresas estudiadas, buscan contar con mecanismos financieros para incrementar su productividad y obtener rentabilidad.

Finalmente se concluye que el Leasing financiero si influye en la empresa industrial de calzados Fressia, permitiéndole a esta incrementar su rentabilidad, se propone: continuar con este tipo de arrendamiento financiero ya que se comprobó que este mecanismo de financiamiento es beneficioso para la empresa al obtener mayor producción y por ende mayor rentabilidad.

Palabras claves: Leasing financiero, empresas industriales.

6. ABSTRACT

The general purpose of this research report was to: Determine and describe the influence of financial leasing on footwear industrial companies in Peru and footwear company Fressia E.I.R.L. Trujillo, 2016. The result of this research will make it possible to know the influence of financial leasing in the footwear industrial companies of Peru and in the footwear company Fressia, as an improvement alternative and opt for a better financing option, reducing costs, helping to the company to make better decisions.

The research is qualitative, non-experimental, descriptive, because the variables have not been manipulated, it was limited to describe the characteristics of the variables as they are in their context. To carry it out, the company CALZADOS FRESSIA E.I.R.L was chosen as a sample, in which a questionnaire of 12 questions was applied, of which 12 were applied to the manager; using the interview technique, obtaining the following results: Financial leasing is the best financing alternative since it allows the company to acquire fixed assets for its production and manufacturing. Both the footwear company Fressia and other companies studied, seek to have financial mechanisms to increase their productivity and obtain profitability.

Finally it is concluded that financial leasing if it influences the footwear industrial company Fressia, allowing it to increase its profitability, intends to: continue with this type of financial lease since it was proved that this financing mechanism is beneficial for the company when obtaining higher production and therefore greater profitability.

Keywords: Financial leasing, industrial companies.

7. CONTENIDO:

1. Título:.....	i
2. Jurado Evaluador De Tesis.....	ii
3. Agradecimiento	iii
4. Dedicatoria	iv
5. Resumen.....	v
6. Abstract	vi
7. Contenido:.....	vii
I. Introducción:	9
II. Revisión De Literatura	13
2.1. Antecedentes	13
2.1.1. Antecedentes Internacionales:	13
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	23
2.1.3. Antecedentes Locales	29
2.2. Bases Teóricas De La Investigación.....	33
2.2.1. Marco Teórico.	33
2.2.2. Marco Conceptual:	61
III. Hipótesis De La Investigación:	63
IV. Metodología:.....	64
4.1. Tipo De La Investigación:	64
4.2. Nivel De La Investigación De La Tesis.....	64
4.3. Diseño De La Investigación:.....	64
4.4. Población Y Muestra	64
4.4.1. Población:	64
4.4.2. Muestra	64
4.5. Definición Y Operación De Variables:.....	65
4.6. Técnicas E Instrumentos De Recolección De Datos.	66
4.6.1. Técnicas:.....	66
4.6.2. Instrumentos:	66
4.7. Plan De Análisis.....	66
4.8. Matriz De Consistencia:.....	67
V. Rersultados.....	69
5.1. Presentación De Los Resultados.....	69
5.1.1. Respecto Al Objetivo Específico N° 1	69
5.1.2. Respecto Al Objetivo Específico N° 2	70

5.1.3.	Respecto Al Objetivo Específico N° 3	72
5.1.4.	Respecto Al Objetivo Específico N° 4	72
5.2.	Análisis De Resultados	73
5.2.1.	Respecto Al Objetivo Específico N° 1	73
5.2.2.	Respecto Al Objetivo Específico N° 2	73
5.2.3.	Respecto Al Objetivo Específico N° 3	75
5.2.4.	Respecto Al Objetivo Específico N° 4	75
VI.	Conclusiones.....	76
6.1.	Conclusiones	76
6.1.1.	Respecto Al Objetivo Específico N° 1	76
6.1.2.	Respecto Al Objetivo Específico N° 2	76
6.1.3.	Respecto Al Objetivo Específico N° 3	76
6.1.4.	Respecto Al Objetivo Específico N° 4	77
6.2.	Recomendaciones:	77
	Aspectos Complementarios	78
	Referencias Bibliograficas.....	78
	Anexo	80

I. INTRODUCCIÓN:

El presente trabajo de investigación titulado “INFLUENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE CALZADO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. TRUJILLO 2016”.

Tiene por finalidad describir el leasing (Arrendamiento Financiero) el cual nos ayudara para la adquisición de activos y se convierte en una alternativa de financiamiento para las empresas en crecimiento.

El financiamiento de nuevos proyectos, como la ampliación de capacidad de producción, la sustitución de maquinaria con las nuevas tecnologías es una constante de nuestro país, dichos financiamientos se realizan tradicionalmente por préstamos bancarios o inversiones de los accionistas, tal es el caso de la empresa objeto de análisis. En la actualidad el mercado financiero ofrece nuevas y modernas formas de financiamiento tal es el caso del leasing Financiero, como alternativa para la adquisición de maquinaria, equipo de oficina, computadoras, autos de transporte de mercadería, etc.

La liquidez en las empresas representa la agilidad de los activos para convertirse en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor. Mientras más fácil es convertir un activo en dinero, significa que hay mayor liquidez, la liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes sobre los que mide la empresa. Dependiendo del grado de liquidez, se juzga la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones de corto plazo. También, permite medir el riesgo de permanecer solvente en situaciones de crisis.

En el mundo existen muchos empresarios de calzado que se dedican a este rubro, sin embargo es de nuestro conocimiento que las principales problemáticas que afrontan son las de financiamiento para un adecuado desarrollo de sus actividades, cabe a precisar que esta es una actividad favorecida por la gran cantidad de distribuidores de los materiales principales e insumos de calidad que son, el cuero, suelas de PVC, poliuretano o caucho, el pegamento de cola, de cemento, entre otros materiales que se utilizan para la fabricación del calzado, que además cuentan con centros comerciales específicos para la venta de sus productos que tienen como propósito el desarrollo de la economía de nuestro país.

El problema principal que afrontan los empresarios de las pequeñas y medianas empresas es que están afectadas por el financiamiento ya que no cuentan con mucha producción para poder solventar sus gastos en las compras de un activo, en algunos casos las entidades financieras van a verificar el motivo por el cual piden un préstamo y en que sería utilizado, después de ello recién se le otorga el préstamo, después de haber sido evaluado y observado cómo se desarrolla dicha empresa.

Estas empresas al verse afectadas por esta realidad es que recurren a diferentes herramientas de financiamiento entre las cuales tenemos el leasing financiero.

El leasing financiero es una herramienta la cual opera mediante un sencillo contrato de arrendamiento en el primero, el cliente elige el activo que necesita y el proveedor al que se lo quiere comprar, segundo, la compañía de leasing compra el activo y se lo entrega al cliente en calidad de arrendamiento financiero durante un periodo de tiempo previamente pactado, tercero, el cliente paga un canon periódico por el uso y goce del activo adquirido durante el contrato.

Calzados Fressia E.I.R.L., es una empresa individual de responsabilidad limitada, cuya actividad económica principal es la comercialización de calzado por mayor y menor.

Con esto se debe tener en cuenta la importancia que tiene el arrendamiento financiero en una empresa, ya que con el método adecuado se puede obtener activos muebles o inmuebles de maneras rápidas y seguras.

La compañía objeto de estudio fue fundada en el año 2011 como una Persona Natural con negocio y pertenece a un grupo dedicado a la industria de la confección de calzado para dama. La cual cuenta con 20 trabajadores aproximadamente.

Como había mencionado anterior mente esta empresa está dedicada específicamente a la producción de calzado para dama, es una de su especialidad ya que cuenta con diferentes tipos de maquinarias para la producción de estos calzados.

Su proyección de esta empresa es tener un mercado a nivel nacional ya que cuenta con varios clientes en diferentes partes del Perú, como por ejemplo Lima,

Arequipa, Cajamarca, Puno los cuales le hacen pedidos del calzado y la empresa se dedica a enviar vía agencias.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuál es la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa Calzados Fressia E.I.R.L. Trujillo, 2016?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Determinar y describir la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de Calzado del Perú, 2016.
2. Describir la influencia del leasing financiero en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016.
3. Hacer una análisis comparativo de la influencia del leasing financiero para las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016.
4. Después de realizar el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone:
 - ✓ Continuar con el tipo de arrendamiento financiero ya utilizado.

El informe se justifica porque permite describir la influencia del leasing financiero en las empresas comerciales de calzado del Perú y en la empresa industrial Calzados Fressia E.I.R.L. Trujillo, 2016. Es decir que la investigación nos permitirá explicar cómo está controlada esta área, así como los métodos de arrendamiento financiero puestos en práctica por la empresa anteriormente mencionada.

Asimismo servirá para que las empresas den la debida importancia a los estados financieros dado que su descontrol de esta dicha puede causar grandes pérdidas para la empresa, pudiendo causar un fuerte impacto en sus utilidades.

El estudio es importante porque nos permitirá describir las principales características del financiamiento del sector industrial de calzado y de la compra/venta de calzado en el Trujillo.

Es decir, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector y rubro estudiado.

