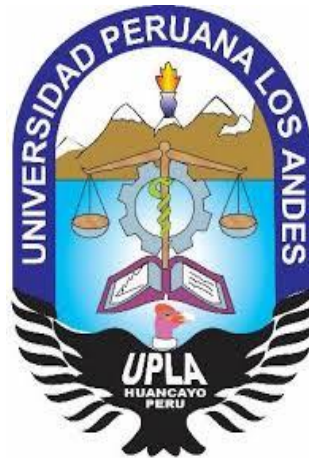


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T
Electric SAC Los Olivos – 2019**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor(as) : Bach. Geelen Nélica Ñaupari Meza
Bach. Allison Lorena Trujillo Romano

Asesor : Mg. Alberto William Huaman Camac

Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio y
Culminación : 01.08.2020 – 31.07.2021

Huancayo - Perú
2021

HOJA DE APROBACION DE JURADOS

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

TESIS

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los
Olivos – 2019

PRESENTADO POR:

Bach. Geelen Nélide Ñaupari Meza

Bach. Allison Lorena Trujillo Romano

PARA OPTAR EL TITULO DE:

CONTADOR PÚBLICO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

PRESIDENTE

PRIMER MIEMBRO

SEGUNDO MIEMBRO

TERCER MIEMBRO

Huancayo,....de.....del 2021

FALSA PORTADA

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric
SAC Los Olivos – 2019

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público
Autor(es) : Bach. Geelen Nélide Ñaupari Meza
: Bach. Allison Lorena Trujillo Romano
Asesor : Mg. Alberto William Huaman Camac
Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de Los Recursos
Fecha de inicio y culminación : 01.08.2020 – 31.07.2021

Huancayo – Perú
2021

ASESOR

MG. Alberto William Huaman Camac

DEDICATORIA

Agradecer a Dios por brindarnos salud y por guiarnos por el buen camino para la culminación de la Tesis y así ser futuros contadores públicos

A nuestros padres y familia por motivarnos a seguir adelante en nuestras vidas profesionales.

Geelen y Allison

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Peruana los Andes por habernos abierto las puertas y poder estudiar nuestras carreras, y a los docentes que nos impartieron sus conocimientos y apoyo a seguir adelante con nuestros objetivos.

Al Mtro. Alberto William Huamán Camac, nuestro Asesor, por su apoyo y brindarnos todas las facilidades durante el desarrollo de la tesis.

Y finalmente, a la empresa Empresa I&T Electric SAC Los Olivos que nos apoyaron durante todo el proceso de la elaboración de la tesis por brindarles las facilidades para aplicar nuestro instrumento, por la paciencia y disposición que hicieron que la investigación se realice con éxito.

Las autoras

CONTENIDO

HOJA DE APROBACION DE JURADOS	ii
FALSA PORTADA	iii
UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES.....	iii
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
Indice de Tablas.....	x
ABSTRACT.....	xiii
INTRODUCCION	xiv
CAPITULO I	6
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	6
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	6
1.2 Delimitación del Problema	10
1.3 Formulación del Problema	10
1.3.1 Problema General.....	10
1.3.2 Problemas Específicos	10
1.4 Justificación	10
1.4.1 Social.....	10
1.4.2 Teórica.....	11

1.4.3 Metodológica	11
1.5 Objetivos	12
1.5.1 Objetivo General	12
1.5.2 Objetivos Específicos	12
CAPITULO II	13
MARCO TEÓRICO	13
2.1 Antecedentes del Estudio	13
2.2 Bases Teóricas ò Científicas	17
2.3 Marco Conceptual	49
CAPITULO III	53
HIPÓTESIS	53
3.1. Hipótesis General	53
3.2 Hipótesis Especifica	53
3.3 Variables	53
CAPITULO IV	56
METODOLOGÍA	56
4.1 Método de Investigación	56
4.2 Tipo de Investigación	56
4.3 Nivel de Investigación	57
4.4 Diseño de la Investigación	57

