**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANZAS CORPORATIVAS**

**CARRERA DE CONTABILIDAD**

# "Leasing Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Aceros del Perú S.A.C, Cercado Lima,2021"

## TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Para optar el título profesional de: CONTADOR PÚBLICO


**AUTOR**

Pariona Ccahuana, Luz Karina

**ASESOR**

Mg. Fernández Vega, Edinson


**Lima, Julio, 2022**

## DEDICATORIA

A mis padres y hermanos, los cuales fueron la motivación para salir adelante y seguir logrando cada uno de mis metas, sobre todo por enseñarme a salir adelante sin pasar por encima de los demás, también a mi tía por estar ahí siempre motivándome y apoyándome dándome ánimos constantes para seguir luchando y alcanzar mis objetivos.

INCA GARCILASO
UNIVERSIDAD DE LA VEGA
1964

## AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, dar agradecimiento a Dios por permitirme la vida, a mi familia que me ayudaron cada día con su aliento de motivación.

Así mismo a la Universidad Inca Garcilaso de la Vega por los saberes brindados durante mi vida universitaria y a mi asesor por la paciencia en su asesoramiento de prepararme para realizar el trabajo de suficiencia profesional.

## RESUMEN Y PALABRA CLAVE

El presente trabajo de investigación de suficiencia profesional se ha desarrollado sobre el tema el Leasing financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Aceros del Perú S.A.C, en el periodo 2021, La empresa de las cual se está realizando la investigación es de rubro comercial, con una búsqueda de adquirir activos fijos para el desarrollo empresarial mediante esta herramienta financiera llamado leasing. En la presente investigación se busca demostrar de como a través del Leasing Financiero la empresa obtendrá resultados favorables en el crecimiento de la misma, y esto les permitirá el crecimiento de la rentabilidad. Al culminar el trabajo de investigación, a través de los resultados se concluye que el Leasing si incide en la rentabilidad de la empresa se obtuvo rangos de rentabilidad óptimos, es decir este modo de financiamiento fue una excelente estrategia ya que, nos permite conocer cómo y cuánto mejoro su situación económica y financiera de la empresa, brindando una base cierta y confiable para la toma de decisiones presentes y futuras.

Palabras clave: Leasing, finanzas, rentabilidad.

## ABSTRACT AND KETWORD

The present research work of professional proficiency has been developed on the subject of financial leasing and its impact on the profitability of the company Aceros del Perú S.A.C, in the period 2021, the company of which the investigation is being carried out is commercial , with a search to acquire fixed assets for business development through this financial tool called leasing. The present investigation seeks to demonstrate how, through Financial Leasing, the company obtains favorable results in its growth, and this will allow them to increase profitability. At the end of the research work, through the results it is concluded that Leasing does affect the profitability of the company, optimal profitability ranges were obtained, that is, this mode of financing was an excellent strategy since it allows us to know how and how much improved the economic and financial situation of the company, providing a true and reliable basis for making present and future decisions.

Keywords: Leasing, finance, profitability.

Pág.

Caratula 1

Dedicatoria 2

Agradecimiento 3

Resumen 4

Abstract 5

Índice 6

Índice de tablas y figuras 8

Introducción 9

**CAPÍTULO I. ASPECTOS GENERALES**

1.1. Descripción de la empresa o institución 11

1.2. Descripción del producto o servicio 12

1.2.1. Ubicación geográfica y contexto socioeconómico 12

1.2.1.1. Ubicación geográfica 12

1.2.1.2. Contexto socioeconómico 13

1.2.1.3. Organigrama de la empresa 13

1.2.1.4. Principales clientes 14

1.2.1.5. Principales proveedores 14

1.2.1.6. Competencia 14

1.2.2. Actividad general o área de desempeño 14

1.2.3. Misión y visión 15

1.2.3.1. Misión 15

1.2.3.2. Visión 15

**CAPÍTULO II. DESCRIPCION GENERAL DE LA EXPERIENCIA**

2.1. Actividad profesional desarrollada 17

2.2. Propósito del puesto y funciones asignadas 17

2.2.1. Propósito del puesto 17

2.2.2. Funciones asignadas 18

**CAPÍTULO III. FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA ELEGIDO**

3.1. Teoría y práctica en el desempeño profesional 19
3.2. Acciones, metodologías y procedimientos 21
3.2.1. Acciones 21
3.2.1. Metodologías 21
3.2.1. Procedimientos 21

**CAPÍTULO IV. PRINCIPALES CONTRIBUCIONES**

4.1. Aportes utilizando los conocimientos o base teórica adquirida durante la carrera 22
4.1.1. Título del problema 22
4.1.2. Descripción de la situación problemática 22
4.1.3. Problema general 23
4.1.4. Problemas específicos 23
4.1.5. Objetivos de la investigación 24
4.1.5.1. Objetivo general 24
4.1.5.2. Objetivos específicos 24
4.1.6. Antecedentes de la investigación 24
4.1.6.1. Antecedentes nacionales de la investigación 24
4.1.6.2. Antecedentes internacionales de la investigación 27
4.1.7. Bases teóricas 29
4.1.7.1. Variable leasing financiero 29
4.1.7.2. Variable rentabilidad 40
4.1.8. Solución del problema 48
4.1.9. Resultados obtenidos 49

CONCLUSIONES 56
RECOMENDACIONES 57
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS 58

**ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS**

## Tablas

Tabla 1. Productos de la Empresa Aceros del Perú SAC ..... 12

Tabla 2. Uso del activo según la NIIF 16 ..... 20

Tabla 3. Cálculo del activo… ..... 49

Tabla 4. Resultado del activo fijo… ..... 49

Tabla 5. Financiamiento Banco BBVA, modalidad leasing… ..... 50

Tabla 6. Estado Resultado del año 2021 al 2022… ..... 51

Tabla 7. Estado Situación financiera del año 2021 al 2022… ..... 52

Tabla 8. Ratio de Rentabilidad (sobre capitales propios) … ..... 54

Tabla 9. Ratio de Liquidez (general) … ..... 54

Tabla 10. Ratio de Gestión … ..... 55

Tabla 10. Ratio de Solvencia … ..... 56

## Figuras

Figura 1. Organigrama de la Empresa Aceros del Perú SAC.....13

Figura 2. Ratios de Margen de utilidades operacionales.....42

Figura 3. Ratios de margen neto de utilidades.....42

Figura 4. Ratios de Rentabilidad activo total.....48

INCA GARCILASO
UNIVERSIDAD DE LA VEGA
1964

# INTRODUCCIÓN

Las empresas en el mercado siempre buscan aumentar sus ventas y tener una mayor rentabilidad, en consecuencia, buscan la mejor alternativa para financiar sus activos fijos. La mayoría de las empresas se ven obligadas a financiarse por medio de préstamos, alquileres, pagares, o por cualquier otro medio que les permita cumplir de manera responsable con las obligaciones que tienen con sus clientes o proveedores; pero estos financiamientos originan una tasa de interés que en muchas ocasiones es demasiada alta y las empresas que buscan la manera de incrementar sus activos fijos no pueden sostener dichos financiamientos

Al momento de iniciar un negocio, es necesario que todas las empresas cuenten con recursos disponibles, como mínimo, los fundamentales y posteriormente, cuando la empresa ya está en funcionamiento, es necesario aumentar el capital, ya sea a través de los recursos existentes en la empresa o a través de financiamiento Si ACEROS DEL PERÚ S.A.C. no puede generar beneficios, existe la posibilidad de que la empresa pueda acceder al capital a través del arrendamiento financiero.

La firma puede conseguir activos fijos que le ayuden a capitalizarse con la ayuda de este instrumento, sin reducir su liquidez ni tener comprometidos los limitados recursos que posee; por el contrario, se utilizarían los beneficios de este instrumento para que al final del lapso acordado se adquiera de forma definitiva el activo fijo, alternativa que suele ser elegida por la gran mayoría de los accionistas de la firma. Con este método, no sólo se puede adquirir un activo fijo cuando las circunstancias del mercado son favorables, sino que también se puede prestar el servicio prometido a los clientes de la empresa y aumentar los márgenes de rentabilidad.

La práctica del leasing financiero funciona como un vehículo para el crecimiento de la empresa, participando en todos los ámbitos. Esta contribución no sólo es una garantía de éxito comercial, sino que también supone una importante aportación a la economía y a la sociedad. Por esta razón, se ha decidido que uno de los objetivos de esta investigación es evaluar en qué medida el arrendamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa, ACEROS DEL PERÚ S.A.C. La información que se obtuvo de esta investigación ayudará a otras organizaciones a orientarse sobre los beneficios financieros del leasing. De la misma manera que puede ser retomada para futuras investigaciones, y de ella surgen nuevas ideas y recomendaciones para futuros estudios, la información también ayudará a otras organizaciones a ayudarse a sí mismas.

Capítulo I: Indica los aspectos generales de la empresa, descripción delproducto o servicio, ubicación geográfica, contexto socioeconómico, actividad general, misión y visión de la empresa.

Capítulo II: Menciona la descripción general de la experiencia, actividad profesional desarrollada, propósito del puesto y funciones asignadas.

Capítulo III: Comprende la fundamentación del tema, la teoría y la practica en el desempeño profesional y las acciones, metodologías y procedimientos utilizados en desarrollados en la solución al problema.

Capítulo IV: Comprende las principales contribuciones utilizando los conocimientos desarrollados en la empresa, así como el desarrollo de la experiencia en la solución al problema

# CAPÍTULO I

# ASPECTOS GENERALES

## 1.1 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA O INSTITUCIÓN

La Empresa ACEROS DEL PERU S.A.C con RUC N° 20430039254, ubicado en la AV. Oscar R. Benavides (ex colonial) N° 1244, Lima. Es una organización peruana con más de 12 años en la importación y la correspondiente comercialización de aceros especiales inoxidables, Bronce, Cobre, productos metales entre otros y sus tratamientos térmicos con sede principal en la ciudad de Lima, también cuenta con sede en la ciudad de Arequipa: Calle Lambayeque N° 105 Mariano melgar.