Finalmente, la investigación también se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos y de servicios del distrito de Trujillo y de otros ámbitos geográficos.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

A continuación se presenta algunos trabajos realizados anteriormente sobre este tema:

2.1.1. Antecedentes internacionales:

Atencio Esis, Gerardo Javier, Daniela Cristina (2011)

“ARRENDAMIENTO FINANCIERO SEGÚN LA DECLARACIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD N°14 Y LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD

N°17” – VENEZUELA. La Presente investigación enmarcada en un

diseño documental descriptiva, tuvo como objetivo comparar,

identificar y ver las diferencias del proceso contable para el

arrendamiento financiero, entre la Declaración de Principios de

Contabilidad N°14 y la Norma Internacional de Contabilidad N°17

en Venezuela. Se plantearon como objetivos específicos Describir el

arrendamiento financiero, asimismo, identificar los criterios a tomar

para comprar los procesos de contabilidad de éstos, igualmente

establecer las semejanzas y diferencias de estos criterios y por ultimo

comprar el arrendamiento financiero con otras formas de

financiamiento. Para la obtención de la información se utilizó como

técnica de recolección de datos un análisis documental, basado en la

separación e interpretación de las variables sometidas a estudio

contenidas en ambas normas, presentando los resultados bajo el

esquema de análisis cualitativo y de esta manera, se elaboraron las

conclusiones pertinentes. Los resultados obtenidos permitieron

describir los arrendamientos financieros cuyos registros de

contabilidad variaran de acuerdo a la naturaleza y características del

contrato suscrito entre un arrendador y un arrendatario. Con respecto a los criterios identificados cuando cumpla con la condición es de probabilidad de beneficios económicos futuros y pueda ser medido confiablemente.

○ **OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN:**

Objetivo General:

- Comparar el proceso contable para el arrendamiento financiero, entre la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y la Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17) en Venezuela.

Objetivos Específicos:

- Describir los arrendamientos financieros, entre la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y la Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17) en Venezuela.
- Identificar los criterios para comparar el proceso contable para el arrendamiento financiero, entre en la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y la Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17) en Venezuela.
- Establecer las semejanzas y diferencias de los criterios a comparar en el proceso contable para el arrendamiento financiero, entre en la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y la

Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17)
en Venezuela.

○ **METODOLOGIA**

Tipo de la investigación:

- Al respecto, Sabino (2002), infiere que los tipos de investigación que más frecuentemente se plantean los investigadores, desde el punto de vista de los objetivos, no son más que respuestas generalizadas a ciertas interrogantes relacionadas con el del problema, que le permitan poder definir cuales son los propósitos y objetivos reales de la investigación para evaluar hasta que punto sería posible alcanzarlos.

El citado autor, refiere que la investigación descriptiva radica en describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos. Asimismo, recalca que este tipo de investigación utiliza criterios sistemáticos que permiten poner de manifiesto la estructura o el comportamiento de los fenómenos en estudio, proporcionando se ese modo información sistemática y comparable con la de otras fuente.

El trabajo de investigación presentado, es de tipo descriptivo, cuyo objetivo primordial radica en describir algunas características homogéneas de

fenómenos que permitan realizar un análisis e interpretación de la información recolectada en las Normas de Contabilidad vigentes en Venezuela como lo son la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y las próximas a entrar en vigor: la Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17) con respecto al proceso de contabilidad de los arrendamientos financieros.

○ **CONCLUSIONES:**

A nivel general, el estudio del proceso contable para el arrendamiento financiero, entre en la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y la Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17) en Venezuela, da como resultado una serie de importantes conclusiones que serán de gran utilidad para el momento en que en Venezuela se adopten formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-NIC). En función de los objetivos planteados, se pudo concluir lo siguiente:

Con respecto al primer objetivo específico, tanto la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y la Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17) describen los arrendamientos

financieros de acuerdo a ciertas características inherentes al contrato.

Establecen que el registro de contabilidad de los arrendamientos financieros variará dependiendo de la naturaleza y características del contrato suscrito entre un arrendador y un arrendatario, siendo éstas características determinantes para diferenciar el tipo de arrendamiento, es decir, para considerarlo arrendamiento financiero u operativo.

Ambas normas, tipifican que un arrendamiento financiero es aquel que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo, esto aunque el título de propiedad de dicho activo haya o no sido transferido a favor del arrendatario. Consecuentemente, todo contrato de arrendamiento que no cumpla con tal condición necesariamente deberá ser considerado como operativo.

La propiedad del bien, se fundamentan en el Principio de Esencia sobre forma, el cual debe entenderse como la base, no sólo de los resultados de las operaciones, sino las causas que las originaron y sobre esto establecer una adecuada interpretación de los hechos que las generan. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-NIC) en su marco

conceptual, infieren que en un arrendamiento la propiedad del bien, no es esencial, sosteniendo que la propiedad en un arrendamiento financiero es un activo y por definición éste será un recurso controlado por la empresa, en este caso por el arrendatario. En este caso el control es fundamental. La opción a compra del activo arrendado será al vencimiento del contrato, a un precio mínimo, que sea lo suficientemente menor al valor de mercado para el momento en que la opción sea ejercida por éste.

Para el segundo objetivo, se identificaron los criterios considerados para establecer las comparaciones, en ambas normas, concluyéndose lo siguiente: Para el reconocimiento de un elemento que formará parte de los estados financieros, es necesario que este cumpla dos condiciones específicas: La probabilidad de Beneficio Económico Futuro.

Que sea confiablemente medible, es decir, que posea un costo o valor.

En un arrendamiento financiero estas dos condiciones se cumplen perfectamente, y lo vemos al momento en que el arrendador y el arrendatario registran en sus libros de contabilidad la operación de

arrendamiento, reconociendo elementos como activos, pasivos, ingresos y gastos según sea el caso. El segundo criterio identificado es el de medición, determinándose como base de medición para los arrendamientos financieros el valor presente y el valor razonable cuyos valores deben ser igualados; en el caso de que el valor presente sea menor al valor razonable, el arrendador optará por aplicar una tasa de interés implícita que permitirá dividir las cuotas de amortización del arrendamiento, una parte para amortizar la deuda y otra para los gastos financieros. Esto permitirá que exista una relación constante entre los intereses del período y los saldos de la obligación, facilitando al arrendador y al arrendatario:

Conocer el verdadero valor de la deuda en un determinado período,

Asimismo, el arrendado recibirá pagos iguales y consecutivos que le permitirá, a futuro, tomar importantes decisiones económicas y financieras.

Igualmente, el arrendatario desembolsará pagos iguales y consecutivos que le permitirán planificar una estructura de costo real y considerar la posibilidad de tomar otro activo por arrendamiento.

Para el tercer objetivo específico, referido a las semejanzas y diferencias establecidas para los

criterios de reconocimiento, medición, revelación y presentación, se concluye que ambas normas son muy semejantes, existiendo diferencias pocos significativos. Las semejanzas encontradas en los registros de contabilidad del arrendador tenemos:

1. Reconocen el activo arrendador, registrando en sus libros contables una cuenta por cobrar y el ingreso correspondiente.
2. Pueden reconocer un activo registrando la cuenta o documento por cobrar y registran el ingreso financiero no devengado, lo que se conoce como Inversión Neta en el arrendamiento.
3. Las bases para establecer la medición de los elementos se fundamenta en una tasa periódica constante de rendimientos que garantice al arrendador fijar metas financieras a futuro. Utilizan el valor razonable como base de medición igualándolo a valores presentes de inversión bruta del arrendador.
4. A la fecha del balance General se debe reflejar la inversión bruta del arrendamiento, el ingreso financiero no devengado, diferenciando la porción a corto y a largo plazo, la base utilizada para distribuir el ingreso financiero.
5. Al revelar la inversión bruta y el ingreso financiero no devengado, y aplicando una operación matemática de

sumas algebraicas, se obtiene la Inversión Neta del Arrendamiento, siendo ésta una revelación importante en los estados financieros, afirmando que la Declaración de Principios de Contabilidad N°-14 (DPC 14) y la Norma Internacional de Contabilidad N°-17 (NIC 17), son las primeras en revelar esta información y presentarla en los estados financieros. Estas revelaciones se presentan en las notas explicativas a los estados financieros.

6. En los registros de contabilidad del arrendatario, se reconoce el activo y pasivo correspondiente por el mismo monto, asimismo reconoce el gasto financiero prorrateando la amortización de la deuda y el gasto financiero generado por esta, representando una ventaja para el arrendador para proyectar posibles arrendamientos futuros.
7. Utilizan la misma base de medición usada para los arrendadores.
8. Se revela y presenta a la fecha del balance el monto de los activos y pasivos provenientes de arrendamientos. En el estado de Resultados se revela y presenta el monto del gasto financiero correspondiente a la adquisición del arrendamiento.

- **MIGUEL ESTUARDO (2008), “EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) EN UNA EMPRESA QUE SE DEDICA A LA VENTA DE MAQUINARIA PESADA Y LIVIANA” – GUATEMALA.** La globalización ha inducido a las empresas en la búsqueda de nuevas formas de incrementar sus ingresos y ser más competitivos, el Arrendamiento Financiero, es una herramienta utilizada por fabricantes, distribuidores y financieras, que ofrecen a sus clientes alternativas de financiación para la adquisición de bienes. Este tema es de suma importancia para el profesional de la contaduría pública y auditoría, debido a que a través de él, se demostrará como una empresa comercial, puede incrementar sus ventas de maquinaria, ofreciendo a sus clientes facilidades de compra a través del Arrendamiento Financiero. En el capítulo uno, se desarrollan conceptos básicos con respecto a la empresa en general, su clasificación, los elementos que la integran, las formas en que se pueden constituir y específicamente se hace referencia a la empresa que fue objeto de investigación, que se dedica a la venta maquinaria pesada y liviana. En el capítulo dos, se hace referencia al Arrendamiento Financiero y el Arrendamiento Operativo, los sujetos que intervienen en el contrato, y los beneficios que obtiene el arrendador y el arrendatario al hacer uso del Arrendamiento Financiero. En el capítulo tres, se realiza una comparación entre cuatro formas de financiamiento que el Arrendatario puede optar, para la adquisición de maquinaria. El capítulo cuatro detalla los contratos de arrendamiento, su forma de ejecución y los caracteres

jurídicos que están inmersos en el contrato. El capítulo cinco, hace mención a los aspectos fiscales y técnico-contables, que debe observar el CPA al momento de contabilizar el Arrendamiento Financiero. En el capítulo seis, se desarrolla un caso práctico, su objetivo principal, es dar a conocer la contabilización del Arrendamiento Financiero, cuando el Arrendador es una empresa comercial que vende maquinaria pesada y liviana; y el Arrendatario necesitado de la maquinaria que ésta comercializa, se le presentan cuatro opciones para adquirirla y debe elegir la que le proporcione mayores ventajas financieras y fiscales además de convertirse en el propietario de la misma.