4.5 Población y Muestra	58
4.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	60
4.7 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos	61
4.8 Aspectos Éticos de la Investigación	62
CAPITULO V	63
RESULTADOS	63
5.1 Descripción de resultados	63
5.2 Contraste de Hipótesis	72
CONCLUSIONES	81
RECOMENDACIONES	82
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	83
ANEXOS	87
Matriz de Consistencia	89
Matriz de Operacionalización de Variables	90
Matriz de Operacionalización del Instrumento	94
El Instrumento de Investigación y constancia de su aplicación	96
Confiabilidad y validez del instrumento	98
La data de procesamiento de datos	101
Consentimiento informado	110
Fotos de la aplicación del instrumento	111

Indice de Tablas

Tabla 1 Muestra de los trabajadores.....	59
Tabla 2 Confiabilidad.....	63
Tabla 3 Alfa de Cronbach	63
Tabla 4 ¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?	64
Tabla 5 ¿Se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?	65
Tabla 6 ¿usted considera que:¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?.....	66
Tabla 7 ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?	67
Tabla 8 ¿El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto para el Leasing Financiero?	68
Tabla 9 ¿Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero?	69
Tabla 10 ¿La rentabilidad es mucho mejor si el financiamiento se realiza con un leasing financiero?.....	70
Tabla 11 ¿El riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero?.....	71
Tabla 12 Correlación estandarizada de Rho de Spearman.....	73
Tabla 13 Output de la Correlación de Rho de Spearman.....	73

Índice de Ilustraciones

Ilustración 1 ¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?.....	64
Ilustración 2 ¿Se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?	65
Ilustración 3 ¿usted considera que:¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?.....	66
Ilustración 4 ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?	67
Ilustración 5 ¿El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto para el Leasing Financiero?	68
Ilustración 6 ¿Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero?	69
¿Ilustración 7¿La rentabilidad es mucho mejor si el financiamiento se realiza con un leasing financiero?.....	70
Ilustración 8¿El riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero?	71

RESUMEN

La presente investigación titulada “**Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019**” se planteo como problema general lo siguiente: ¿Qué relación existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos -2019?, también se planteó el siguiente objetivo general ¿Establecer la relación que existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019.?

La metodología que se aplicó en la investigación fue el Método científico, de tipo de investigación aplicada, de nivel correlacional y de diseño descriptivo – correlacional, así también el instrumento de investigación fue el cuestionario, la muestra se aplicó a 69 trabajadores de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos.

La investigación concluye y de acuerdo al objetivo general ¿Establecer la relación que existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019. ?, investigación arrojó los resultados una vez que se registraron los datos en el SPSS 25 que la relación es de 0.584 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que el Leasing Financiero tiene una relación significativa con la Gestión Financiera.

Además, sugiere que para futuras investigaciones se pueda implementar propuestas orientadas al nivel de investigación explicativo, para que se pueda ver cambios en los resultados de la investigación.

PALABRAS CLAVES: LEASING, FINANCIERO, GESTIÓN, FINANCIERA.

ABSTRACT

The present investigation entitled "Financial Leasing and Financial Management of the Company I&T Electric SAC Los Olivos - 2019" was raised as a general problem the following: What relationship exists between Financial Leasing and Financial Management of the Company I&T Electric SAC Los Olivos -2019 ?, the following general objective was also raised: Establish the relationship that exists between Financial Leasing and Financial Management of the Company I&T Electric SAC Los Olivos - 2019.?

The methodology that was applied in the research was the Scientific Method, applied research type, correlational level and descriptive-correlational design, as well as the research instrument was the questionnaire, the sample was applied to 69 workers of the I&T Company Electric SAC Los Olivos.

The research concludes and according to the general objective, Establish the relationship that exists between the Financial Leasing and Financial Management of the I&T Electric SAC Los Olivos Company - 2019?, The investigation yielded the results once the data were recorded in the SPSS 25 that the relationship is 0.584, which is close to a mean and positive, which allows us to affirm that Financial Leasing has a significant relationship with Financial Management.

In addition, it suggests that for future research proposals oriented to the explanatory research level can be implemented, so that changes in the research results can be seen.

KEY WORDS: LEASING, FINANCIAL, MANAGEMENT, FINANCIAL.