La Empresa ACEROS DEL PERU S.A.C, fue fundado por el Sr. Jorge Muñoz Najar Marino Castro, natural de la ciudad de Trujillo-norte del Perú desde pequeño le llamo mucho la atención el mundo de los negocios, donde al terminar el colegio viajo a la ciudad de lima con cumplir su sueño de ser un gran empresario, lo primero que hizo es trabajar para juntar dinero para que pueda estudiar una carrera técnica en administración de empresas, pese a ello él no contaba económicamente con el apoyo de su familia al finalizar la carrera permitió abrirse en el mundo laborar, donde inicio sus prácticas en una empresa comercial donde comercializaban tubos para toda las partes de provincia ahí es donde le gusto más el mundo de los negocios vio cómo se ganaba mucho dinero en todo lo que es la comercialización compra y venta de materiales al por mayor y menor asi es que el año 1992 inicia a independizarse con un pequeño negocio para después generar hacer grande como hoy en día la empresa lo maneja su hijo hereditario.

## 1.2 DESCRIPCIÓN DEL PRODUCTO O SERVICIO

La empresa ACEROS DEL PERÚ S.A.C ha consolidado su posición en el mercado gracias a la asesoría técnica por excelencia y la vocación de servicio al cliente la calidad, además la empresa posee la planta más actualizada en su género de procedimientos termoquímicos y térmicos en lecho fluidizado, permite satisfacer la exigencia demanda en el mercado nacional de todo el Perú y venta Mayorista de productos como:

**Tabla 1**

*Productos de la Empresa Aceros del Perú SAC*

| Código | Nombre del producto | Codigo | Nombre del producto |
|---|---|---|---|
| **1.** | Planchas y Bobinas Laminadas en Frio LAF | **9.** | Barras Redondas Calibradas |
| **2.** | Planchas y Bobinas Laminadas en Caliente LAC | **10.** | Vigas H y Canales U |
| **3.** | Planchas Navales - Planchas Estriada LAC | **11.** | Platinas – Tees |
| **4.** | Planchas Corten - Planchas Resistentes a la Abrasión | **12.** | Tubos de Acero sin Costura A53 Grado B, ASTM A106, API 5L |
| **5.** | Ángulos de Alta Resistencia | **13.** | Tubos Electrosoldados Cuadrados LAF |
| **6.** | Ángulos Estructurales | **14.** | Tubos Electrosoldados Rectangulares LAF |
| **7.** | Barras Cuadradas | **15.** | Tubos Electrosoldados Redondos LAF |
| **8.** | Barras Hexagonales | | |

### 1.2.1 UBICACIÓN GEOGRÁFICA Y CONTEXTO SOCIOECONÓMICO

#### 1.2.1.1 UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Geográficamente el área de estudio se encuentra situada en el distrito de cercado Lima, provincia Lima, departamento Lima. Se encuentra entre los paralelos 12° 02´- 12° 50´ de longitud de Sur y los meridianos 77° 03´-77°-25´ de longitud de Oeste de Greenwich, capital Lima-Perú.

#### 1.2.1.2 CONTEXTO SOCIOECONÓMICO

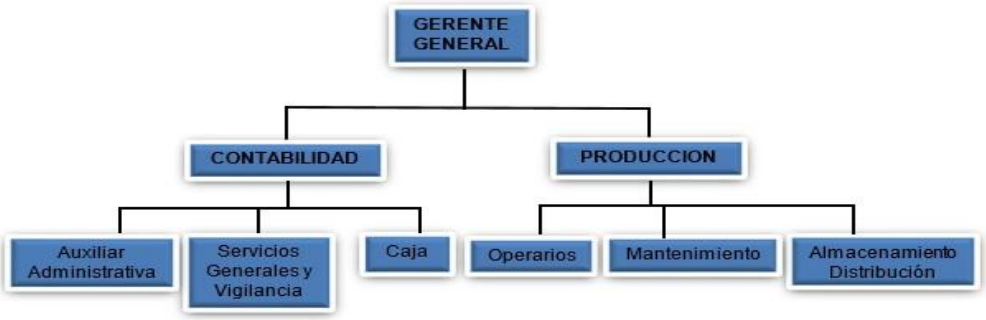
Aceros del Perú S.A.C. se encuentra en un distrito central de Lima que tiene una fuerte dinámica comercial. El mercado se constituyé por usuarios que provienen de diferentes clases de entornos económicos, sociales, religiosos, culturales y raciales, etc. Desde una perspectiva socioeconómica, esto es ventajoso.

Por lo tanto, es aceptable que haya una considerable base de clientes potenciales con deseo de las cosas que ofrece. La empresa cuenta con un espacio medio de 400 metros cuadrados, de los cuales sólo el 10% se dedica a oficinas administrativas y servicios comunes, mientras que el 15% restante se destina a la venta al por menor. Además, cuenta con una plantilla de 150 personas, entre personal administrativo y operativo.

#### 1.2.1.3 Organigrama de la empresa

**Figura 1**

*Organigrama de la empresa aceros del Perú S*



**1.2.1.4 Principales clientes:**

La Empresa ACEROS DEL PERU S.A.C, cuenta con principales clientesque son los siguientes:

• Fejucy S.A.C.

• Ingenieria Mecanica y Diseño Sales S.A.C.

• Intermetals R & D S.A.C.

• Maderera Bozovich S.A.C.

• Staff Representaciones S.AC.

• Construcciones Ingenieria y Montaje S.A.C.

**1.2.1.5 Principales proveedores**

Los principales proveedores de la empresa ACEROS DEL PERU S.A.C son los siguientes:

• peruana de estaciones de servicios S.A.C

• Servicentro Shalom S.A.C.

• Distribuidora Petronorte E.I.R.L.

• Representaciones Sanflor S.R.L.

• Rutas de Lima S.A.C.

• peruana de estaciones de Servicios S.A.C.

**1.2.1.6 Competencia**

Los principales competidores de la empresa son:

• Corporación Aceros Arequipa S.A.C

• Aceros del Sur S.A.C.

• Inoxsur AQP S.A.C

• Comercial Aceros del Perú S.A.C

### 1.2.2 ACTIVIDAD GENERAL O ÁREA DE DESEMPEÑO

Aceros del Perú SAC es una empresa comercial que se dedica a la comercialización de aceros especiales, aceros especiales e inoxidables, hierro, cobre, y otros artículos de metal, entre otros. Se trata de una tarea que es realizada por personas por sí mismas. Las tareas son actos distintos que, cuando se combinan, contribuyen a que se cumplan los criterios y el objetivo. Para atender a las necesidades de nuestros clientes, nuestro modelo de negocio se basa en la utilización de Asesores Técnicos Comerciales y ejecutivos de apoyo que se forman continuamente.

### 1.2.3 MISIÓN Y VISIÓN

#### 1.2.3.1 Misión

La misión de ACEROS DEL PERÚ S.A.C. es dar soluciones siderúrgicas a nuestros usuarios por medio de la innovación, la mejora constante y el desarrollo humano, realizando la contribución además al crecimiento de la nación y mejorando el valor para nuestros accionistas y demás grupos de interés. Al poner tanto énfasis en la generación de valor dentro de nuestras operaciones, estos pilares nos han permitido mantener un saludable incremento en nuestros ingresos.

#### 1.2.3.2Visión

ACEROS DEL PERÚ S.A.C. tiene la visión de mantener un liderazgo sostenible en el tiempo con el firme compromiso de ofrecer servicios integrales con calidad garantizada superando las expectativas de nuestros clientes. Estos servicios

van desde el servicio de transporte profesional de acero a todos los rincones del país y la venta de productos nacionales e importados, pasando por el mejor centro de corte y doblado, hasta la prestación de asesoría financiera.

INCA GARCILASO
UNIVERSIDAD DE LA VEGA
1964

# CAPITULO II

# DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EXPERIENCIA

## 2.1 ACTIVIDAD PROFESIONAL DESARROLLADA

La Organización ACEROS DEL PERU S.A.C es una empresa comercial donde empecé a trabajar en enero del 2019, siendo la segunda asistente que tenía el Contador ya que anteriormente todo lo hacía él, generando muchos conflictos por la saturación de tareas, inicialmente empecé a registrar compras, ventas, cálculo de detracciones, percepciones, retención de comprobantes de igual manera la organización de documentos administrativos, organización de sus proveedores y clientes para darles seguimiento en un formato ordenado. ACEROS DEL PERU S.A.C se encuentra Debido a que mi empleador necesita una persona para cubrir el puesto de Asistente Contable, se me encomienda asumir las tareas y responsabilidades que conlleva dicha función. En la actualidad, la dinámica de los negocios se ha redefinido y los profesionales se han ido adaptando a los nuevos requerimientos y expectativas. En consecuencia, se les exige que adquieran una mayor amplitud de conocimientos y experiencia para poder gestionar eficazmente puestos tan completos como las funciones de asistente contable**.**

## 2.2 PROPÓSITO DEL PUESTO Y FUNCIONES ASIGNADAS

### 2.2.1 Propósito del puesto

El propósito principal es desarrollar las actividades que se me han encomendado de manera eficiente y eficaz a través del uso de mis conocimientos contables que he recibido a lo largo de mi paso por la universidad. El propósito del puesto en el área es cumplir con las funciones que se me han asignado, y sobre todo tener la iniciativa para poder enfrentar los diversos problemas que tiene el área para

seguir creciendo no sólo como persona sino también profesionalmente y, como resultado, contribuir al crecimiento de la empresa. En otras palabras, el objetivo del puesto es ayudar a la empresa a crecer.

### 2.2.2 Funciones asignadas

- Registro de compras y ventas, boletas, recibos etc.
- Provisiones / Revisión y seguimiento de gastos.
- Registro de Dúas importación
- Calculo Percepción, retención, detracción
- Liquidación Caja chica movilidad, fondo, fijo etc.
- Entregas a rendir cuenta, anticipos, gastos
- Devengues de póliza seguros vehículos
- Conciliación bancaria
- Registro de asiento contables, Diario, mayores provisiones, etc.
- Participación en la elaboración de inventarios.
- Declaración PLE de libro diario y mayor
- Participación en la auditoría interna de la empresa
- Provisionar y cancelar en el Sistema las detracciones y percepciones
- Descarga de percepciones de las Dúas de importación
- Revisión y clasificación de las cuentas contables
- Análisis de cuentas contables
- Apoyar al área contable por encomendación del jefe.