2.1.2. Antecedentes Nacionales:

Jonathan Huamani (2017) “INCIDENCIA DEL LEASING FINANCIERO COMO INSTRUMENTO DE GESTIÓN EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LAS EMPRESAS DE SERVICIO DE TRANSPORTE EN LA REGION AREQUIPA, AÑO 2016-2017” – AREQUIPA. El mundo empresarial constantemente está involucrado en el impacto de innovación tecnológica que trae como resultados cambios en su forma de administrar y llegar al mercado cumpliendo las expectativas de los clientes y de los inversionistas; por una parte los clientes exigen cada vez la mejora en la prestación de un servicio o una mejora en la calidad del bien adquirido y por otra parte los inversionistas exigen un determinado nivel de rentabilidad en las inversiones realizadas

para que el negocio pueda seguir operando en el mercado cumpliendo las exigencias anteriormente descritas por el cliente. Las empresas que prestan el servicio de transporte de pasajeros de ámbito interprovincial constantemente están en la búsqueda de la mejor alternativa de financiamiento para poder mejorar su flota vehicular debido a que de esto mucho dependerá cubrir las exigencias de los clientes y lograr un crecimiento en sus ingresos por la prestación de este servicio, al mismo tiempo están interesados en que la fuente de financiamiento utilizada les permita tener una ganancia expresada como rentabilidad superior a la que ofrecen otras alternativas de inversión; para determinar esta rentabilidad se debe utilizar indicadores de evaluación de proyectos como el Valor Actual Neto el cual permitirá traer a valores presentes los flujos futuros que rendirá el proyecto a una tasa de descuento en función a su riesgo de cada sector empresarial y descontar la inversión realizada. En la búsqueda de las fuentes de financiamiento a utilizar por el sector anteriormente descrito está el leasing financiero ofrecido por entidades financieras con permiso de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú el cual es un instrumento que permite a las empresas adquirir un activo cuando al momento de inversión no se cuenta con la liquidez suficiente. En convenio con la Universidad Nacional de San Agustín UNSA y CONCYTEC mediante el financiamiento de proyectos de investigación de pregrado es que se culminó la presente investigación.

○ **OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN:**

Objetivo General:

- Determinar la incidencia del leasing financiero como instrumento de gestión en el crecimiento económico en las empresas de servicios de transporte en la región de Arequipa.

Objetivos específicos:

- Analizar en qué medida el leasing financiero incide en el desarrollo y competitividad de las empresas de servicio de transporte en la región de Arequipa.
- Determinar cuándo se debe utilizar el leasing financiero en las empresas de servicio de transporte en la región de Arequipa.
- Determinar de qué manera el leasing financiero influye en la generación de recursos económicos en las empresas de servicios de transporte en la región de Arequipa.
- Identificar de qué manera el leasing financiero contribuye en la gestión financiera de las empresas de servicio de transporte en la región de Arequipa.
- Identificar otros instrumentos financieros y su relación con el leasing financiero utilizados por las distintas empresas de servicios de transporte en la región de Arequipa.

Metodología:

- Es una investigación básica porque se procederá a recolectar información sobre el financiamiento utilizado en las empresas de transporte interprovincial, asimismo permitirá profundizar los conocimientos ya existentes partiendo de un marco teórico que permita identificar los antecedentes de las fuentes de financiamiento utilizadas en el sector con la finalidad de generar criterios nuevos.

Conclusiones:

- PRIMERA: Ha quedado demostrado que en las empresas de transporte interprovincial en la región de Arequipa, el 75% utilizan el leasing financiero como fuente de financiamiento de sus activos, logrando superar sus expectativas de competitividad en el mercado, satisfaciendo las necesidades de la demanda que cada vez es más exigente, cubrir nuevos mercados y evitando ser desplazados por otras empresas que operan en el mercado.
- SEGUNDA: Se concluye que el uso del leasing financiero es de vital importancia en el sector transporte, este instrumento se debe utilizar cuando los cambios tecnológicos hacen que los bienes con los que cuenta la empresa se vuelvan desfasados y no permitan cubrir la demanda en el mercado aun cuando

estos mismo tengan una vida útil y puedan seguir operando en el mercado.

- **TERCERA:** Ha quedado demostrado que la utilización del leasing financiero permite tener una mayor rentabilidad económica y financiera en relación a otras fuentes de financiamiento, permite tener mayores márgenes de ganancia y una mayor utilidad los cuales son factores fundamentales para tomar decisiones por parte de los inversionistas, las empresas que utilizan leasing financiero logran un crecimiento de sus utilidades en promedio del 8.23% mientras que las empresas que utilizan crédito de activo fijo logran un crecimiento de sus utilidades en promedio del 4.67%.
- **CUARTA:** Se concluye que la utilización del leasing financiero contribuye con la gestión financiera en una empresa, porque permite realizar un planeamiento financiero correcto, evaluando distintas fuentes de financiamiento, permite conseguir un costo financiero competitivo y ayuda a mejorar control financiero en las áreas que se destinó el dinero con el objetivo de lograr la rentabilidad deseada por los inversionistas.
- **QUINTA:** Ha quedado demostrado que en el sector de transporte interprovincial el 18.75% de las empresas encuestadas aún mantienen financiamientos

con crédito de activo fijo, mientras que el 81.25% utiliza el leasing financiero, la relación entre estas dos fuentes de financiamiento se observa en la rentabilidad proporcionada para el inversionista, en el caso de la empresa objeto de estudio la rentabilidad en la utilización del leasing financiero sobrepasa en 5.50% frente a la rentabilidad obtenida con el financiamiento del crédito de activo fijo.

- **Cristina Saavedra (2010) “EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPES) EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA” – USMP, LIMA.** El arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento que tiene muchos años de vigencia en el país. Las medianas y grandes empresas conocen de sus ventajas y lo utilizan cada vez que requieren de financiamiento para la adquisición de activos fijos. Sin embargo, existen muchos factores que “limitan” el acceso a esta línea de financiamiento por parte de la micro y pequeña empresa. Teniendo el panorama de la informalidad que existe en la actualidad y que es muy significativa en el país, ya que estudios especializados indican que superan el 70% en las MYPES. En tal sentido, las consecuencias de esta informalidad es que no tendrán acceso a fuente de financiamientos formales, perjudicando la competencia leal, al vender sin los comprobantes de pagos respectivos e inclusive

perjudican a sus trabajadores, al no gozar de sus beneficios laborales que por ley le corresponde.

2.1.3. Antecedentes locales

André Iparraguirre (2016). “Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica-Financiera de la Empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año 2015” UCV, Trujillo.

El propósito de la presente investigación, es analizar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica-financiera de la empresa Reencauchadora Ortega SAC año 2015, es una investigación descriptiva y aplicada ya que se basa en estudios originales para adquirir nuevos conocimientos a fin de llegar a un objetivo práctico y específico describiendo la realidad que se presenta en el entorno de la empresa el diseño de la investigación es no experimental con corte transversal, esto se debe a que se realiza el análisis y las variables no se han alterado, reuniendo toda información en el periodo 2015. Para la siguiente investigación se hizo un análisis a los estados financieros y se analizó el contrato de arrendamiento financiero adquirido por la empresa. El problema que se plantea es que efecto tiene el arrendamiento financiero en la situación económica-financiera de la empresa Reencauchadora Ortega SAC año 2015. Los resultados demuestran que el arrendamiento tiene un efecto favorable en la situación económica financiera lo que permite generar utilidad a la empresa siempre que se realice una gestión adecuada de esta herramienta.

○ **OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN:**

Objetivo general:

- Analizar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica-financiera de la empresa Reencauchadora Ortega S.A.C. año 2015

Objetivos específicos:

- Analizar la situación económica y financiera de la empresa antes del arrendamiento financiero de la empresa Reencauchadora Ortega SAC
- Demostrar solidez en el Estado de Situación Financiera de la empresa al adquirir bienes bajo la figura del arrendamiento financiero y de esta forma incrementa los flujos de caja del negocio.
- Proponer la adquisición de activos fijo a través del arrendamiento financiero.

Metodología:

- En la investigación siguiente se ha empleado el diseño no experimental también de corte transversal, debido a que se realiza el análisis sin manipular las variables, recopilándose los datos en un tiempo determinado. En ésta investigación se limitará a describir y analizar qué efecto tiene el arrendamiento financiero en la situación económica financiera de la empresa Reencauchadora Ortega SAC

Conclusiones:

- La situación Económica Financiera de la empresa durante el periodo 2015, 2014 y 2013 muestra un incremento en el Efectivo y Equivalente de Efectivo de S/70,300.45, S/83510.78 y S/ 91,639.81 respectivamente, las obligaciones financieras aumentaron para el año 2014 debido a la adquisición del arrendamiento financiero y disminuyó en S/113,700.77 debido a los cancelaciones de las cuotas obtenidas por el Leasing Financiero y dos préstamos más mantenidos con el Banco Interbank y Caja Trujillo.
- Los flujos de efectivo de la empresa Reencauchadora Ortega SAC obtenido del periodo 2016 y los flujos de efectivo proyectados del periodo 2017 y 2018 reflejan un incremento de año a año en la liquidez de la empresa, permitiéndole a la empresa cumplir con sus pagos oportunamente a las entidades financieras con las que mantiene deudas, abastecerse de mercadería en stock o analizar inversiones y adquirir nuevos activos al contado o pagar la primera cuota de amortización para acceder a un nuevo financiamiento.
- La Situación Económica Financiera de la Empresa Reencauchadora Ortega SAC tiene un efecto positivo debido al mayor incremento en los ingresos netos

durante el año 2015, generado por la adquisición de Activo Fijo mediante Arrendamientos Financieros, así mismo realizando un Estado de Resultado con y sin la aplicación del leasing, la rentabilidad muestra una variación positiva de 20% a 22% con la aplicación del leasing, el efectivo y equivalente de efectivo disminuye en S/16,699.08 por la cancelación del pago de la primera cuota del arrendamiento financiero.