INTRODUCCION

El presente Investigación permitió discernir el estudio de dos puntos importantes y reconocer sus características, importancia y finalidad a nivel contable, y también se encontró una relación entre el Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T SAC Los Olivos - 2019”.

El leasing es un contrato que está regulada, por el artículo 1677° del Código Civil, referidas al contrato de arrendamiento. Consideramos un tema importante y concreto cuyo fin es que las empresas conozcan a fondo las normas del leasing existentes en la actualidad, sus características de la mismas, sus ventajas y desventajas, de tal forma les permitan optar por utilizarlo o no, asimismo maximizar o incrementar sus ingresos y sean más competitivas. En las últimas décadas, las operaciones de financiamiento (leasing) se han incrementado notablemente, entre las pequeñas y medianas empresas permitiendo solventar y ampliar su capacidad instalada y activos fijos. Por otro lado, investigaremos sobre la Gestión Financiera, como esta herramienta va a brindar aporte y orientación eficiente, cuyo propósito es contribuir a la dirección de la empresa y a la dirección financiera de las organizaciones, donde la alta gerencia, direccionen la toma de decisiones, conllevando a la creación de valor en la empresa. Así también (Pontificia Universidad Católica del Perú, 2016) nos dice, qué gestionar; es, mejorar la eficacia, la eficiencia y la sostenibilidad de las organizaciones, de modo tal esa propuesta sea un valor cubierto que permita satisfacer las necesidades y el desarrollo de las capacidades humanas.

En esta investigación demostramos los resultados que mejoren los procesos y conocimientos adecuados y propósitos del arrendamiento financiero (leasing) como esta operación permite a la organización adquirir activos fijos, ampliar su capacidad instalada y ser más competitiva ante inversiones extranjeras. Así también sobre la gestión financiera se dará un

enfoque diferente y moderno donde el gerente gestione propuesta acorde a la realidad de la empresa, con propuestas de mejorarla sostenibilidad de la empresa (eficiencia y eficacia) permitiendo satisfacer las necesidades y capacidades del ser humano.

Siendo nuestro objetivo general de la presente investigación Establecer la relación que existe entre influencia del Leasing financiero y optimización de la gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019 y como objetivos específicos primero tenemos, Qué relación existe entre la normativa del Leasing financiero y la realización de presupuestos de la Empresa I&T Electric SAC- Los Olivos, 2018.el objetivo específico dos es Qué relación existe entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019, y el objetivo específico tres será Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos de la Empresa I&T Electric .AC Los Olivos- 2019. El proceso para recolectar los datos de investigación se elaborará el cuestionario en forma de encuestas de acuerdo a las dos variables de estudio, con la finalidad de analizar y plantear una opción de elección de mejora que va a servir como guía a los gerentes de la organización en estudio.

Para lograr este propósito de nuestra investigación se dividió de la manera siguiente:

En el capítulo I, Planteamiento del problema

se identificó la problemática en la que se encontró inmersa el objeto de estudio, se estableció la delimitación, se formularon los problemas, se indicó la justificación y los objetivos de la investigación.

El capítulo II “Marco teórico”,

se evidencian los antecedentes, las bases teóricas que sustentan a las variables y dimensiones de estudio, y el marco conceptual; es preciso indicar que toda la información bibliográfica se encontró basada en la lectura de libros, revistas, artículos y tesis.

En el capítulo III “Hipótesis”,

se muestra el planteamiento de las hipótesis (tanto general, como específicas), y las variables con su respectiva Operacionalización.

En el capítulo IV “Metodología”

se explica el método que fue utilizado, el tipo, nivel, diseño de investigación, la población y muestra donde se aplicaron las encuestas, además de las técnicas e instrumentos que se utilizaron en la recolección de información.

En el capítulo V “Resultados”

Se evidencia los hallazgos que se generaron a partir de los datos que fueron recolectados. Se realizó un análisis descriptivo e inferencial, este último con la intención de realizar el contraste de las hipótesis planteadas.