# CAPÍTULO III

# FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA ELEGIDO

## 3.1 LA TEORÍA Y LA PRÁCTICA EN EL DESEMPEÑO PROFESIONAL

Esta Norma se encarga de examinar los aspectos contables de los arrendamientos financieros y operativos, por lo que debe tener el punto de vista del arrendador, además del del arrendatario. Esta Norma se conoce como la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17) para Arrendamientos. El objetivo principal de esta norma es especificar las normas contables adecuadas para contabilizar y presentar la información relativa a los arrendamientos.

Aunque el arrendador deba prestar servicios de cierta importancia en relación con la explotación o el mantenimiento de los activos, esta Norma debe aplicarse a los acuerdos que transfieren el derecho de uso de los activos. Este es el caso incluso si el arrendador está transfiriendo el derecho de uso de los activos. En cambio, esta Norma no se aplica a los contratos que tienen más bien la naturaleza de acuerdos de servicio, en los que una parte no transfiere a la otra el derecho a utilizar algún tipo de activo. En este tipo de acuerdos, ninguna de las partes realiza la transferencia del derecho a utilizar un activo.

En la misma línea, la NIIF 16: Arrendamientos especifica reglas, métodos y formas para el reconocimiento, la medición, la presentación y la revelación de los arrendamientos. Exige a los arrendatarios que registren los pasivos como activos asociados a los arrendamientos con una duración superior a un año, y sugiere un modelo contable único que los arrendatarios deben utilizar.

**Tabla 2**

*Uso del activo según la NIIF 16*

| NIIF 16 | |
|---|---|
| Los arrendamientos tienen que reconocer un activo por "derecho de uso" (nuevo activo en el estado financiero) y un pasivo | financiero (financiamiento) que refleja los pagos futuros a traídos a valor presente de los arrendamientos. En el estado de resultados, serán presentados como "gastos depreciación. |

A todo esto, se planteó que la empresa ACEROS DEL PER S.A.C. requiere urgentemente acceder a la obtención de activos a través del arrendamiento financiero, lo cual mejorará su rentabilidad en el transcurso del tiempo o periodo en que obtendrá sus activos, los cuales serán la base para que trabaje efectivamente. Sería beneficioso ya que la empresa tendría la disponibilidad inmediata de la maquinaria y equipo necesario para su producción, además de tener pagos de intereses convenientes y deducibles. Además de todo esto, se sugirió que el Leasing urgente a la empresa es una buena propuesta de financiamiento porque se puede amoldar a las necesidades específicas de la organización y además la hace más rentable, como lo demuestran los resultados obtenidos en base a

los respectivos análisis de la rentabilidad financiera y económica. Estos resultados han demostrado que el leasing es una buena propuesta de financiación.

## 3.2 ACCIONES, METODOLOGÍAS Y PROCEDIMIENTOS

### 3.2.1. ACCIONES

- Se entrevisto al Gerente y contador de la entidad.
- Se consideró los datos valiosos de las pertinentes entrevistas al personal.
- Se reviso la situación actual de sus activos propios de la empresa.

### 3.2.2. METODOLOGIAS

- Análisis Documentario
- Libros
- Revistas
- Informes
- Tesis, entre otros.

### 3.2.3. PROCEDIMIENTOS

- Se reviso los Estados financieros (de situación financiera y de resultados del lapso de análisis).
- Se analizo lo correspondiente al arrendamiento financiero adquirido, ratios, beneficios etc.
- Se Permitió registrar lo que ocurre en la situación real de la Empresa, clasificando los acontecimientos pertinentes de acuerdo al problema que se está abordando.

# CAPITULO IV

# PRINCIPALES CONTRIBUCIONES

## 4.1. Aportes utilizando los conocimientos o base teórica adquirida durante la carrera

### 4.1.1 Título del problema

La necesidad de efectuar el "LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ACEROS DEL PERÚ S.A.C, CERCADO LIMA-2021"

### 4.1.2 Descripción de la situación problemática

Esta entidad con el transcurrir del tiempo y a conforme va considerando más experiencia ha conseguido poseer una base más apropiada en el correspondiente mercado, pero no contar con bienes de capital propia como se menciona en el inicio la rentabilidad de la empresa es baja.

Porque generalmente los vehículos como camiones que transporta la mercadería desde su llegada al transbordo aduanas hacia al local la mayoría no son propias son alquilados por sus proveedores como fuente de financiamiento para pagar el alquiler son los préstamos bancarios las ganancias que obtienen, entre otros, lo cual produce la disminución de la liquidez frente a ello la gerencia de la organización está optando buscar otra fuente de financiamiento que brinde mayores beneficios, económicos, financieros etc.,

En el trabajo de Stephen (2010), éste señala lo siguiente: El leasing es lo mismo que un contrato completamente amortizado o liquidado, lo que significa que no puede ser cancelado, o al menos no puede ser rescindido sin incurrir en una penalización importante. Dicho de otro modo, el arrendatario es responsable de hacer

los pagos del arrendamiento, o de lo contrario se arriesga a una probable acción judicial.

De acuerdo al análisis de la problemática que enfrenta la empresa ACEROS DEL PERÚ SAC, el arrendamiento financiero, también conocido como leasing de equipos, vehículos y maquinaria, sería una de las opciones vitales a las que recurre la empresa ya que le permitiría mantener sus niveles de solvencia y rentabilidad al adquirir equipos, vehículos y maquinaria. Esto se basa en que el leasing financiero sería una de las opciones vitales a las que recurre la empresa.

¿Por qué es necesario sustituir los equipos ahora? El leasing es una de las opciones que tiene mayor potencial para los empresarios y para el crecimiento de las empresas en la obtención de fondos que nos permite conocer las alternativas disponibles necesarias para la empresa. El leasing se realiza generalmente a por medio de un documento de contratación que tiene el compromiso a la obligación de varias cancelaciones y con la alternativa de adquirir al final de la contratación.

### 4.1.3 Problema general

¿En qué forma el leasing financiero incide en la rentabilidad de la EmpresaAceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021?

### 4.1.4 Problemas específicos

- ¿De qué manera el leasing financiero incide en la liquidez de la Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021?
- ¿En qué forma el leasing financiero incide en la gestión de la Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021?
- ¿De qué manera el leasing financiero incide en la solvencia de la Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021?

### 4.1.5 Objetivos de la investigación

#### 4.1.5.1 Objetivo general

Determinar si el leasing financiero incide en la rentabilidad de la Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021.

#### 4.1.5.2 Objetivos específicos.

- Analizar si el leasing financiero incide en la liquidez de la Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021.
- Determinar si el leasing financiero incide en la gestión de la Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021.
- Efectuar si el leasing financiero incide en la solvencia de la Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021.

### 4.1.6 Antecedentes de la investigación

#### 4.1.6.1 Antecedentes Nacionales de la investigación

La tesis de Tocto (2011), que se tituló el leasing y su impacto en la administración financiera de la entidad de transportes Sheridan del distrito de Lima, estudió los efectos del leasing en las finanzas de la empresa. Desde hace varios años se ha observado que la progresión de la economía ha demostrado que las organizaciones pensadas como entidades impulsoras de la economía nacional necesitan inversiones en activos fijos, lo que lleva a la siguiente conclusión:

En otras palabras, bienes inmuebles; que les ayudan a optimizar su capacidad de producción, a la vez que les permita efectuar la sustitución de recursos obsoletos, para la optimización de los procedimientos de producción; para conseguir beneficios notables en su rentabilidad.

En su tesis del año 2016, Salvador la rotuló Caracterización del Arrendamiento Financiero (Leasing) de las Empresas Comerciales en el Perú Caso de la Empresa Alfa S.A.C. Trujillo. Trujillo era el nombre de una empresa comercial en el Perú. A partir de ahora, el desarrollo del financiamiento, tanto de bienes de capital como de maquinaria y equipo, incentiva la inversión, buscando la accesibilidad de las empresas en diversas magnitudes. Esto se debe a que el crecimiento de las empresas es abundante, así como al desconocimiento de las alternativas de financiamiento que están disponibles. Habiendo llegado a la siguiente constatación:

En otras palabras, aumentan la liquidez y la disponibilidad de efectivo de la empresa a través del arrendamiento financiero. Esto se debe a que la finalidad del arrendamiento financiero es permitir a las empresas con poco capital utilizar sus fondos propios para adquirir activos de rápida rotación, lo que se traduce en una expansión de las operaciones.

Según Flores (2016), en su tesis titulada Rentabilidad y crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Lima, la investigación propone como objetivo principal que la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa se evidencie en ventas positivas, un adecuado margen de utilidad, un incremento de su capital por año y una ganancia en sus activos con un buen desempeño en su rubro y respecto a su crecimiento financiero. Obteniendo la siguiente visión de la cuestión a partir de los estados financieros:

La capacidad de los activos de una organización, como su estructura productiva, sus inmuebles y sus máquinas, para generar beneficios brutos -es decir, beneficios en os dólares que no tienen en cuenta los intereses e impuestos que hay que

pagar por esos mismos activos- se evalúa para determinar si la organización es rentable o no.

Según Otani (2018) En su tesis titulada Planificación financiera para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Martima Integral S.A.C Lima, aborda la rentabilidad de una organización, así como los instrumentos necesarios para que la administración observe e identifique las oportunidades para incrementarla. Además, se sintetizan varias herramientas de contabilidad de gestión para la reducción de gastos, lo que contribuye a la mejora de la rentabilidad. Como resultado, hemos llegado a la siguiente conclusión:

La técnica se apoyó en componentes contables y financieros como los siguientes: la rentabilidad financiera y sus componentes; la necesidad de disminuir los costos; la tesorería de la administración; y los procesos de reducción de costos y contabilidad de gestión.

Romero (2017), en su tesis señala que la rentabilidad se define como la capacidad de algo para proporcionar una utilidad suficiente, y la rentabilidad se mide de la misma manera que la eficiencia con la que una entidad emplea sus elementos financieros. El objetivo primordial de esta investigación es proponer que la rentabilidad debe ser concebida como la capacidad que tiene algo para proporcionar una utilidad suficiente. habiendo llegado a la siguiente constatación:

Una utilidad alta con una rentabilidad pobre indica que se requirió una mayor inversión, más trabajo y mayor sacrificio para adquirir la misma o menor cantidad de la que se hubiera recibido si se hubiera invertido. Por ello, tiene sentido el estudio, en la que se indaga cómo afecta el beneficio de las ventas a la rentabilidad de la inversión.