- Si la Empresa Reencauchadora Ortega SAC decide adquirir un nuevo camión furgón a través del arrendamiento financiero para incrementar en nivel de ventas, mejorar la rentabilidad y la liquidez, tal como lo reflejan los resultados en los ratios aplicado a los Estados Financieros del año 2013, 2014 y 2015.

- **Vanessa Salvador (2016) “CARACTERIZACIÓN DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA ALFA S.A.C. TRUJILLO, 2016.” ULADECH, Trujillo.** La investigación tuvo como objetivo general, Determinar y describir las características del Arrendamiento Financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú y de la empresa ALFA S.A.C. Trujillo, 2016. La investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo; para la recolección de información se aplicó una

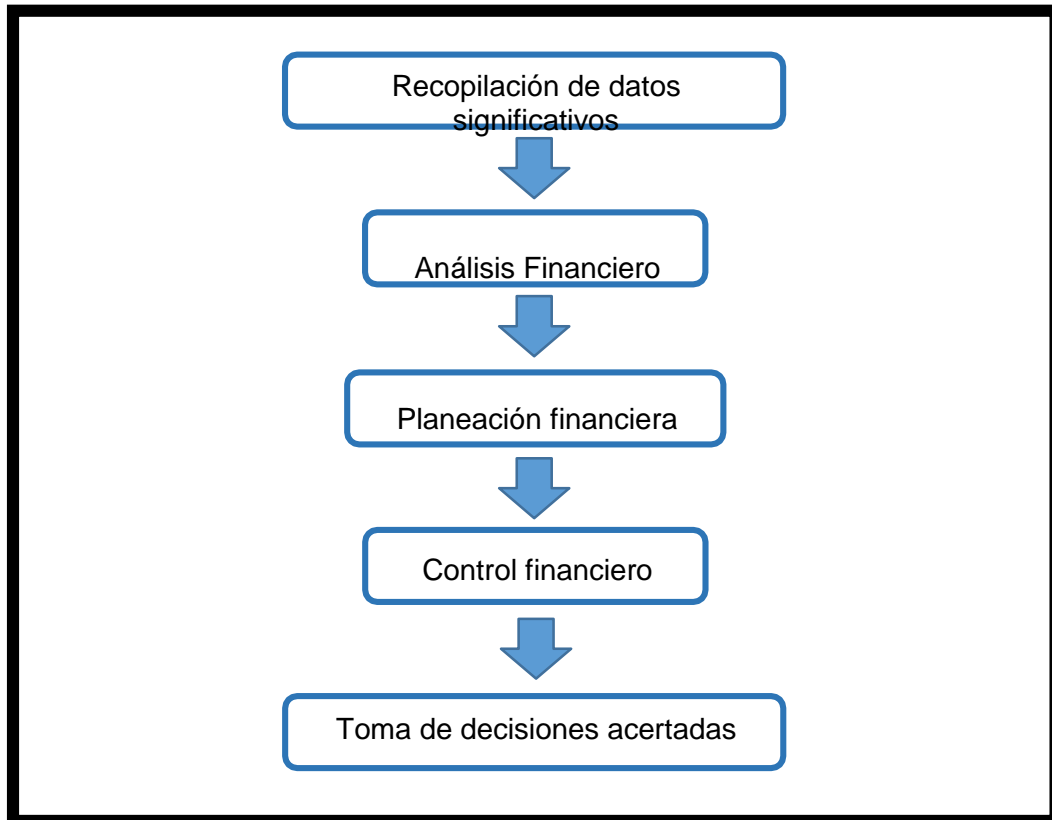
entrevista a través de un cuestionario de 10 preguntas al contador de la empresa ALFA S.A.C. Obteniéndose como resultados: el arrendamiento financiero es para todo tipo de empresa tal cual se menciona en dicha investigación; y favorece en cuanto a la liquidez que tiene la empresa ALFA SAC. ; en cuanto a la innovación de sus activos, da prioridad a aquellos bienes que interfieran directamente con el giro del negocio; es decir los vehículos fueron una buena decisión; sobre el beneficio tributario puede ser tentativo para la empresa, porque obtendría goce crediticio; En el caso de la productividad, plasma a todos los activos que interfieren en el proceso operativo de la empresa; las cuales hasta el momento se ha visto el incremento de este en el proceso de envió de mercadería hacia sus clientes, lo cual seguirá incrementando su rentabilidad de manera favorable sobre sus activos.

2.2. Bases teóricas de la investigación.

2.2.1. Marco teórico.

2.2.1.1. Las finanzas en la empresa

- Para lograr los objetivos planeados, la administración financiera aplica técnicas de acuerdo al siguiente proceso:



(Carlos Robles, 2012)

- **Recopilación de datos significativos:** Técnica utilizada dentro de la administración financiera que pretende reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos conceptos y cifras importantes, de manera interna y externa, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación a los objetivos planeados inicialmente o que permitan visualizar las operaciones a realizar.

(Carlos Robles, 2012).

- **Análisis financiero:** Es una técnica de las finanzas que tiene por objetivo el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas

las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

(Carlos Robles, 2012).

- **Planeación financiera:** Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización u empresa, visualizando los resultados de manera anticipada.

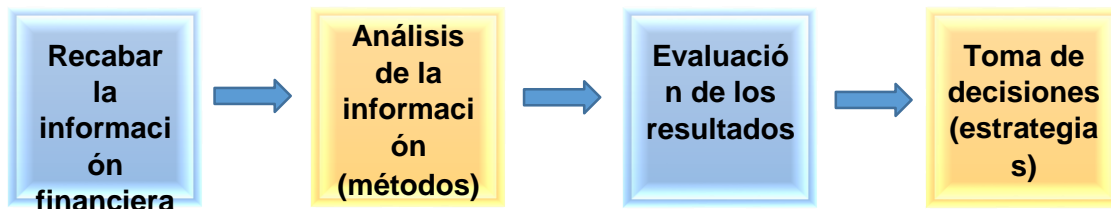
(Carlos Robles, 2012).

- **Control financiero:** Técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planeados.

(Carlos Robles, 2012).

2.2.1.2. Generalidades del análisis e interpretación de los estados financieros.

- Este proceso de toma de decisiones se muestra en la siguiente imagen:



(Carlos Robles, 2012)

A continuación se describe las etapas de este proceso:

- **Recabar información Financiera:** Se refiere a obtener toda la información de la organización, actualizada o de periodos anteriores, para conocer el comportamiento de cada una de las cuentas que competen a los estados financieros. (Carlos Robles, 2012)
- **Análisis de la información financiera (métodos):** Una vez que se obtiene la información se aplican los métodos de análisis financieros para generar los resultados que permitan tener una panorámica diferencial de los sucesos dentro de la empresa. (Carlos Robles, 2012).
- **Evaluación de los resultados:** Consiste en la interpretación de los resultados obtenidos después de haber aplicado diferentes métodos de análisis de la información financiera de la organización y con base en ellos tomar decisiones. (Carlos Robles, 2012).
- **Toma de decisiones:** Ahora, con este escenario de la empresa, se deben establecer estrategias que permitan mejorar el accionamiento de la empresa en los diferentes rubros, para hacerla competitiva y rentable, que es el

objetivo de la administración financiera. (**Carlos Robles, 2012**).

2.2.1.3. Arrendamiento Financiero

➤ Marco legal:

- NIC 17 Arrendamientos.
- NIC 16 Inmuebles, Maquinarias y Equipos
- Decreto Legislativo N° 299
- Decreto Legislativo N° 915

➤ Contabilización:

- La NIC 17 Arrendamientos contiene los criterios contables que han de ser tomados en cuenta por el arrendador y el arrendatario en operaciones, así encontramos disposiciones referidas a reconocimiento y medición inicial y las mediciones posteriores, el mismo que indica lo siguiente.

(José García, 2011)

- **Contabilidad del Arrendatario:** Consiste en ingresar el ACTIVO y el PASIVO, ambos por el mismo valor del bien arrendado, o bien al valor actual de los pagos mínimos que se hayan efectuado en el arrendamiento, si este fuera menor, entonces tendríamos que determinar el inicio del arrendamiento; y la clasificación de este será el de un Activo Fijo.

(José García, 2011)

- **Contabilidad del Arrendador:** Consiste en ingresar el ACTIVO, el mismo que se realizara presentando

mediante una CUENTA POR COBRAR, por el mismo valor que es igual al da la inversión neta en el arrendamiento. **(José García, 2011).**

➤ **Reconocimiento y medición inicial:**

○ El valor razonable vendría a ser el valor por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre. **(José García, 2011).**

○ Los importes que se pagan, así sean mínimos por parte del arrendatario son los pagos que se requieren o pueden requerírsele al arrendador durante el plazo del arrendamiento, excluyendo tanto las cuotas de carácter contingente como los costos de los servicios y los impuestos que ha de pagar el arrendador y le hayan de ser reembolsados.

(José García, 2011)

○ El valor de los pagos mínimos por parte del arrendatario será el que resulte después de aplicar como factor de disminución, la tasa de interés implica en el arrendamiento, siempre que se pueda determinar, de lo contrario, debe emplearse una tasa incremental de los préstamos del arrendamiento.

(José García, 2011).

➤ **Aspecto tributario:**

- El valor que se financia; es un punto de partida para los fines tributarios, quiere decir que el presente valor se tomara como referencia para una determinación de los gastos de interés, así también de la depreciación, ambos desde el enfoque tributario.