Finalmente, se presentó el análisis y discusión de resultados, las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos que forman parte de la investigación.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

El nuevo contexto de globalización de los mercados mundiales, se manifiesta con nuevas formas de adquisición de bienes de capital, y los cambios profundos producidos por la economía moderna, El Leasing se origina en los estados unidos de Norteamérica en el año 1940 es un procedimiento de financiamiento que ponen en práctica en los países desarrollados y estas son tratadas legalmente como arrendamientos de bienes. El Tratado UNIDROIT explica sobre el contrato de leasing financiero internacional, se celebra entre una Sociedad de leasing y un empresario cuyo establecimientos (principal o secundario) se sitúa en el país de dos Estados contratantes y caracterizado ya que la primera adquiere componentes del patrimonio empresarial a un fabricante, según conocimientos recibidas por su cliente y a quien se le otorgara para su empleo a cambio del pago de cuotas periódicas, al margen de que se le reconozca o no un derecho de opción de compra al término del contrato. (Flores M. D., 1994).

En el Perú, el Decreto Ley 22738 del 23 de octubre, norma, al contrato de arrendamiento financiero; asimismo esta data desde 1979, La primera mención oficial del leasing, está estipulado en el Código Civil, del artículo 1677°. El análisis adecuado y profundo del leasing contribuirá a provisionar un financiamiento competente y efectivo siendo reconocido como componente clave donde se beneficien las empresas con capacidad real de crecimiento, pudiendo expandirse y poder ser más competitivas. Asimismo, en forma general existe una certeza positiva relacionada con el financiamiento y cumplimiento de la empresa, donde se refiere que la falta de

financiación afectaría notablemente a la gestión inhibiendo el crecimiento de la organización.

Entre tanto la ASBANC, nos informa que los rubros económicos con más contratos de arrendamiento financiero (leasing) fueron a diciembre último, el 37.23% del total se concentró en el rubro corporativo; en tanto el 31.96%, abarco a las grandes empresas; siendo 27.42%, para las medianas empresas; entre tanto 3.39% sobrante, al sector minorista.

La Empresa I&T Electric S.A.C., con Ruc N° 20298145899, ubicado en la Av. Los Platinos N° 143 distrito Los Olivos y provincia de Lima, inicia sus actividades el 28 de diciembre de 1995, siendo su actividad comercial fábrica de motores generales eléctricos, tipo de empresa Sociedad Anónima Cerrada, reconocidos como una empresa de transformadores eléctricos de calidad. Tiene mucha trayectoria empresarial y cuenta con varios establecimientos a nivel nacional, debido a que la globalización está induciendo a generar mayores ingresos y está en constante crecimiento económico por el incremento de sus ventas, los clientes son los que solicitan que se desarrolle las actividades y procesos con nuevos enfoques tecnológicos, por ello la empresa se ve obligado a tomar decisiones respecto a obtener el financiamiento y de esta manera poder superar su déficit en el flujo de caja y no perjudicar la liquidez de la empresa. Las entidades financieras están mayor mente direccionadas a las empresas grandes, la poca rentabilidad de una empresa hace que se genere una desconfianza de estas entidades para otorgar el crédito, es por ello que la empresa recurre a sus propios capitales y en forma natural afectando sus utilidades.

Con la finalidad de satisfacer las necesidades de adquirir equipos, repuestos, maquinarias, entre otros; cuyo propósito, es cumplir los principales objetivos de la empresa, ya que esta alternativa de financiamiento es a mediano o largo plazo.

Como es de conocimiento muchas empresa en nuestro país no cuenta con liquidez para poder cumplir con las obligaciones con sus proveedores o acreedores, por ello recurren a financiamiento de préstamos, pagarés, alquileres y hasta hipotecas con las instituciones financieras, muchas veces con tasas elevadas incluidas en las cuotas periódicas; sin embargo, este modelo de financiamiento permite al empresario ampliar su capacidad instalada, ya que como empresa buscan mejorar la alternativa de financiar, tanto para mejorar o descartar sus problemas de rentabilidad y de liquidez u otros motivos empresariales.