#### 4.1.6.2 Antecedentes Internacionales de la investigación

En su artículo titulado Aplicación del Arrendamiento Financiero como Financiamiento para las PYMES en el Municipio de Apopa-El Salvador, que fue publicado en 2011, Acosta abordó el tema. El número de pequeñas y medianas empresas (PYMES) ha aumentado significativamente en los últimos años, y al mismo tiempo, estas empresas han ampliado su gama de actividades. Por ello, es fundamental que dispongan de un número cada vez mayor de recursos financieros. De ello se desprende la siguiente conclusión:

Mantener y mejorar su posición como fuerza competitiva en los mercados en los que compiten a través de la financiación de sus actividades. Existe una normativa en nuestra nación que controla las operaciones de arrendamiento que conlleva la compra de cualquier tipo de bien, ya sea móvil o inmueble.

Campos (2012) incluyó en su tesis un capítulo titulado La operación de leasing financiero, su naturaleza jurídica y la evolución que ha experimentado el criterio de la jurisprudencia nacional, respecto de su calificación, en la ciudad de Chile-Chile. Este capítulo fue incluido en la disertación de Campos.

La investigación sugiere que el objetivo principal debe ser diferenciar entre dos grandes grupos dentro del mercado. Estos grupos son el mercado de valores y el mercado de crédito. Es en el mercado de crédito donde podemos situar la operación de arrendamiento financiero, que es desarrollada por uno de los tipos más importantes de inversores institucionales, los bancos y sus filiales. Llegando a la siguiente comprensión de nuestra investigación:

De entre las múltiples formas de financiación, la operación de arrendamiento financiero destaca por su carácter de puesta en práctica, por su adaptabilidad y por su

impacto significativo y generalizado. Esta, en todas sus formas y disfraces, parece ser una atractiva fuente de financiación, con la intención principal de servir a las pequeñas o medianas empresas.

Marks (2019), en su tesis titulada Análisis de la rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejora en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos Coexbi S.A del cantón de Huaquillas durante los periodos contables-Ecuador, presenta un estudio de la rentabilidad financiera como económica de la entidad.

La contabilidad es un tema de fundamental importancia en el mundo de las finanzas, que permite llevar a cabo las actividades realizadas por el personal administrativo de una empresa de manera clara y metódica. Este es el propósito primordial que el estudio presenta como objetivo principal. Tras llegar a las siguientes conclusiones:

Es necesario aplicar un proceso de Análisis de Rentabilidad Económico-Financiera a través de indicadores financieros que permitan medir la rentabilidad y la capacidad de inversión para conocer mejor el rendimiento de las actividades. Esto permitirá tener un mayor grado de control sobre el desarrollo de las actividades.

Es un tema de interés académico para la investigadora porque le permite conocer la aplicación práctica de las formas de estudiar y medir la rentabilidad, el riesgo y la eficiencia de los mercados. Albornoz (2016) en su tesis titulada Rentabilidad, riesgo y mercados eficientes de los mercados bursátiles americano, español, mexicano y venezolano periodo Córdoba". Habiendo llegado a la siguiente constatación: actuar como multiplicador de este conocimiento dentro de la comunidad académica de la institución. La ausencia casi total de investigaciones relevantes en la

industria financiera venezolana es otro factor que contribuye a la trascendencia y atractivo general del trabajo.

Sánchez (2012) menciona este estudio en su tesis titulada Factores que afectan la rentabilidad de las empresas que conforman el IPSA-Chile. Este estudio evaluó tanto la relación entre la rentabilidad y las variables internas a las empresas, como las externas a la misma, es decir, se consideraron como variables internas todos aquellos factores financieros como la liquidez, el nivel de endeudamiento y las ratios de actividad.

### 4.1.7 Bases teóricas

#### 4.1.7.1 Variable Leasing FinancieroDefinición.

El arrendamiento se remonta a la época de la República Romana, donde se encuentran los primeros ejemplos (520 a.C.). Un contrato basado en el consentimiento mutuo y la buena fe, conocido como Locatio Conductio, era un acuerdo en el que el Locador (arrendador) se comprometía a brindar al Conductor (arrendatario) el uso o disfrute por un tiempo de un bien que es no se consume o a realizar una actividad a cambio de una renta, y el Conductor (arrendatario) se encargaba de pagar el alquiler. No fue hasta la década de 1950 cuando se empleó el primer contrato de arrendamiento (también conocido como leasing) en Estados Unidos, por parte de una compañía ferroviaria para el uso a corto plazo de equipos industriales. Esto tuvo lugar en Estados Unidos. En años posteriores, la Bell Telephone Company hizo uso de ellos en el proceso de arrendamiento de equipos telefónicos a clientes que tenían contratos de servicio con la compañía.

No fue hasta 1952 cuando la primera empresa de leasing independiente abrió sus puertas, y no fue hasta 1961 cuando los bancos comerciales de Estados Unidos recibieron el permiso del gobierno federal para actuar en calidad de empresas de leasing. A partir de entonces, se prorrogó a otras naciones desarrolladas como Alemania, Inglaterra, España e Italia, etc. 1974 fue el año en que se aplicaron a nivel nacional una serie de mejoras en las normas fiscales, entre ellas el criterio 13, sobre todo para las pequeñas y medianas empresas. También fue el año en que el arrendamiento financiero recibió su primer reconocimiento legal (PYME). El criterio 196, que permitía la deducción fiscal tanto para el arrendador como para el arrendatario, le confirió las particularidades fiscales distintivas por las que se conoce actualmente. Por otra parte, la normativa fiscal no se aplicaba al leasing puro y, sin embargo, siguió adelante.

Según **Westerfiel (2010)** sugiere que, "un arrendatario y un arrendador celebran un acuerdo jurídicamente vinculante cuando arriendan. Las partes del contrato acordado a cambio del arrendatario tenga derecho a utilizar un bien, el arrendatario deberá realizar pagos periódicos al arrendador, que es propietario del bien" **(p.683).**

El plazo del arrendamiento es adecuado en relación con la vida útil o financiera del activo. Los promotores deben conocer los fundamentos del arrendamiento financiero y del arrendamiento puro, así como las normas de crédito del arrendador, para poder precalificar a los posibles clientes y decidir si conceden o no la financiación. Todos se benefician del producto de alguna manera:

**Tipos de leasing**

Según Broseta (2016), se puede caracterizar de la siguiente manera:

**Leasing financiero**: Es una clase de arrendamiento en el que la mayoría de las responsabilidades y ventajas que conlleva la propiedad del activo se transmiten al arrendatario. La transferencia de la propiedad puede tener lugar o no. (Dado que la organización que asume el arrendamiento se hace cargo del activo en todas sus facetas, desde el punto de vista contable, este tipo de contrato se considera una noción de activo)

**Leasing operativo:** Cualquier otro tipo de contrato de arrendamiento que no cumpla los requisitos de un arrendamiento financiero. (En este momento, nos encontramos con un contrato de arrendamiento de bienes comunes y corrientes. Esto se considera un concepto de gasto a efectos de contabilidad.

**Leaseback:** El leaseback es un proceso de dos pasos que comienza con el propietario del producto que lo vende al arrendador. A continuación, el arrendador lo arrienda al propietario original del bien mediante un documento de contratación de arrendar. El tipo de arrendamiento que se utiliza determina principalmente si se trata de un arrendamiento financiero u operacional.

**Obligaciones de las partes**

**De manera general, las obligaciones del arrendador son las siguientes:**

- Entregar la posesión en cuestión conforme a las estipulaciones del contrato y en el estado necesario para su puesta en uso.

- De velar por el mantenimiento de las circunstancias necesarias para que el arrendatario pueda seguir haciendo uso del inmueble durante la vigencia del contrato.
- Para realizar las reparaciones necesarias.

**De manera general, son obligaciones del arrendatario:**

- Realizar el pago de la renta según la forma, así como las condiciones que se hayan pactado.
- Tomar posesión de la propiedad de forma coherente con los términos del acuerdo.
- Pagar los servicios, como el agua, la electricidad, etc., que se prestan al inmueble.
- En el caso de que se produzca una invasión, alteración o intento de servidumbre contra la propiedad, se debe notificar rápidamente al arrendador.
- No está permitido hacer ninguna alteración o ajuste en la propiedad sin obtener primero el permiso del arrendador.
- Al finalizar el plazo del contrato de alquiler, el arrendatario está obligado a devolver el inmueble alquilado al arrendador en el mismo estado en el que fue entregado, sin evidencia de desgaste.

**Clasificación del activo fijo**

Sobre la base de las propiedades que los distinguen, los activos fijos pueden dividirse en las tres categorías siguientes:

**a) tangible,** que se refiere a los bienes o activos que se pueden tocar físicamente, como los terrenos, los edificios y la maquinaria.;

**b) intangible,** que se refiere a las cosas que no se pueden tocar materialmente, como los derechos de patente, los derechos de paso, el fondo de comercio, el valor de ciertas concesiones, etc.; y

**c) las inversiones en compañías afiliadas.** El término "propiedad, planta y equipo" es una frase general que se refiere a las inversiones permanentes en activos físicos de trabajo que se registran en los registros financieros de una empresa. Estas inversiones también se denominan "activos fijos" en las empresas. Teniendo en cuenta todo esto, el inmovilizado material se define como los recursos económicos que posee una empresa, que tienen un carácter permanente y que se prevé que aporten ventajas económicas en el futuro.

**Características de Leasing.**

El arrendamiento de activos físicos puede adoptar un enfoque típico o uno más personalizado, en función de las necesidades de la empresa.

- En gran parte de las situaciones, la duración del contrato es idéntica a la vida económica o funcional del objeto adquirido.
- Es una práctica habitual que las partes acuerden un plazo predeterminado para la duración del contrato, conocido como periodo irrevocable, durante el cual ninguna de las partes puede rescindir el acuerdo; como máximo, la entidad de leasing puede hacerlo en situación de que el usuario incumpla sus obligaciones.
- El arrendatario tiene la posibilidad de elegir entre las siguientes opciones una vez transcurrido dicho plazo:

a) Devolver el bien en cuestión.

b) Seguir con la correspondiente explotación del bien, pero hacerlo a un valor inferior.

c) Adquirir el bien realizando el pago equivalente al valor residual predeterminado del bien

**Contabilización del Arrendamiento Financiero**

Según **Apaza (2012)** afirma la "Situación Financiera de un arrendatario debe incluir un activo el pertinente pasivo por el mismo monto. Este importe debe compararse al coste razonable actual de los pagos mínimos del arrendamiento y debe registrarse como un activo y un pasivo**" (P.85).**

Cada pago debe dividirse en dos partes, una de ellas destinada a los intereses del préstamo y la otra a la amortización del saldo principal. Además, debe hacerse un cargo por la depreciación como un componente de los gastos financieros para cada período de contabilidad especificado.