(José García, 2011)

- La situación que se comenta en el párrafo anterior quiere decir que los criterios aplicados en la contabilización del activo fijo adquirido en arrendamiento financiero del cual se ha citado como valor razonable y/o valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

(José García, 2011)

- La depreciación tributaria es referencial, solo con fines de determinación al resultado tributario que es la base del cálculo de impuesto a las ganancias. **(José García, 2011).**

2.2.1.4. Operaciones del leasing en las empresas financieras y mercantiles:

➤ **Introducción:**

- Entre las modalidades del crédito que suelen brindar las entidades financieras a la empresa mercantil se encuentra el denominado leasing o arrendamiento financiero. **(Alejandro Ferrer, 2009)**
- En este caso hablare un poco del desarrollo contable del leasing financiero; tanto en la empresa que otorga

aplicando el manual de contabilidad para las empresas del sistema financiero aprobado por SBS y AFP; como en la empresa que lo obtiene empleando el plan contable general empresarial aprobado por el consejo normativo de contabilidad, vigente a partir de enero del 2010.

(Alejandro Ferrer, 2009).

➤ **Características de la operación:**

○ **Arrendador:**

- Persona que concede el uso o goce de un activo tangible temporal. Previamente adquirido a un proveedor. En nuestro medio dicha labor la desarrollan las empresas de arrendamiento financiero cuya operatividad esta supervisada por la SBS y AFP. **(Alejandro Ferrer, 2009).**

○ **Arrendatario:**

- Persona física o moral que reciben el activo fijo que tiene derecho al uso y goce de los bienes solicitados por el arrendatario.

○ **Proveedor:**

- Empresa que entrega el bien al arrendatario por decisiones expresa al arrendador. **(Alejandro Ferrer, 2009).**

➤ **Clases de arrendamiento:**

○ **Arrendamiento Financiero:**

- Contrato por el cual se transfiere un activo tangible conjuntamente con los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien. (**Alejandro Ferrer, 2009**)

○ **Arrendamiento operativo:**

- Contrato por el cual el arrendatario se beneficia con el uso del bien durante el tiempo estipulado. No es transferible la propiedad del activo. Los desembolsos califican como gasto de alquiler para el usuario. (**Alejandro Ferrer, 2009**)

2.2.1.5. Arrendamiento financiero o leasing – NIC 17

Arrendamientos:

➤ **Introducción:**

- En esta etapa pretendemos aclarar las dudas tenidas para el registro de los contratos de arrendamientos financiero, así como la oportunidad de su reconocimiento en aplicaciones a las normas contables vigentes (NIIF's). (**Luz Hirache, 2012**).

➤ **Marco General:**

- La NIC 17 denominada Arrendamiento fue oficializada en Perú, mediante la Resolución N° 034-2005-EF/93.01, siendo de aplicación obligatoria a partir del 01.01.06, la misma que ha sufrido modificaciones hasta diciembre del 2009, cuya vigencia se aplica a partir del 01.01.11,

mediante Resolución N° 044.2010-EF/94.01; el alcance de esta norma se aplica para el registro de las operaciones de arrendamiento, sean estos operativos o financieros.

(Luz Hirache, 2011).

- Un contrato de leasing es un contrato de arrendamiento financiero de bienes muebles o inmuebles, es decir bienes de Capital para el trabajo. El arrendatario del bien a cambio está obligado a pagar una cantidad periódica, es decir por partes, como contraprestación del servicio. Al finalizar el contrato el arrendatario puede o no ejercer la opción de compra del bien a su valor residual.

(Luz Hirache, 2011).

- Los contratos leasing financiero representan una opción de financiamiento en aquellas empresas que no cuentan con capital de trabajo para su inversión necesaria para adquirir algún activo inmovilizado. **(Luz Hirache, 2011).**

➤ **Definiciones:**

- Es necesario tener en cuenta algunas definiciones para tener una mejor comprensión de la NIC 17 y su aplicación.

- **Arrendamiento:**

- Es un acuerdo que se hace de un bien a cambio de efectivo, el mismo que se le

otorga el derecho a ser utilizado durante un periodo de tiempo determinado. (**Luz Hirache, 2011**).

○ **Comienzo del plazo del arrendamiento:**

- Es la fecha en la cual empieza el punto de partida del arrendamiento el cual tiene el derecho de utilizar el activo arrendado. (**Luz Hirache, 2011**)

○ **Costos directos iniciales:**

- Se refiere a los costos incrementales directamente imputables a la negociación y contratación de un arrendamiento, salvo si tales costos han sido incurridos por un arrendador que sea a la vez fabricante o distribuidor.

○ **Inversión bruta:**

- La inversión bruta en el arrendamiento representa a:
 - Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero (+)
 - Valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

○ **Inversión neta:**

- La inversión neta en el arrendamiento es:

- Inversión bruta del arrendamiento descontada a la tasa de interés implícita en el arrendamiento.
- **Ingresos financieros no devengados:**
 - Son la diferencia entre:
 - Inversión bruta en el arrendamiento (-)
 - Inversión neta en el arrendamiento
- **Tasa de interés implícita:**
 - Es la tasa de descuento que, al inicio del arrendamiento, produce la igualdad entre el valor presente total de los pagos mínimos por el arrendamiento y el valor residual no garantizado, y la suma del valor razonable del activo arrendado y cualquier costo directo inicial del arrendador.
- **Tasa de interés incremental del endeudamiento:**
 - Es aquella tasa de interés que habría de pagarse en un arrendamiento similar o la tasa en la que incurra, en garantías y plazos similares, de solicitar efectivo para adquirir el activo.
- **Valor razonable:**
 - Es el valor por el cual se intercambia un activo, o cancelar un pasivo, entre las dos

entidades interesadas y justamente informadas.

➤ **Registro y presentación de los estados financieros:**

- Se deberá clasificar como un arrendamiento, a aquellos contratos en el cual se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del bien arrendado. **(Luz Hirache, 2011).**

A. Reconocimiento inicial:

- Para calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento financiero, se tomara como factor de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento financiero, siempre que sea practicable determinadamente; de lo contrario se usara la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario.

(Luz Hirache, 2011).

B. Presentación en el estado de situación financiera:

- En el contrato leasing implica su reconocimiento de los estados financieros del arrendamiento, utilizando una cuenta del activo (cuenta 32 del P.C.G.E.) para reflejar el recurso económico adquirido y otra del pasivo. **(Luz Hirache, 2011).**

C. Depreciación o amortización:

- Un contrato leasing financiero, dará lugar a un cargo de depreciación respecto de los activos depreciables sujetos al contrato de arrendamiento, por ende la empresa arrendada deberá aplicar una política de depreciación para los activos arrendados, la misma que debe ser coherente con la aplicada al resto de activos que posea la empresa, es decir el arrendatario.

(Luz Hirache, 2011).

Asimismo, tenemos que tenemos que tener en cuenta la depreciación a contabilizarse se calcula sobre las bases establecidas en la NIC 16, propiedad, planta y equipo y en la NIC 38, Activos intangibles: Costo o Valor Revaluado.

(Luz Hirache, 2011)

En el caso que el arrendatario no tuviese claro que ejercerá la opción de compra y por ende obtendrá la propiedad del bien al término del contrato leasing, se depreciara considerando el valor menor entre la vida útil del bien o el plazo del arrendamiento. **(Luz Hirache, 2011).**

D. Información a revelar en los estados financieros del arrendamiento:

- Según se indica la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación e información a revelar, los arrendamientos revelaran en sus estados financieros la siguiente:
 - Para cada clase, se pondrá el importe neto en libros a la fecha del balance.
 - Una conciliación entre el valor total de los pagos del arrendamiento y su valor presente, en la fecha del balance. Además, la entidad testificara de los pagos mínimos del arrendamiento en la fecha del balance, y de su correspondiente valor presente, para cada uno de los siguientes plazos. (**Luz Hirache, 2011**).
 - Hasta un años;
 - Entre uno y cinco años;
 - Más de cinco años
 - Cuotas contingentes reconocidas como gasto en el periodo. (**Luz Hirache, 2011**)
 - Importe total de los pagos mínimos por sus arriendos que se esperan recibir en

la fecha del balance, por el sud arriendos financieros no cancelables que la entidad posea. **(Luz Hirache, 2011)**

- Descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento donde se incluirán, sin límites a ellos, los siguientes datos. **(Luz Hirache, 2011)**
 - Bases para la determinación de cualquier cuota de carácter contingente que se haya pactado. **(Luz Hirache, 2011)**
 - Plazos de renovación de los contratos, así como de las opciones de compra y las cláusulas de actualización o escalonamiento de precios. **(Luz Hirache, 2011)** y
 - Restricciones impuestas a la entidad en virtud de los contratos de arrendamiento, tales como las que se refieren a la distribución de dividendos, el endeudamiento adicional o a nuevos contratos de arrendamiento. **(Luz Hirache, 2011).**

2.2.1.6.

Leasing:

➤ **Concepto:**

- El leasing financiero es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa) que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan las cuotas a pagar por la financiación dentro de un determinado periodo de tiempo.

(Cynthia Castillo, 2011).

➤ **Características:**

- Primero, el bien es adquirido por la entidad financiera, es decir, por la compañía que se dedica a otorgar leasing, basándose en las características del bien que han sido especificadas por la empresa que necesita el financiamiento, pues el arrendamiento debe indicar lo que tiene que comprar.

(Cynthia Castillo, 2011).

- La duración del arrendamiento no necesariamente coincide con la vida útil del bien. Además el arrendamiento no puede rescindir de su contrato de forma unilateral antes de la finalización del mismo. La duración mínima es de dos años para bienes de equipo y de dos años como mínimo para bienes inmobiliarios o establecimientos industriales.

(Cynthia Castillo, 2011).