Es preciso resaltar que el Leasing financiero es una de las alternativas de solución del sector financiero, toda vez que se obtendrá el financiamiento a mediano y largo plazo, ya que es una operación financiera en la que participan dos personas denominada arrendador y arrendatario, que se comprometen por medio de la firma de un contrato, a realizar pagos periódicos que se incluye los intereses y la amortización del capital, que permite adquirir del 100% del importe de la inversión a efectuar y la disposición en adquirir inmediatamente los activos fijos de un proveedor ya sea nacional o extranjero, entre ellos vehículos, maquinarias, muebles o inmuebles, así como maquinarias de procesamiento de información para poder distribuir según las necesidades del giro del negocio y de esta manera optimizar la gestión financiera de la empresa, toda vez que el leasing financiero tiene características específicas que permite considerarse como un instrumento útil para las empresas de hoy.

Su importancia radica en conocer sus características, ventajas y desventajas sobre de la utilización y empleo de arrendamiento financiero con el único fin de obtener mejores beneficios; por cuanto la información respecto a la forma de utilizar dicha herramienta se encuentra en la NIC. Normas internacionales de contabilidad, que resulta sumamente importante interpretar apropiadamente las normas para su correspondiente aplicación. Motivo por el cual muchos empresarios optan por el leasing financiero como una alternativa para poder crecer y operar en un entorno diferente con menor costo de financiación.

Es necesario resaltar que actualmente la empresa debe ser competitiva y está acorde a la tecnología y no ser reemplazadas por consorcios extranjeros por ello la importancia del estudio del Leasing como este financiamiento que está inserto en el mercado financiero va a permitir a las empresas usar como técnica financiera como un aporte valioso para poder hacer frente a los problemas financieros de la organización muy complejas de solucionar como es a través de las entidades financieras acostumbrados de negocios d créditos este f financiamiento va a incrementar la posibilidad de ir pagando lo invertido conforme se produjera las ganancias del activo en explotación. Así mismo se aspira o pretende alcanzar la utilización y empleo de arrendamiento financiero con el único fin de obtener mejores beneficios; optimizando la gestión financiera disminuyendo los riesgos crediticios vinculándose con la evaluación y desempeño conduciendo sus actividades con objetivos, normas y políticas establecidas por las leyes y por la propia organización y usar otros criterios de evaluación de la empresa en el distrito de los olivos.

1.2 Delimitación del Problema

El ámbito en la que se desarrolló la presente investigación fue la Empresa I&T Electric S.A.C. ubicado en el distrito de Los Olivos - Lima.

1.3 Formulación del Problema

1.3.1 Problema General

¿Qué relación existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos -2019?

1.3.2 Problemas Específicos

- a ¿Cuál es la relación existe entre las normas del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019?
- b ¿Cuál es la relación existe entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019?
- c ¿Cuál es la relación existe entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019?

1.4 Justificación

1.4.1 Social

La presente investigación beneficio primordialmente a los Directivos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, quienes en el desarrollo de sus actividades y procesos comprendieron la importancia que tiene el uso del leasing financiero como alternativa de financiamiento a mediano o largo plazo, dado que tienen características muy particulares que les permitió ser un instrumento útil para la empresa. Considerando que el uso del contrato del leasing financiero podría mejorar el desempeño de la mencionada empresa,

permitiendo tener una buena gestión y mejora en la producción a pesar que exista una mayor competencia en el mercado, por los beneficios y ventajas que genera esta herramienta.

1.4.2 Teórica

La importancia del presente estudio radica en que los directivos de la Empresa I&T Electric S.A.C. podrán reunir la información relevante sobre la utilización y manejo del leasing financiero como alternativa de financiamiento de mediano o largo plazo que permitirá ingresar al mercado financiero de manera que optimice la gestión financiera es esencial tener conocimiento y control confiable **proyectado** a mejorar la efectividad y economía del uso del recurso de la empresa. Es decir, el proyecto se justifica porque está orientado a fortalecer los aspectos teóricos de las dos variables de estudio.

1.4.3 Metodológica

El presente trabajo de investigación se desarrolló aplicando la metodología propia del tema, en base al diagnóstico de la realidad problemática que trata específicamente de la necesidad de utilizar el leasing financiero que reflejará en la mejora de la liquidez y rentabilidad de la empresa, como también presentar una mejor gestión financiera, que consiste en identificar el problema, analizar la causa y el efecto y formular posibles soluciones a través de la hipótesis, e identificar los objetivos que orienta la investigación. Por tanto, la metodología, es aplicar las herramientas de investigación para contrastar el diseño como la técnica descriptiva, que permitirá realizar la contratación de hipótesis y la medición de las variables.