**Normas Legales**

**a) Constitución Política del Perú (1993)**

En su Título III, que trata del régimen económico, y en el Capítulo I, que se refiere a los principios generales, encontramos el artículo 62, que señala: La libertad de contratación garantiza que las partes puedan pactar válidamente de acuerdo con las normas vigentes en el momento de la celebración del contrato. Las condiciones del contrato no pueden ser modificadas en modo alguno por leyes u otras normas. Para resolver los desacuerdos surgidos de la relación contractual, sólo se podrá recurrir a un arbitraje vinculante o a un litigio de acuerdo con los procedimientos de resoluciónde conflictos especificados en el contrato o previstos de otro modo.

**b) Decreto Legislativo Nº 915 del 12 de abril del 2001**

De acuerdo con la segunda disposición transitoria de esta norma, el arrendador tiene la posibilidad de estabilizar el régimen tributario ejecutable a los documentos de

contrataciones de leasing manteniendo el tratamiento previsto en el D.L. Nº 299, pero sin las variaciones que fueron introducidas por la Ley Nº 27394.

**Naturaleza jurídica.**

Por decirlo de otro modo, López (2019) sostiene que los contratos de arrendamiento financiero no son típicos, ya que no están amparados por el simple término que una norma le otorga a esa sociedad jurídica ni por la referencia que se hace a algunas de sus cualidades, así como por la calificación que ofrecen las partes. Como consecuencia de la falta de una etiqueta basada en una norma, el contrato de arrendamiento financiero no es habitual. Un acuerdo entre el arrendador y el arrendatario para realizar actos recíprocos demuestra que ambas partes tienen deberes, no sólo a la hora de firmar el contrato, sino también durante su duración. Esto es lo contrario de un contrato unilateral. Estas obligaciones son onerosas porque se persigue una prestación económica, y también son adhesivas porque el arrendatario se somete a las estipulaciones del contrato derivadas del menos.

**Elementos del contrato.**

Según Abril (2017), el proceso del leasing se compone de 2 documentos de contratos distintos, a pesar de que están entrelazados y son dependientes entre sí. Por un lado, está la compra y la correspondiente venta del bien que se realiza entre el proveedor y la entidad de leasing, a pesar de que la empresa de leasing hará cumplimiento de las indicaciones del futuro usuario. Por otro lado, está el documento de "leasing" propiamente dicho, que se establece entre la empresa de leasing y el usuario. Este último es el tema en el que se centrará nuestra investigación, y comenzaremos estableciendo las distinciones tradicionales entre los aspectos personales, reales y formales; después, añadiremos el elemento del tiempo a la mezcla.

**a) Elementos personales**

1) Arrendador financiero

Según la fecha, abril (2017), es la parte que recibe el producto por instrucciones del futuro usuario, al que cederá su uso durante un tiempo determinado a cambio de unas mensualidades previamente especificadas. En otras palabras, el comprador es el que termina con el producto. En primer lugar, en virtud de las reglas básicas de capacidad y libertad de pactos de nuestro sistema, cualquiera podría celebrar un contrato para funcionar como arrendador financiero. Así es como surgió esta figura contractual en nuestro sistema.

2) Usuario o arrendatario financiero

Al menos según el mismo autor Abril (2017)), el usuario es aquella parte de un contrato que obtiene el uso y disfrute de un objeto cuya adquisición ha confiado previamente al arrendador financiero, y que lo hace sin convertirse en su propietario ni tener que pagar las contraprestaciones periódicas fijadas en el mismo" durante la vigencia del contrato. Dicho de otro modo, es él quien utiliza y disfruta de lo que ha acordado obtener del trato. No le basta con firmar el contrato, sino que debe aprovechar la opción de compra. Además, debe pagar la cantidad especificada, que debe ser proporcional al valor residual de la propiedad.

**b) Elementos reales**

1) Los bienes

Abril (2017) dice lo siguiente Los equipos, los vehículos de transporte, los edificios de uso profesional y las sedes sociales se han considerado tradicionalmente ejemplos típicos de elementos de arrendamiento financiero. Otros muchos bienes, entre los que se encuentran las concesiones administrativas, los derechos de superficie,

los derechos de propiedad industrial y los signos distintivos (patentes, marcas y modelos de invención), se consideran bienes susceptibles de ser cedidos en arrendamiento financiero, sin más limitación que los fines declarados por la ley. Sin embargo, esto es así a pesar de no existir más restricciones que las especificadas por la ley.

2) El precio.

Una afirmación similar se hace en Abril (2017), que afirma que: El precio será el pactado por las partes, y está obligado a ser pagado mensualmente por el usuario a la empresa de leasing, como veremos en el siguiente apartado. Se tiene en cuenta no sólo el uso del bien, sino también la depreciación de su precio de compra original, así como los gastos que sean pertinentes, teniendo en cuenta los entresijos que vamos a ver ahora.

**Cesión del contrato.**

La cesión del documento de contratación, para Abril (2017), consta de 2 partes:

a) La cesión del documento de contratación por parte de la parte que presta el arrendamiento financiero no presenta retos importantes. Dado que el cesionario y el cedente tienen la misma capacidad jurídica en este escenario, se deduce que el cesionario debe cumplir todas las condiciones mencionadas para funcionar como arrendador correspondiente financiero.

b) Cesión del documento de contratación por parte de la persona usuaria: da acceso al cesionario a emplear la utilización de la cosa y a ejecutar la alternativa de adquisición a la culminación de la contratación.

**Extinción.**

Según Abril (2017), hay dos factores principales que llevan a la extinción del contrato:

a) Transcurso del lapso establecido.

1) “Que se haya establecido una extensión, en cuya situación provocará la eliminación; scenario diferente a la alternativa de culminar un nuevo contrato para arrendar, que extingue el previo” (p. 220).

2) Que se elimina el contrato, debiendo la persona usuaria entregar la custodia del producto adjudicado a la empresa de leasing. En el caso de que no se cumpla el requerimiento de restitución, se aplicará lo establecido en el contrato; en el caso de que no sea posible, se utilizarán los principios globales.

b) Resolución del contrato en caso de incumplimiento.

1) “La primera es el acuerdo por el que se reconoce a la citada corporación la capacidad de exigir la totalidad de las cuotas, incluidas las vencidas y no pagadas, así como las pendientes de vencimiento” (p. 220).

2) El segundo precepto es el otorgamiento al arrendador financiero de la facultad de exigir la devolución del inmueble cuyo uso fue cedido al usuario moroso, así como el pago de las cuotas vencidas e impagadas, además de una cantidad pactada en concepto de indemnización. A esta disposición le sigue la tercera, que es la concesión al usuario moroso de la capacidad de recurrir la decisión del usuario moroso.

**Depreciación aceptada para bienes adquiridos en arrendamiento financiero**

Al momento de calcular el monto de la depreciación que debe aplicarse al activo arrendado, es necesario tener en cuenta las dos posibilidades que se señalan en

el Art. 18 del D.L. Nº 299. Esta elección indica que la estrategia de depreciación de los activos arrendados se realizará de acuerdo con las normas del Capítulo VI, Art. 39 y 40, correspondientemente, de la Ley Tributaria. 31

- **Depreciación contable:**

Si se elige esta opción, significa que la estrategia de depreciación de los recursos arrendados se realizará conforme con las normativas del Capítulo VI, artículos 39 y 40, correspondientemente, de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

**Beneficio tributario y financiero del leasing financiero**

**Beneficio tributario**

En contraste con la depreciación lineal del párrafo primero del Art. 18 del Decreto Legislativo Nº 299, la depreciación acelerada ayudará al arrendatario la recuperación de la inversión en la financiación del activo en un periodo de tiempo más corto. En otras palabras, la inversión podrá recuperarse a lo largo del contrato, lo que dará lugar a una renta neta después de impuestos inferior a la del método de amortización alternativo.

**Beneficio financiero**

Este beneficio es especialmente evidente cuando se anticipan las necesidades futuras de flujo de caja de la empresa a lo largo de la vigencia del contrato de leasing. Dado que la amortización en el flujo de caja no indica una salida de efectivo de la empresa, simplemente se utiliza para reducir la carga fiscal. Del mismo modo, la factura fiscal de una empresa puede reducirse si se reconoce el crédito fiscal que recibe. El impuesto general sobre las ventas se aplica a las cuotas de pago del arrendamiento, ya que constituyen una contraprestación por el arrendamiento del inmueble.

#### 4.1.7.2Variable Rentabilidad

Durante la Edad Antigua, el negocio se originó como un conjunto de comerciantes individuales, talleres dirigidos por artesanos y gremios. Posteriormente, con las revoluciones burguesas y el derrocamiento de las monarquías en todo el mundo, la empresa comenzó a consolidarse en grandes corporaciones. De este modo, los empresarios ampliaron sus operaciones y adquirieron instalaciones industriales y talleres artesanales para utilizarlos en sus operaciones. Con la intención de analizar las trayectorias y los métodos comparables, localizar en ellos los beneficios, las utilidades y otra información relevante, y basar su decisión de ser rentables en esa información, tuvieron éxito.

La investigación realizada por Aguilar (2009) indica que "En general se reconoce que la rentabilidad puede ser vista como vínculo entre resultado alcanzado y los recursos utilizados para lograrlo. El numerador de la mayoría de las métricas de rentabilidad está compuesto por algún tipo de resultado contable" (P.21).

Aunque el término rentabilidad se utiliza en una gran variedad de contextos, y a pesar de que muchos enfoques doctrinales diferentes se concentran en uno u otro aspecto, en un sentido amplio, la rentabilidad se refiere a la medición del rendimiento producido en un tiempo determinado en relación con la cantidad de capital que se invirtió en él. Se trata de comparar los ingresos generados con los medios utilizados para obtenerlos, ya sea para poder elegir una alternativa o para juzgar la eficacia de las acciones realizadas.