- Los pagos que realiza el arrendamiento financiero deben amortizar la totalidad de la inversión. Estos han de cubrir, por tanto, el coste de material, los gastos de explotación y financiación de la entidad financiera y los beneficios empresariales.
- No hay limitaciones en la utilización de los productos alquilados.
- El leasing permite la financiación total del bien.
- Las cuotas pagadas en concepto de leasing se consideran gastos deducibles en la declaración del impuesto sobre la renta.
- Al término del arrendamiento, el arrendatario tiene las siguientes dos opciones:
 - Adquirir el bien alquilado pagando el valor residual del equipo, es decir el valor del equipo con el tiempo de vida que le queda.
 - Devolverlo a la sociedad del leasing.

(Cynthia Castillo, 2011).

➤ **Ventajas y limitaciones del leasing:**

A. Desde el punto de vista del arrendador:

• **Ventajas:**

- El leasing es adecuado para:
 - Empresas que utilizan una tecnología muy variante.

- Empresas que realizan actividades estacionales.
- Empresas que necesiten recuperar liquidez.
- Empresas que tienen recursos propios limitados y nos les conviene hacer un desembolso en la compra de un bien de equipo mobiliario o inmobiliario.

(Cynthia Castillo, 2011).

- **Limitaciones:**

- Existen una serie de elementos que no pueden ser adquiridos mediante leasing:
 - Bienes no identificables.
 - Instalaciones de difícil recuperación.
 - Equipos de segunda mano, por si dificultad de establecer su valor de mercado.
 - Equipos especializados que son de difícil venta posterior.

(Cynthia Castillo, 2011).

B. Desde el Punto de vista del arrendatario

A. Las ventajas más importantes son:

- El leasing permite el 100% de la financiación, mientras que otros medios de financiación solo me permiten un 70 u 80% de la misma.
- El arrendamiento no desembolsa ninguna entrada al formalizar el contrato, únicamente la cuota de leasing y los gastos de formalización.
- Si el tipo de interés es fijo, el usuario conoce a prioridad el coste de la financiación.

(Cynthia Castillo, 2011).

➤ Clases de operaciones de leasing:

- Distinguiremos principalmente entre las dos más importantes, que son el Leasing Financiero y el Leasing Operativo, aunque también comentaremos otros tipos de leasing:
 - **Leasing financiero:** Es utilizado por las entidades financieras, las cuales se encargan de comprar el bien elegido por la empresa, al que luego se lo arriendan. Sus características más importantes son:

- Opción de compra en el contrato al finalizar el periodo de préstamo.
- El contrato es irrevocable, de forma que así se asegura el pago de la totalidad de las cuotas al formalizar el contrato hasta su periodo de finalización.
- El valor residual es bajo, ya que las cuotas del leasing cubren prácticamente la totalidad del valor del producto.
- Es importante la solvencia del usuario, ya que todos los gastos adicionales corren a su cuenta, es decir el mantenimiento, reparaciones, seguros, etc.

(Cynthia Castillos, 2011).

- **El leasing operativo:** Su concepto fundamental es similar al financiero, esto es, el ceder el uso de unos determinados bienes a cambio del pago en unas cuotas periódicas como forma alternativa a otras formas de préstamo, aunque sus características fundamentales en este caso son.

(Cynthia Castillo, 2011)

- El propio proveedor del bien es el que se encarga de gestionar el arrendamiento financiero. Esto incluye proporcionar el mantenimiento y los contactos necesarios

para garantizar el servicio técnico de sus clientes y de los bienes obtenidos, corriendo a cuenta suyos dichos gastos, aunque limitando el número de horas de trabajo del bien suministrado. **(Cynthia Castillo, 2011)**

- La duración de la operación es a corto plazo o medio plazo, entre dos y cuatro años.
- La compañía del leasing tiene en cuenta la absolutización del producto, corriendo a su cuenta.
- Al finalizar el contrato, el usuario se puede o no quedar con el producto, aunque es este caso, el valor residual suele ser elevado.

El leasing operativo más importante es el que se desarrolla en torno a vehículos.

El valor residual de este tipo de leasing es alto y suele ser el precio posterior del vehículo en el mercado de ocasión, generando por lo tanto una cuota reducida.

(Cynthia Castillos, 2011).

Veamos otros tipos de leasing:

- **Lease-back o retroleasing:** El propio cliente es el que vende su propiedad a la empresa de leasing y luego la alquila, consiguiendo con ello transformar

una deuda de corto a largo plazo y en la obtención de una liquidez inmediata en las ventajas fiscales, así como una mayor rapidez en la amortización.

(Cynthia Castillo, 2011).

- **Leverage lease o arrendamiento apalancado:** En este caso interviene una tercera persona además de la sociedad de leasing y el arrendamiento, que es un prestamista que comparte con la sociedad los gastos de la adquisición del producto. **(Cynthia Castillo, 2011).**

En caso de incumplimiento del pago de los préstamos por parte del arrendador, los prestamistas o lenders no pueden actuar sobre el sino sobre el bien objeto del arrendamiento sobre el cual tienen preferente. **(Cynthia Castillos, 2011).**

- **Leasing inmobiliario y mobiliario:** La diferencia entre ambas es obvia:
 - El mobiliario se refiere al préstamo de equipamientos y el inmobiliario oficinas, clínicas, talleres, edificios, etc.
 - En inmobiliario la duración es a largo plazo, como mínimo de diez años
 - El valor del terreno o cualquier activo no amortizable, no son gastos fiscalmente deducibles. Por ello, a efectos fiscales se

tiene que separar la parte amortizable de la parte no amortizable.

(Cynthia Castillo. 2011).

- **Arrendamiento financiero industrial (big ticket):** Esto se refiere a un leasing de grandes proporciones, equipos como aviones, buques, etc., tratando a veces con leasing internacional, el llamado cross border leasing, en el que es necesario acoplar la diferente legislación del leasing entre los dos países.

(Cynthia Castillos, 2011).

2.2.1.7. Contabilización de los activos fijos adquiridos vía arrendamiento financiero – Leasing.

➤ **Marco legal:**

- NIC 17 ARRENDAMIENTOS Resolución del CNC N° 034-2005-EF/93.01 (vigente 01.01.06)
- Decreto Legislativo N° 299 (30.07.84) y modificaciones
- Decreto Legislativo N° 915 (12.04.01)

➤ **Aspecto generales:**

- **Contabilización de la operación:**
 - La incorporación en la operación en la contabilidad financiera de la empresa tiene como sustento el criterio expuesto en el párrafo 20 de la NIC 17 que

textualmente expresa lo siguiente. **(José García, 2011).**

- Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, este se reconocerá, en el balance del arrendamiento, registrando un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si este fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

(NIC 17 Arrendamientos, 2006).

○ **Sustento tributario de la contabilización inicial:**

- La incorporación a la contabilidad del costo del activo obtenido vía arrendamiento financiero se encuentra sujeta al contrato de arrendamiento financiero en el cual exigen que haya sido celebrada de acuerdo a las normas que regulan la operación.

(José García, 2011).

○ **Exigencias del contenido del contrato para fines tributarios**

- La exigencia radica en que el contrato de arrendamiento debe establecer el monto total del capital financiero, el valor de la opción de la compra y las cuotas establecidas en dicho contrato, asimismo debe detallarse de manera excluida del

capital y los intereses de las cuotas que hayan pactado.

(José García, 2011).

○

Depreciación:

○ **Depreciación contable:**

- En la contabilidad debe incluirse la depreciación financiera, el cual debe guardar referencia con lo establecido en la NIC 16 propiedad, planta y equipo, pero también es de mencionar que si financieramente no se tuviera la certeza de que la empresa adquiriente va obtener la propiedad del bien, plazo para la amortización debe ser en el tiempo estimado de vida útil o en el plazo que dure el contrato.

(José García, 2011).

○ **Depreciación tributaria:**

- Para fines tributarios, la depreciación puede practicarse de dos formas:
 - Empleando el porcentaje de lo depreciación indicado en el artículo 22° del Reglamento de ley del impuesto a la renta.

- En el plazo de duración del contrato; se debe tenerse en cuenta y cumplirse con las siguientes características:
 - Su objeto exclusivo debe consistir la cesión de uso de los bienes muebles o inmuebles, que se cumplan con el requisito de ser considerados costos o gastos para efectos de la ley del impuesto a la renta.
 - El arrendamiento debe utilizarse los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.
 - Su duración mínima ha de ser de dos o de cinco años, según tengan por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente. Y en este plazo podrá ser variado por el decreto supremo.
 - Y por último la opción de compra solo podrá ser

ejercitada al término del contrato.

(José García, 2011).

2.2.1.8.

Datos informativos de la Empresa:

- La empresa denominada con el nombre de CALZADOS FRESSIA es una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, con ruc 20602134599 es una empresa dedicada a la fabricación de calzado y a la vez a la comercialización de la misma ya sea por mayor o menor.
- El estado del contribuyente está ACTIVO y la condición del contribuyente es HABIDO.
- Su activa principal denominada con el código 1520 es la fabricación de calzado.
- Esta empresa se encuentra ubicada en el domicilio fiscal CAL. Huáscar NRO 1063 SEC. Rio Seco, la Libertad – Trujillo – El Porvenir.
- Su sistema de emisión de comprobantes es de forma manual al igual que su sistema de contabilidad.
- Los comprobantes que emite esta empresa son guías de remisión, boletas de venta y facturas.

2.2.2. Marco conceptual:

Arrendamiento financiero:

Transferencia sustancial de todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad de un bien. Se ejerce una opción de compra. **(Alejandro Ferrer, 2014).**

Inicio del arrendamiento:

Fecha más temprana entre la del acuerdo del arrendamiento y la fecha en que se comprometen las partes en relación con las estipulaciones del mismo:

- A. Se clasificara como operativo o financiero,
- B. Se determinara los importes que reconocerán al comienzo del plazo de tratarse arrendamiento financiero.