**Clases de rentabilidad.**

**Córdova (2012),** detallan que se manifiestan diversas formas de rentabilidad, entre las que destacan las siguientes:

**a) Rentabilidad económica:** “Se encuentra relacionada con lo que son las empresas de manera similar, computándose la conexión entre dicha ganancia vista como operacional, antes de impuestos. Denominada inversión operacional” (p.15).

**b) Rentabilidad financiera:** “Es aquella que recibe sobre su propio capital después de disminuir la cancelación de la carga financiera (p.15).

**c) Rentabilidad total:** “definida en términos de la relación entre los beneficios netos y el capital total", dice la definición de rentabilidad total” (p.15).

**La rentabilidad en el análisis contable**

Cuando se realiza un análisis empresarial, es habitual centrarse en los polos opuestos de la rentabilidad y la seguridad o solvencia como las variables más fundamentales de cualquier actividad económica. Esto es así por muchos objetivos que tenga que cumplir una empresa, incluidos los basados en la rentabilidad o el beneficio, el crecimiento, la estabilidad e incluso el servicio a la comunidad. La importancia del análisis de la rentabilidad se basa en esto.

**Razones:**

**de rentabilidad.**

Según Mendez (2012) A continuación, se enumeran las ratios que se refieren a la rentabilidad de una empresa: Los rendimientos que se obtienen tanto de las ventas como de las inversiones son los que se utilizan como medida de lo bien que se está llevando a cabo la gestión. Estas ratios de rentabilidad, que también se conocen como ratios de rendimiento, sirven para ejercer un control sobre los costes y gastos que hay que realizar para convertir las ventas en beneficios o ingresos.  Por lo tanto, ha llegado a la conclusión de que existen varios tipos de ratios:

**a) Margen bruto de utilidad:** muestra la proporción de los ingresos de una empresa que quedan después de pagar todos los gastos:

**b) Margen de utilidades operacionales:** refleja la cantidad de beneficio neto que la empresa obtuvo sobre el valor total de cada venta, como se ve a continuación:

**Figura 2**

*Ratios de Margen de utilidades operaciones*

$$Margen\ de\ utilidades\ operacionales = \frac{Utilidad\ operativa}{Ventas}$$

**c) Margen neto de utilidad:** calcula la proporción de beneficio que queda disponible de cada venta después de restar todos los costes, incluidos los impuestos, como se muestra a continuación:

**Figura 3**

*Ratios de Margen neto de utilidades*

$$Margen\ neto\ de\ utilidades = \frac{Utilidad\ operativa}{Ventas}$$

**d) Rendimiento de la inversión:** mide la eficiencia global de la gestión en términos de su capacidad para generar beneficios mediante el uso de los recursos disponibles de la siguiente manera:

**Otras mediciones de rentabilidad.**

Córdoba (2012), relata que la rentabilidad igualmente puede medirse de otras maneras, como son:

a) Rendimiento sobre el patrimonio:

Es aquella que “tiene como encargo efectuar la medición el rendimiento alcanzado por el inversionista individual en lo que comprende el propio capital de la institución. Se analiza la conexión entre los beneficios netos, los beneficios después de impuestos y el patrimonio medio” (p.15)

b) Rendimiento sobre la inversión:

Esta rentabilidad tiene como encargo estimar el rendimiento que obtuvieron los inversionistas del dinero global que se realizó. Se establece analizando la asociación entre los beneficios netos posterior a impuestos y el importe total del capital invertido (incluyendo acciones y deuda).

**Elementos de la rentabilidad empresarial**

**1. Ventas:** Las ventas son el aspecto más crucial de todo negocio y en ellas influyen factores como el tiempo, la demanda y el cliente.

**2. Precio:** Dado que la fijación de precios es uno de los factores más importantes para generar beneficios, hay que diseñar el plan de precios adecuado, teniendo en cuenta tanto el tipo de negocio o sector en el que se opera como el cliente.

**3. Gastos:** Una empresa rentable tiene unos ingresos que pueden superar sus gastos y al mismo tiempo pueden ser recursos que se gastan por procesos comerciales o de producción. Una empresa rentable tiene ingresos que pueden superar sus gastos y al mismo tiempo pueden ser recursos que se gastan por procesos comerciales o de producción.

**4. Permanencia:** El rendimiento tiene que ser al menos equivalente al tipo de interés al que una empresa puede pedir prestado dinero a sus acreedores para hacer frente a los costes asociados a la continuidad de su actividad.

5. **Medición y rentabilidad:** la cuenta de resultados debe tener un desglose detallado de los ingresos y los costes, y también debe incluir un análisis de los beneficios en relación con las ventas, los activos totales y el patrimonio neto

**Ratios de rentabilidad**

Análisis de Ratios:

Según Flores (2014), Son una de las herramientas más famosas y más utilizadas del análisis financiero", afirmación que podemos definir nosotros mismos. Son una herramienta de análisis que, la mayoría de las veces, ofrece a los estudiosos indicios y señales sobre las circunstancias que subyacen a otra cosa. También son capaces de detectar áreas que necesitan más estudio.

Según Apaza, (2011), la definición de razón es un cociente entre cantidades que poseen una determinada asociación y por ello se realiza la comparación." A modo de ejemplo, la ratio de Rentabilidad de los Fondos Propios se puede calcular dividiendo el beneficio neto obtenido por la empresa entre la cifra de los fondos propios que posee la misma.

**Objetivos de los Ratios Financieros**

Según Flores (2014), la finalidad del cálculo de estas razones "es obtener unos datos distintos y agregados al de las estadísticas absolutas, que es importante para el estudio, de acuerdo a su situación patrimonial, económico además de financiero." (p. 579)

**Importancia de los Ratios Financieros**

Según Flores (2014), se definen de la siguiente manera: "Razones que ayudan al área gerencia hacia un lugar positivo a la organización, los presentan con sus metas y estándares." [Cita requerida] Además de ayudar a los gerentes a tomar decisiones

acertadas para el futuro inmediato, también proporcionan ayuda para determinar el plan más lucrativo a largo periodo.

**Ratios de Rentabilidad:**

Margen de utilidad bruta = utilidad bruta/ventas netas

Margen de utilidad netas = utilidad neta/ventas netas

Rentabilidad Patrimonial = utilidad neta/ patrimonio

Rentabilidad del activo o índice de dupont = utilidad neta/activo total

Rentabilidad del capital = utilidad neta/capital emitido (p. 584)

**Análisis de la rentabilidad**

Es importante comprender los conceptos de resultado e inversión antes de intentar determinar un indicador de rentabilidad. El estudio de la rentabilidad de una entidad puede realizarse en dos grados diferentes, de acuerdo a la clase de efectos y de inversiones correspondiente que se tome en consideración.

**Costo**

El valor monetario de los recursos que se utilizan para llevar a cabo una actividad se denomina coste de la misma. El gasto económico que representa la producción de un producto o el suministro de un servicio se denomina coste de producción.

**Indicadores de rentabilidad**

La rentabilidad contable se planteará como un cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital gastado para alcanzar ese resultado. Este cociente se utilizará para determinar la rentabilidad de la empresa.

**Inductores de costos de la actividad**

Son factores que se utilizan para medir cómo se incurre en un coste y/o cómo asignar a cada objeto de coste una parte de los gastos de cada actividad que consume. Los inductores de costes de actividad también se denominan determinantes de costes de actividad.

**Margen**

Es un indicador de la correspondiente rentabilidad de las ventas, ya que indica cuánto beneficio se ha obtenido de cada unidad monetaria vendida.

**Objeto de costo**

Es un elemento final para el que se busca una acumulación de costes; en otras palabras, es todo lo que queremos por su coste final o provisional. A esto nos referimos cuando hablamos del objeto de coste.

Bendersky (2009), "Para medir, recoger y distribuir los gastos, el producto, servicio o departamento en cuestión es el que está en el punto de mira. Después, habrá elementos de coste que se asocian al entorno de la organización, además de otros que se utilizarán dentro de la empresa" (p. 48)

**Proceso**

Es una serie de acciones conectadas entre sí y dependientes unas de otras. Estas actividades están vinculadas por los productos (outputs) que comercializan. Las actividades están conectadas por el hecho de que un determinado suceso da lugar a la primera acción, que a su vez da lugar a futuras actividades. El flujo de información y el intercambio de productos denotan los límites entre las distintas actividades y establecen una conexión entre ellas en forma de relación causa-efecto. Un ejemplo de proceso sería la preparación de un pedido de materiales, que comenzaría con la recepción de una solicitud y continuaría con la petición de ofertas, la fijación de las

condiciones de pago y entrega, y la preparación del propio pedido. Este es sólo un ejemplo de proceso, pero demuestra cómo funciona un proceso.

**Prorrateo**

Es la base para distribuir una suma de forma equitativa y justa a cada departamento, para que una suma se disperse según los activos, los costes, el dinero, etc. El prorrateo también se conoce como distribución proporcional.

**Recursos**

Se refiere a los numerosos componentes de la producción (mano de obra, tecnología, materiales, etc.) que se necesitan para llevar a cabo una empresa.

**Sistema de costos por actividades**

Conglomerado de procesos que tienen como propósito de tener contabilizados los correspondientes costes de las tareas efectuadas en una entidad; estos datos dan acceso a gerencia de administrar de forma más racional como eficiente, así como ser más precisa en la determinación e imputación de los costes de los productos y servicios que presta. Sistema de costes por actividades.

**Ratios de rentabilidad**

Estas medidas determinan la capacidad de una empresa para generar beneficios para sus accionistas. Por ello, los que utilizan la información financiera deberían darles mayor prioridad. Estas ratios son los que deciden si la gestión es exitosa o no en una organización. (Zans Arimana, 2018, pág. 85).

a) El rendimiento de los activos totales, a menudo conocido como:

ROI, es una medida de la cantidad de beneficios generados por las inversiones totales (activos totales)

**Fórmula:**

**Figura 4**

*Ratios de Rentabilidad activo total*

$$\text{Rentabilidad del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo total}}$$

Se expresa en porcentaje.

b) Rentabilidad neta sobre ventas: relaciona el beneficio total, que incluye el beneficio después de la participación en los beneficios y los impuestos, con la cantidad de ingresos generados. Nos muestra qué porcentaje de las ventas se queda finalmente como ingreso neto una vez deducidos todos los gastos.

### 4.1.8 Solución del problema

Dada la problemática que enfrenta la empresa ACEROS DEL PERÚ S.A.C., y el hecho de no contar con vehículos y/o maquinaria propia para desarrollar suactividad, lo que impide que la empresa crezca o se desarrolle de manera acelerada, lafuente de financiamiento para maquinaria, equipos, inmuebles o vehículos permanentes es fundamental. Este instrumento no sólo permitirá a la empresa recuperar la inversión que se hizo para el activo que se está utilizando, sino que también ayudará a la empresa a mejorar como resultado del activo que se está utilizando.

Se adquirió una maquinaria en 1,750,000.00 soles para ser usada en la planta de la empresa ACEROS DEL PERU SAC, Lima, se necesitó ver la viabilidad del proyecto y cómo afectaría a los estados financieros, entonces por un lado se tuvo que calcular los parámetros financieros y luego hacer estados financieros proforma para determinar como quedarían los balances de la empresa.

### 4.1.9 Solución del problema

**Costo de la maquinaria 1,750,000.00 soles.**

**Plazo de adquisición 4 años.**

Análisis que se efectuó por la compra de la Maquina por el monto de **1,750,000.00**

**Proyecto adquisición de maquinaria modalidad Leasing para la empresa ACEROS DELPERÚ SAC**

**Tabla 3**

*Cálculo del activo fijo por cuatro años*

Recuperación a 4 años

| PROYECTO | Co | C1 | C2 | C3 | C4 |
|---|---|---|---|---|---|
| A | -1,750,000 | 650,000 | 750,000 | 800,000 | 850,000 |

| | |
|---|---|
| préstamo | 1,750,000 |
| plazo | 4 años |
| Tasa | 10% |

| | -1,750,000.00 Flujos | 1+tasa Dcto | VA | VAA | VAN | B/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 650,000.00 | 1+ 0.10 | 590,909.09 | 590,909.09 | | |
| 2 | 750,000.00 | 1+ 0.10 | 619,834.71 | 1,210,743.80 | | |
| 3 | 800,000.00 | 1+ 0.10 | 601,051.84 | 1,811,795.64 | | |
| 4 | 850,000.00 | 1+ 0.10 | 580,561.44 | 2,392,357.08 | | |
| | **3,050,000.00** | | **2,392,357.08** | **6,005,805.61** | **642,357.08** | **1.37** |

**Tabla 4**

*Resultado del activo fijo*

| **Resultado:** | | |
|---|---|---|
| Valor actual | 2,392,357.08 | Dinero traído a valor presente para compararlo con la inversión. |
| Valor actual Neto | 642,357.08 | Valor actual neto positivo a favor de la empresa |
| Beneficio costo | 1.37 | Mayor que uno el proyecto es Rentable |
| Periodo de recuperación | 3er año | Se recuperó la inversión en el 3er año. |

**Tabla 5**

*Financiamiento: Banco BBVA, modalidad Leasing.*

**METODO DE INTERES SIMPLE**

**CAPITAL : 1,750,000.00**

**TASA : 6%**

**TIEMPO : 10 AÑOS**

| PERIODO | AMORTIZACION | INTERES 6% | PAGO | SALDO |
|---|---|---|---|---|
| | | | | **1,750,000.00** |
| 1 | 175,000.00 | 105,000.00 | 280,000.00 | 1,575,000.00 |
| 2 | 175,000.00 | 94,500.00 | 269,500.00 | 1,400,000.00 |
| 3 | 175,000.00 | 84,000.00 | 259,000.00 | 1,225,000.00 |
| 4 | 175,000.00 | 73,500.00 | 248,500.00 | 1,050,000.00 |
| 5 | 175,000.00 | 63,000.00 | 238,000.00 | 875,000.00 |
| 6 | 175,000.00 | 52,500.00 | 227,500.00 | 700,000.00 |
| 7 | 175,000.00 | 42,000.00 | 217,000.00 | 525,000.00 |
| 8 | 175,000.00 | 31,500.00 | 206,500.00 | 350,000.00 |
| 9 | 175,000.00 | 21,000.00 | 196,000.00 | 175,000.00 |
| 10 | 175,000.00 | 10,500.00 | 185,500.00 | 0.00 |
| | **1,750,000.00** | | | |

**Interpretación:** Se puede observar mediante un cuadro el análisis de financiamiento modalidad leasing que hace la empresa por medio de la entidad financiera Banco BBVA determinando el método de interés simple.

**Tabla 6**

*Estado Resultado del año 2021 al 2022*

ACEROS DEL PERÚ S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2022.
Expresado en soles

| | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|---|---|---|
| VENTAS NETAS | **2,388,000** | **1,738,000** |
| COSTO DE VENTAS | **500,000** | **366,000** |
| **UTILIDAD BRUTA** | **1,888,000** | **1,372,000** |
| | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | **125,000** | **125,000** |
| GASTOS DE VENTA | **89,000** | **89,000** |
| **UTILIDAD OPERATIVA** | **1,674,000** | **1,158,000** |
| | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | **5,000** | **7,000** |
| GASTOS FINANCIEROS | **230,000** | **125,000** |
| OTROS INGRESOS | **5,000** | **5,000** |
| **RESULTADO ANTES DE PART Y IMP.** | **1,454,000** | **1,045,000** |
| | | |
| PARTICIPACIONES | **72,700** | **52,250** |
| IMPUESTO A LA RENTA | **407,484** | **292,861** |
| **UTILIDAD NETA EJERCICIO** | **973,817** | **699,889** |
| | | |
| Reserva Legal | **0** | **50,000** |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **973,817** | **649,889** |

Estado de Resultados proyectado al 2022 diciembre, sobre la base del periodo 2021 y de estimados por la adquisición de la maquinaria mediante contrato de Leasing al BBVA para Aceros del Perú S.A.C.

**Tabla 7**

*Estado Situación financiera del año 2021 al 2022*

ACEROS DEL PERÚ S.A.C.
Al 31 de diciembre del 2022 Expresado en soles

| **ACTIVO CORRIENTE** | **AÑO 2022** | **AÑO 2021** |
|---|---|---|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 250,000 | 225,000 |
| Inversiones | 129,000 | 129,000 |
| Cuentas por Cobrar comerciales. a terceros Cuentas | 450,000 | 347,656 |
| por Cobrar comerciales relacionadas Cuentas por | 100,000 | 87,000 |
| Cobrar Pers, Acc, Direct. y gerentesCuentas por | 10,000 | 12,400 |
| Cobrar Diversos terceros | 20,000 | 23,576 |
| Cuentas por Cobrar Diversas relacionadas | 2,000,000 | 2,300,900 |
| Estimación de cuentas de Cobranza Dudosa | 35,000 | 43,000 |
| Gastos Pagados por Anticipado | 100,000 | 125,000 |
| Existencias | 1,900,000 | 1,546,760 |
| Anticipos a proveedores Desvalorización | 300,000 | 250,000 |
| de Activos Realizables | 50,000 | 70,000 |
| Total, Activo Corriente | 5,174,000 | 4,934,292 |
| | | |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | |
| Inversiones Mobiliarias | 254,676 | 254,676 |
| Inversiones Inmobiliarias | 325,767 | 325,767 |
| **Activos Adquiridos en Arrend,Financiero** | **1,750,000** | **0** |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo | 2,667,900 | 2,667,900 |
| Activos Intangibles | 23,000 | 23,000 |
| Activos biológicos | 3,000 | 3,000 |
| Desvalorización de activo inmovilizado | 45,700 | 35,400 |
| depreciación y Amortización Acumulada | 950,000 | 879,887 |
| Activo Diferido | 391,974 | 246,000 |
| Otros Activos | 128,900 | 128,900 |
| | | |
| Total, Activo No Corriente | 4,549,517 | 2,733,956 |
| | | |
| TOTAL, ACTIVO | 9,723,517 | 7,668,248 |

| PASIVO CORRIENTE | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|---|---|---|
| Sobregiros Bancarios | 0 | 87,000 |
| Tributos y aportes Sist.Priv.Pens y Salud | 200,000 | 225,600 |
| Remuneraciones por pagar | 70,000 | 66,800 |
| Cuentas por Pagar Comerciales Terceros | 250,000 | 232,677 |
| Cuentas por pagar comerciales relacionadas | 50,000 | 54,000 |
| Cuentas por pagar acc, direct, y gerentes | 50,000 | 117,000 |
| Obligaciones Financieras | 850,000 | 990,351 |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas | 30,000 | 44,300 |
| Total, Pasivo Corriente | 1,500,000 | 1,817,728 |

| PASIVO NO CORRIENTE | | |
|---|---|---|
| Provisiones | 2,500 | 49,000 |
| Deudas a Largo Plazo | 900,000 | 1,254,000 |
| **Deuda Leasing BBVA** | **2,800,000** | **0** |
| Total, Pasivo No Corriente | 3,702,500 | 1,303,000 |
| PASIVO TOTAL | 5,202,500 | 3,120,728 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital | 1,500,000 | 1,500,000 |
| Accionariado de Inversión | 670,000 | 670,000 |
| Capital Adicional | 390,000 | 390,000 |
| Resultados No Realizados | 87,900 | 87,900 |
| Excedente de Revaluación. | 46,000 | 46,000 |
| Reservas de libre disposición | 3,300 | 200,000 |
| Reserva Legal | 500,000 | 450,000 |
| Resultados Acumulados | 350,000 | 552,820 |
| Resultado del ejercicio | 973,817 | 650,800 |
| Total Patrimonio Neto | 4,521,017 | 4,547,520 |
| | | |
| TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO | 9,723,517 | 7,668,248 |

Estado de Situación proyectado al 2022 diciembre, sobre la base del periodo 2021 yde estimados por la adquisición de la maquinaria mediante contrato de Leasing al BBVA para Aceros del Perú S.A.C.

**Tabla 8**

*Ratio de rentabilidad (sobre capitales propios)*

**RESULTADO DEL EJERCICIO**
**TOTAL, PATRIMONIO NETO**

| AÑO 2021 | | AÑO 2022 | |
|---|---|---|---|
| 649,889 / 4,547,520 | **0.143** | 973,817 / 4,521,017 | **0.215** |

**Interpretación:** Se espera con la maquinaria nueva incrementar el resultado del ejercicio de 649,889 a 973,817 en 149.84%, con lo que las utilidades de la empresa Aceros del Perú se incrementan considerablemente según las cifras estimadas.