(Alejandro Ferrer, 2014).

El leasing:

Es un contrato entre el arrendador y el arrendatario que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinaria y equipos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, en el cual se pactan las cuotas a pagar por la financiación dentro de un determinado periodo de pago.

(Adrián Coello, 2015).

El arrendador:

Otorga el uso de un bien comprado a un proveedor a cambio de percibir una serie de pagos o cuotas durante un tiempo determinado. **(Alejandro Ferrer, 2014)**

El arrendado:

Persona que recibe el bien y tiene el derecho de utilizarlo. Se convierte en propietario mediante pago adicional reducido cuando al inicio el arrendamiento se tenga la certeza razonable que ejercerá la opción de compra. **(Alejandro Ferrer, 2014).**

Plazo del arrendamiento:

Periodo no revocable por el cual el arrendatario ha contratado el arrendamiento del activo, junto con cualquier periodo adicional en el que aquel tenga derechos a continuar con el arrendamiento, con o sin pagos adicionales, siempre que al inicio del arrendamiento se tenga la certeza razonable que el arrendamiento ejercerá tal opción. **(Alejandro Ferrer, 2014).**

III. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN:

- El presente trabajo de investigación no se planea hipótesis por ser un trabajo no experimental, descriptivo.

IV. METODOLOGIA:

4.1. Tipo de la investigación:

- Tipo de investigación empleado para la realización de este trabajo es de enfoque cualitativo, porque se utiliza la redacción de datos sin medición numérica.

4.2. Nivel de la investigación de la tesis:

- El nivel de la investigación es descriptivo de acuerdo al fin que persigue, debido a que sólo se limita a describir la principal característica de la variable en estudio; es decir se observa el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto.

4.3. Diseño de la investigación:

- El diseño de la investigación es no experimental: porque no se está manipulando la variable.

4.4. Población y muestra:

4.4.1. Población:

- La población del presente estudio está enfocado en las empresas industriales de calzados del Perú.

4.4.2. Muestra:

- La Muestra está constituida por la empresa Calzados Fressia.

4.5. Definición y operación de variables:

TÍTULO: INFLUENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE CALZADO DEL PERÚ:

CASO EMPRESA CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. TRUJILLO 2016.

Variable	Definición conceptual	Definición operacional		Ítems	Fuente	Instrumento
		Dimensión	Indicadores			
Variable independiente: LEASING FINANCIERO	Es un contrato mediante el cual, el arrendador traspasa el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado pagando un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato.	FINANCIAMIENTO	Tipo de financiamiento	¿Cómo se financia su actividad productiva?	El gerente de la empresa calzados Fressia E.I.R.L.	Cuestionario
			Entidad financiera	¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento? ¿Le otorgaron el crédito solicitado? ¿El crédito fue otorgado a corto o largo plazo? ¿Cuál fue el número de cuotas solicitadas? ¿Los créditos otorgados, fueron en los montos solicitados?		
			Inversión	¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?		
		RENTABILIDAD	Mejora	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?		
Variable dependiente: EMPRESAS INDUSTRIALES	Las empresas industriales son asociaciones organizadas de personas, capitales y tecnologías, que se especializan en uno o varios procesos productivos y que pueden abarcar actividades productivas muy diversas según la rama de la producción a la que se dediquen.	CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA	Tiempo	¿Tiempo en años que se encuentra en el sector y a que rubro se dedica?	El gerente de la empresa calzados Fressia E.I.R.L.	Cuestionario
			Gestión	¿Cuál es el tipo de empresa de calzados que tiene? ¿Con que fin se creó la empresa?		

Fuente: Elaborado por el autor

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

4.6.1. Técnicas:

- **La Revisión Documental:** A través de la revisión documental se obtuvo acceso a la información de la empresa California S.A, esta técnica es de gran importancia y de gran ayuda para poder profundizar como investigadora.
- **Entrevista:** Se aplicó al gerente general de la empresa para obtener su respuesta en relación al sistema financiero como instrumento de financiación para la adquisición de activos.

4.6.2. Instrumentos:

- **Cuestionario:** Este instrumento contiene preguntas de carácter cerrado por el poco tiempo que dispone el encuestado para responder sobre la investigación.

4.7. Plan de análisis.

Para lograr los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la revisión Bibliográfica, luego se hizo el análisis de acuerdo a los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizó una entrevista y se procedió a analizar la información brindada a través del cuestionario.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos

1 y 2; luego, se explicó las coincidencias o no coincidencias de acuerdo a los antecedentes y de las bases teóricas pertinentes.

4.8. Matriz de consistencia:

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	TÉCNICA DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	METODOLOGÍA
INFLUENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE CALZADO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. TRUJILLO 2016.	¿Cuál es la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa Calzados Fressia E.I.R.L. Trujillo, 2016?	Determinar y describir la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de Calzado del Perú, 2016. 2. Describir la influencia del leasing financiero en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del leasing financiero para las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016. 4. Después de realizar el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Continuar con el tipo de arrendamiento financiero ya utilizado. 	Variable Independiente: Leasing Financiero Variable Dependiente: Empresas Industriales	Técnica: Revisión documentaria Entrevista Instrumento: Cuestionario	Tipo de la investigación: Cualitativo. Nivel de la investigación de la tesis: Descriptivo. Diseño de la investigación: No es experimental descriptiva. Población: La población del presente estudio está enfocado en las empresas industriales de calzados del Perú. Muestra: La Muestra está constituida por la empresa Calzados Fressia E.I.R.L.

Fuente: Elaborado por el autor

V. RERSULTADOS

5.1. Presentación de los resultados.

5.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1

1. Describir la influencia del leasing financiero en las empresas industriales de Calzado del Perú, 2016.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
(Cristina Del Carmen Saavedra Kahn, 2010)	El autor nos dice que el arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento que tiene muchos años de vigencia en el país. Las medianas y grandes empresas conocen de sus ventajas y lo utilizan cada vez que requieren de financiamiento para la adquisición de activos fijos. Sin embargo, existen muchos factores que "limitan" el acceso a esta línea de financiamiento por parte de la micro y pequeña empresa.
(Cristina Del Carmen Saavedra Kahn, 2010)	Para este autor nos dicen que utilizan el leasing como una alternativa de financiamiento, porque es una herramienta que posee beneficios tributarios importantes. "A diferencia de un crédito bancario, las rentas de arrendamiento que genera un contrato de leasing pueden ser registradas como gastos de forma íntegra".

Fuente: Datos obtenidos de los antecedentes del presente trabajo de investigación.

5.1.2. Respetto al objetivo específico N° 2

2. Describir la influencia del leasing financiero en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016.

Para poder obtener el diagnóstico de la situación real y actual de la empresa Calzados Fressia E.I.R.L., con respecto al financiamiento dentro de la misma se aplicó una entrevista basada en un cuestionario previamente diseñado.

CUESTIONARIO DE FINANCIAMIENTO

Entrevista diseñada al gerente de la empresa Calzados Fressia E.I.R.L.

PREGUNTAS	RESPUESTAS
I. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA DE CALZADOS	
1. ¿Cuál es el tiempo que se encuentra trabajando en el sector y rubro?	El negocio comenzó como informal mediante pasaba los años íbamos teniendo problemas con la SUNAT por lo cual decidimos hacerla de manera formal y comenzamos como persona natural en el cual estuvimos 6 años y luego pasamos a Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.).
2. ¿De qué tipo es la empresa de calzados?	La empresa está en el tipo de INDIVIDUAL DE RESP. LTDA.
3. ¿Con qué fin se fundó la empresa de calzados?	La empresa de calzados se fundó con el fin de obtener ganancias para así poder salir adelante.
II. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA DE CALZADOS	
4. ¿Cómo financia su actividad productiva?	El financiamiento que utilizamos es el mediante de terceros.
5. ¿Si su financiamiento es de terceros, a que entidades recurre para obtener el financiamiento?	Las tasas más económicas las encuentro en las cajas financieras, es por ellos que los créditos obtenidos las obtengo de ellas.

6. ¿Cuál es la tasa de interés mensual que paga?	Un aproximado de la tasa mensual que otorga las cajas municipales es de un 6.19%.
7. ¿Le fue otorgado el crédito solicitado?	Si.
8. ¿El crédito que solicito fue a corto o largo plazo?	El crédito que solicitamos fue a largo plazo ya que fue para capital de trabajo e implementación del taller
9. ¿Cuál fue el número de cuotas que solicito?	Las cuotas que solicitamos fueron de 15.
10. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	Si.
11. ¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?	El crédito obtenido fue utilizado para capital de trabajo e implementación del taller.
III. DE LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE CALZADOS	
12. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	Si, ya que gracias al crédito obtenido pudimos surgir como empresa para el obtener mejor productos terminados.

5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Hacer un análisis comparativo de la influencia del leasing financiero para las empresas industriales de calzado del Perú y en la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Trujillo, 2016.

Las empresas	Calzados Fressia	Diferencia
Mediante la revisión literaria de los autores de las otras empresas de calzado, nos dicen que ellos optan por el Arrendamiento Financiero o Leasing Financiero, ya que es una buena opción de financiamiento para adquirir nuevos activos en sus empresas e incrementar con su productividad y rentabilidad.	La empresa de Calzados Fressia optó por este tipo de financiamiento para la adquisición de nueva maquinaria para mejorar su producción para obtener mejor calidad de calzados con la finalidad de poder vender más e incrementar su producción y obtener mayor rentabilidad.	Después de haber comparado ambas empresas puedo manifestar que la empresa Calzados Fressia si coincide con los autores ya que ambas optan por este mecanismo de financiamiento, ya que proporciona la mejor alternativa para los problemas de financiamientos.

Fuente: Elaborado por el autor

5.1.4. Respecto al objetivo específico N° 4

Después de realizar el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone.