**Tabla 9**

*Ratio de Liquidez (general)*

**ACTIVO CORRIENTE**
**PASIVO CORRIENTE**

| AÑO 2021 | | AÑO 2022 | |
|---|---|---|---|
| 4,934,292 / 1,817,728 | **2.715** | 5,174,000 / 1,500,000 | **3.449** |

**Interpretación:** Se aprecia que la liquidez aumento del periodo 2021 al periodo 2022 en 0.734 incrementándose asi a la capacidad de pago en el corto plazo.

**Tabla 10**

*Ratio de Gestión*

**COSTO DE VENTAS**
**EXISTENCIA-DESV. EXISTENCIA**

| AÑO 2021 | | AÑO 2022 | |
|---|---|---|---|
| 366,000 / 1,476,760 | **0.248** | 500,000 / 1,850,000 | **0.270** |

**Interpretación:** Se aprecia que la rotación de existencia se incrementa para el año 2022, mejorando asi el negocio, con una diferencia porcentual en el costo de venta.

**Tabla 11**

*Ratio de Solvencia*

**PASIVO TOTAL**
**ACTIVO TOTAL** **x** **100**

| AÑO 2021 | | AÑO 2022 | |
|---|---|---|---|
| 3,120,728 / 7,668,248 | **40.697** | 5,202,500 / 9,723,517 | **53.504** |

**Interpretación:** Se aprecia que al adquirir la maquinaria fortalecio su activo de la empresa Aceros del Peru para el año 2022.

# CONCLUSIONES

1. Se determinó que la implementación del leasing financiero contribuyo con la rentabilidad Empresa Aceros del Perú SAC, Cercado de Lima ,2021, al permitir aumentar su utilidad. lo cual es una razón por la cual es muy ventajosa en el aspecto financiero y tributario de la situación.

2. Se determinó que el leasing en la empresa mantuvo su liquidez intacta porque no tuvo que sacrificar capital de trabajo para adquirir el activo fijo, será beneficioso porque la empresa tendrá la disponibilidad inmediata de la maquinaria ya que necesario para trabajar, además de contar con tasas de interés convenientes y deducibles

3. se determinó que la empresa con una buena gestión por parte de la organización pudo dejar de alquilar maquinaria y tercerizar transporte mejorando los tiempos de atención al cliente. Además, no son necesarios grandes desembolsos de efectivo para la compra de activos fijos. El leasing financiero se distingue por ofrecer ventajas fiscales y financieras a la organización.

4. Se determino la empresa al adquirir mayor cantidad de activos inmovilizados fortaleció su activo fijo total haciéndose más solvente. El uso de los activos de la empresa hace posible que ésta aumente su nivel de producción y alcance el nivel de rentabilidad necesario para satisfacer sus obligaciones de deuda.

# RECOMENDACIONES

1. Las empresas al buscar nuevas opciones de leasing entre las arrendadoras financieras que operan en el Perú con diferentes condiciones. Es factible ya que mejora la rentabilidad entre sí. Esto se debe a que, con la maquinaria y los equipos de que dispone actualmente, no tendrá mayores problemas para llevar a cabo una producción continua.

2. la empresa al indagar nuevas fuentes de financiamiento y a la vez buscando los plazos de pago más largos los intereses más bajos, permitirá mejorar la liquidez. y para observar si el arrendamiento es beneficioso hasta el final del mismo se recomienda consultar a un contador para determinar el nivel de rentabilidad, para evaluar el avance mensual que les permitirá programar los gastos y evitar salidas de caja innecesarias.

3. la empresa al buscar nuevas formas de herramientas financieras administrativos y operativos que optimisa la gestión y la captación de nuevos clientes.

4. Las empresas deben medir con el Apalancamiento financiero de preferencia en moneda nacional para evitar el riesgo cambiario, análisis de la banca con el fin de analizar la solvencia de la empresa si es rentable o no.

# REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

**Aguilar I.** (2009). Libro *rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresas*de:https://mdc.ulpgc.es/cgibin/showfile.exe?CISOROOT=/MDC&CISOPTR=1513&filename=1519.pdf

**Brealey, A.** (2010). *Libro principio de finanzas corporativas, recuperado de*: file:///C:/Users/PC/Downloads/Principios%20de%20Finanzas%20Corporativas%20(%20PDFDrive%20).pdf

**Court, E**.(2009). Libro *aplicaciones para finanzas empresariales*, recuperado: http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/Aplicaciones-para-finanzas-empresariales-Eduardo-Court-1ra-Ed.pdf

**Diaz, H.** (2011). Libro de *contabilidad general*, recuperado de: file:///C:/Users/P-C/Downloads/Contabilidad%20General%20(%20PDFDrive%20).pdf

**Ferrer Quea, A**. (2018) *Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*, Editorial Pacifico Editores.

**Ferrer Quea, A.** (2017) *Estados Financieros para la Toma de Decisiones*, editado por Editora Ferrer Quea. Lima, Perú.

**Gitman, L.** (2012). *Libro principios de administración financiera*, recuperado por: file:///C:/Users/PC/Downloads/Principios%20de%20Administracion%20Financiera%20(%20PDFDrive%20).pdf.

**Hernández Sampieri R. & Mendoza C.** (2020) *Metodología de la Investigación las Rutas Cualitativas, Cuantitativas y Mixtas*.

Editorial Mcgraw-Hill, España. https://www.buscalibre.pe/libro-metodologia-

investigacion-rutas-cnt-clt-con-connect-12-meses-roberto-hernandez-sampieri-hill/9781456277741/p/52801140?gclid=Cj0KCQjwgYSTBhDKARIsAB8KukvmpHCSRq1vdoYg5EF4eHP_kyqovfQaPzEOSSCLKHiqRZ6XOC1ZOrYaAs06EALw_wcB

**Maryanne, M. & Hansen R.** (2007). Libro *administración de costos contabilidad y control*, recuperado:file:///C:/Users/PC/Downloads/Administraci%C3%B3n%20de%20costos.%20Contabilidad%20y%20control%20(%20PDFDrive%20)%20(1).pdf

**Meza, J.** (2013). Libro *evaluación financiera de proyectos*, recuperado de: file:///C:/Users/PC/Downloads/Evaluaci%C3%B3n%20financiera%20de%20proyectos%20(%20PDFDrive%20).pdf

**Noel, D. & Ramírez P.** (2008), *libro contabilidad administrativa*, recuperado de: file:///C:/Users/PC/Downloads/Contabilidad%20Administrativa%20(%20PDFDrive%20).pdf

**Paramo Reales D.** (2020) *Métodos de investigación cualitativa, Editorial U. Del Magdalena, Colombia.*

**Ramírez, H.** (2020). *El proceso de Toma de Decisiones en una empresa.* https://protecciondatos-lopd.com/empresas/proceso-toma-de-decisiones-en-una-empresa/

**Reyes, A.** (2016). *Beneficios tributarios del financiamiento vía leasing desde la perspectiva de los cambios que propone la reforma tributaria. ¿Universidad de Chile*,http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/146386/Reyes%20Bravo%20Alv aro.pdf?sequence=2&isAllowed

**Reyes, C. y Valderrama, S**. (2015). *La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo - Perú. Obtenido de* http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1478/1/Reyes_Carolina_Utilizacio n_Leasing_Financiero.pdf

**Ricra, M**. (2013). *Métodos de análisis financiero para su empresa II: Índices desolvencia y rentabilidad. Actualidad Empresarial.* Obtenido de http://aempresarial.com/web/revitem/2_14882_10390.pdf

**Samamé, W. y Vásquez, D.** (2017). *Problemática en la determinación del valor de opción de compra al término del contrato de leasing o arrendamiento financiero*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel - Perú. Obtenido de http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4704/SAMAM%c3%89%20SAA VEDRA%20WILIAM%20-%20V%c3%81SQUEZ%20VILLANUEVA%20DIEGO.pdf?sequence=1&isAllow ed=y

**Serquén, H. y Vásquez, I**. (2017). *leasing financiero en la adquisición de unidades de transporte de carga para incrementar la rentabilidad en la empresa inversiones jd, Chiclayo – 2016. Universidad Señor de Sipán, Pimentel - Perú.* Obtenido de http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4539?show=full

**Suyon, K. (2017).** *leasing financiero en la adquisición de activo fijo para incrementar los ingresos en la empresa de transportes latina s.a. chiclayo-2017. Universidad César Vallejo, Chiclayo - Perú.* Obtenido de 102

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/33221/suyon_sk.pdf?sequence =1&isAllowed=y

**Tobar, S.** (2008). *Libro de arrendamiento financiero*, recuperado de: http://stjtam.gob.mx/Cursos/libros/0000022.pdf.

INFORME DE ORIGINALIDAD

| 11% | 10% | 0% | 4% |
|---|---|---|---|
| INDICE DE SIMILITUD | FUENTES DE INTERNET | PUBLICACIONES | TRABAJOS DEL ESTUDIANTE |

FUENTES PRIMARIAS

| | | |
|---|---|---|
| 1 | repositorio.uss.edu.pe<br>Fuente de Internet | 2% |
| 2 | Submitted to Universidad Inca Garcilaso de la Vega<br>Trabajo del estudiante | 1% |
| 3 | hdl.handle.net<br>Fuente de Internet | 1% |
| 4 | repositorio.upci.edu.pe<br>Fuente de Internet | 1% |
| 5 | 1library.co<br>Fuente de Internet | 1% |
| 6 | peru.infomine.com<br>Fuente de Internet | 1% |
| 7 | blog.hubspot.es<br>Fuente de Internet | <1% |
| 8 | cybertesis.uach.cl<br>Fuente de Internet | <1% |
| 9 | Submitted to Universidad Wiener<br>Trabajo del estudiante | |

| | | |
|---|---|---|
| | | <1 % |
| 10 | es.slideshare.net<br>Fuente de Internet | <1 % |
| 11 | www.monografias.com<br>Fuente de Internet | <1 % |
| 12 | Submitted to Universidad Nacional del Centro del Peru<br>Trabajo del estudiante | <1 % |
| 13 | repositorio.usmp.edu.pe<br>Fuente de Internet | <1 % |
| 14 | Submitted to Universidad Cesar Vallejo<br>Trabajo del estudiante | <1 % |