- ✓ Continuar con el tipo de arrendamiento financiero ya utilizado.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1

De los resultados obtenidos en la revisión de la literatura de los diferentes autores llegamos al siguiente análisis: (Cristina Del Carmen Saavedra Kahn, 2010) y (José Luis Jara, 2014) coinciden que el arrendamiento financiero es la mejor alternativa de financiamiento, porque permite a las empresas adquirir activos fijos para producción y fabricación porque brinda ventajas como mayor liquidez, tener una producción más rápida, no compromete el capital de trabajo, permite la financiación del bien hasta en un 100%.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2

Según la información obtenida de la entrevista aplicada al gerente de la empresa se puede apreciar:

En la pregunta N° 1: El gerente comenta que su negocio habría comenzado de manera informal, pero manifestó que tuvo problemas con la SUNAT y que gracias a ello se dio cuenta que de manera informal le generaban pérdidas por lo cual tomo de decisión de que su negocio fuera de manera formal y así evitar dichas pérdidas con la SUNAT.

En la pregunta N° 2: El gerente comenta que actualmente su empresa se encuentra el tipo de INDIVIDUAL DE RESP. LTDA.

En la pregunta N° 3: El gerente comenta que su empresa se fundó con el objetivo de obtener ganancias ya que hoy en día formar una empresa de calzados con modelos nuevos e innovadores es rentable.

En la pregunta N° 4: El gerente comenta que su financiamiento para obtener presupuesto para pedidos grandes o una compra de una maquinaria para la mejora del taller lo obtiene a través de terceros.

En la pregunta N° 5: El gerente comenta que sus créditos que obtiene son de cajas municipales ya que ellos le cobran una tasa de interés mucho más cómoda que otras entidades financieras.

En la pregunta N° 6: El gerente comenta que la tasa mensual que le cobran estas cajas municipales es un aproximado de un 6,19% y cómo podemos darnos cuenta es una tasa muy significativamente económica.

En la pregunta N° 7: El gerente comenta que su respuesta es Sí, le otorgaron el crédito solicitado y gracias a ello pudo invertir en materia prima para mayor producción de su calzado.

En la pregunta N° 8: El gerente comenta que el crédito que solicitaron a la entidad financiera fue a largo plazo ya que la tasa mensual o anual que le cobra esta entidad la diferencia es mínima.

En la pregunta N° 9: El gerente comenta que las cuotas que solicito a la entidad financiera sobre su crédito fueron 15 cuotas.

En la pregunta N° 10: El gerente comenta que su crédito que el obtuvo si fue el que había solicitado inicialmente.

En la pregunta N° 11: El gerente comenta luego de haber obtenido su crédito lo invirtió en capital de trabajo e implementación de taller, esto nos quiere decir que gracias a los créditos solicitados la empresa puso surgir en implementar su negocio y a la vez tener una mayor producción.

En la pregunta N° 12: El gerente comenta que su crédito obtenido si fue rentable para la empresa ya que gracias a ello obtienen mejores productos terminados y a la vez hay mayor producción.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Al hacer el análisis comparativo observamos que si coinciden la empresa Calzados Fressia con las otras empresas estudiadas ya que lo que ambas buscan es contar con mecanismos financieros para incrementar su productividad y obtener rentabilidad. La empresa al financiar sus activos con arrendamiento financiero maximiza su rentabilidad. Además esta herramienta de financiamiento, le permite a la empresa no solo obtener una mayor rentabilidad, sino que también le brinda el beneficio de ahorrar en el pago de impuesto a la renta, por la depreciación acelerada de los activos que adquiere.

5.2.4. Respecto al objetivo específico N° 4

Después de realizar el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone.

- ✓ Continuar con el tipo de arrendamiento financiero ya utilizado.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1

El leasing financiero influye en las empresas industriales de calzado ya que les permite maximizar su rentabilidad, y a la vez le permita cumplir el pago oportuno de las cuotas del arrendamiento financiero. El arrendamiento financiero le permite a la empresa maximizar su capacidad de ventas al proveerle de bienes de capital acordes con los avances tecnológicos necesarios para cumplir con las expectativas de sus clientes.

6.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2

El Leasing financiero influyo de manera significativa en la empresa Calzados Fressia ya que al momento que se adquirió el activo fijo para su mejor producción ha incrementado su rentabilidad. Y por ende obtiene un escudo fiscal, que le permite reducir su pago de impuesto a la renta ya que al momento de adquirir el activo fijo como herramienta para la empresa a esta si se le podría aplicarse la deducción de IGV como crédito fiscal así se haya obtenido mediante arrendamiento financiero.

6.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

La rentabilidad se ve influenciada por el arrendamiento financiero; tal como se reflejan en las investigaciones literarias, el mayor conocimiento acerca de este medio de financiamiento va a permitir que las empresas logren los resultados óptimos que requieren sus inversionistas. La empresa de Calzados Fressia ha logrado incrementar su rentabilidad, y a la vez ha incrementado con su productividad ya que ahora la maquinaria actualizada tiene mayor perfección en el calzado obtenido y por

ende se ha logrado tener una mayor clientela ya que llena sus expectativas.

6.1.4. Respecto al objetivo específico N° 4

Después de realizar el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone.

- Continuar de la manera en la que viene trabajando la empresa, ya que cuenta con un muy buen mecanismo de arrendamiento financiamiento que es el leasing.

6.2. Recomendaciones:

1. La empresa debe diferenciar bien un financiamiento a corto y a largo plazo, ya que los montos a corto plazo son más altos, incrementando el pago de este, por lo tanto incrementando el riesgo a no pagar o a realizar pagas fuera de los plazos establecidos.
2. Difundir la Información sobre la importancia del leasing financiero, para que tanto los dueños de la empresa de calzado Fressia como los dueños de otras empresas industriales de calzado se concienticen sobre los beneficios de este tipo de arrendamiento ya que este les favorece en el incremento de su rentabilidad.
3. Estimar la producción y ganancias para evitar un excesivo endeudamiento con las empresas arrendadoras, de acuerdo a los costos financieros y al capital con el que cuenta.
4. Hacer llegar los resultados obtenidos de esta investigación a las autoridades locales y dueños de empresas de calzado del sector el porvenir con la finalidad de que sigan mejorando y fortaleciendo sus inversiones, ya que estas contribuirán a mejorar la calidad de vida.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Autor C.P.C.C. José Luís García Quispe, tema sobre el arrendamiento financiero (leasing), fuente: actualidad empresarial, disponible en:
http://aempresarial.com/web/revitem/1_12234_68790.pdf

Autor: Miguel Estuardo Pedro Raxon, tesis para optar título profesional de contador, denominado: “El arrendamiento Financiero (leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana, disponible en:
http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3102.pdf

Autor C.P.C.C. Alejandro Ferrer Quea, tema sobre operaciones de leasing en las empresas financieras y mercantiles, fuente: actualidad empresarial, disponible en:
http://aempresarial.com/web/revitem/5_10056_40183.pdf

Autor: Huamani Millio Jonathan Alex, tesis para optar título profesional de contador, denominado: “Incidencia del leasing financiero como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la región Arequipa, año 2016 – 2017, disponible en:
<http://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/173781>

Autor C.P.C.C. Luz Hirache Flores, tema sobre arrendamiento financiero o leasing – NIC 17 Arrendamientos, fuente: actualidad empresarial, disponible en:
http://www.aempresarial.com/web/revitem/5_12584_97804.pdf

Autor Cristina del Carmen Saavedra Kahn, tesis para optar título profesional de

contador, denominado: El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la victoria, Lima 2010, disponible en:

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/377/1/saavedra_cc.pdf

Autor Econ. Cynthia Castillo Vásquez, tema sobre el Leasing fuente: actualidad empresarial.

http://aempresarial.com/servicios/revista/243_9_UCTYUIQOBYQSPSPAOPINGMEHMTNLCPDWRXVLFMAGKQYZJOAYDJ.pdf

Autor Salvador Taboada, Vanessa Karen, tesis para optar título profesional de contador, denominado: Caracterización del arrendamiento financiero (leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso empresa ALFA S.A.C., Trujillo 2016, disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/531>

Autor C.P.C.C. José Luis García Quispe, tema sobre Contabilización de activos fijos Adquiridos vía arrendamiento financiero - Leasing, fuente: actualidad empresarial, disponible en:

http://www.aempresarial.com/web/revitem/1_10271_37525.pdf

Tema sobre el Arrendamiento Financiero, disponible en:

<http://www.gestiopolis.com/el-arrendamiento-financiero-o-leasing/>

Tema sobre criterios matemáticos del arrendamiento financiero o leasing, disponible en:

<http://www.gestiopolis.com/criterios-matematicos-arrendamiento-financiero-leasing/>

ANEXO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FILIAL TRUJILLO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La entrevista esta aplicada al gerente general de la empresa calzados Fressia E.I.R.L.

La presente entrevista tiene por finalidad recoger información de la empresa CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. Para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **INFLUENCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE CALZADO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CALZADOS FRESSIA E.I.R.L. TRUJILLO 2016.**

La información que usted proporcionara será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se agradecerá su valiosa información y colaboración.

Entrevistador: Medina Herrera, Marco Gianpierre

1. ¿Cuál es el tiempo que se encuentra trabajando en el sector y rubro?

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

2. ¿De qué tipo es la empresa de calzados?

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

3. ¿Con qué fin se fundó la empresa de calzados?

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

4. ¿Cómo financia su actividad productiva?

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

5. ¿Si su financiamiento es de terceros, a que entidades recurre para obtener el financiamiento?

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

6. ¿Cuál es la tasa de interés mensual que paga?

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

7. ¿Le fue otorgado el crédito solicitado?

.....

.....
.....

8. ¿El crédito que solicito fue a corto o largo plazo?

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

9. ¿Cuál fue el número de cuotas que solicito?

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

10. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?

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

11. ¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

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

12. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

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