1.5 Objetivos

1.5.1 Objetivo General

Establecer la relación que existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019.

1.5.2 Objetivos Específicos

- a Determinar la relación entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.
- b Determinar la relación entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.
- c Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T. Los Olivos, 2019.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del Estudio

A nivel nacional.

(Villalobos Herrera, 2018) En su tesis titulada “El arrendamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas de servicio de transportes del Perú: caso Empresa halcón S.A.C. Trujillo, 2016”. Para optar el Título profesional de Contabilidad. Universidad Católica de Chimbote, Trujillo. Concluye que:

El arrendamiento financiero hoy en día en el país viene hacer la principal fuente de financiamiento para las empresas de transportes, ya que esta ofrece una óptima inversión en capital de trabajo cuando adquieren un activo y a su vez esta genera rentabilidad económica a la empresa, de acuerdo a las ratios financieras y el flujo de caja de inversión. Por tanto, se ha descubiertos resultados favorables en los principales indicadores financieros, y en el ámbito del plan de negocio. Por tanto, tiene relación directa con nuestra investigación porque estamos tratando el Leasing y la optimización de la gestión financiera como una herramienta del arrendamiento financiero.

(Saavedra, 2010) en su tesis titulada “El arrendamiento financiero en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas MYPES en el distrito de la Victoria”. Para optar el Título profesional de Contador Público. Universidad San Martín de Porres - Lima.

Menciona que el arrendamiento financiero es una elección propicia de financiamiento de mediano y largo plazo, por necesidad son utilizadas en las

Mypes, cuya finalidad es obtener los activos fijos la cual va a permitir crecer como empresa. siendo una oportunidad practica y sencilla Por cuanto, no solicitan garantía alguna para el financiamiento, donde las tasas de interés son parecidos a los préstamos, siendo importante para la empresa, los beneficios tributarios, ya que se podrá deducir gastos por interés y depreciación.

(Iparraguirre, 2015) en su tesis titulada “Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica-Financiera de la Empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año2015”. Presentado previo a obtener el Título de Contador Público en la Universidad Cesar Vallejo, concluyendo que:

El empleo del leasing financiero es una elección favorable de financiamiento que la empresa pueda aplicar con la finalidad de obtener activos inmovilizados y activos movilizados, que ayuda considerablemente a incrementar sus ventas que representa en tener liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones con entidades financieras o terceros, más aun por el contrario la falta de liquidez podría generar la incapacidad de pago de las deudas contraídas con entidades financieras y prestamistas o terceros; por tanto, el leasing financiero influye directamente en la liquidez de la empresa para hacer frente a sus obligaciones contraídas en un determinado periodo de tiempo.

(Torres, 2011) en la tesis titulada “La aplicación del Leasing financiero para mejorar la situación financiera y económica de la empresa estación de servicio pacifico S.R.L. de la provincia de Trujillo, año 2011”. Para optar el Título profesional de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo.

Sostiene que el buen uso del leasing financiero determina la alternativa conveniente para la empresa al momento de decidir el financiamiento, toda vez que podría obtener sus bienes e incluir a sus activos sin la necesidad de efectuar un gasto total del efectivo, lo que da entender que no se utiliza sus fondos financieros, de manera tal que puede generar una mayor rentabilidad. Por tanto, que el leasing financiero logra que aumente el rendimiento con relación a la inversión, que deviene la cantidad de riesgos y los intereses con altas tasas y limitar la estabilidad de la empresa respecto al nivel de endeudamiento.

A nivel internacional.

(Romero, 2017) Refiere en su tesis titulada “El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado micro financiero”. Tesis de grado con mención en Economía Financiera de la Universidad Mayor de San Andrés. La Paz - Colombia. Concluye que:

La importancia del leasing financiero nos da a conocer diversas alternativas de financiamiento para este sector de la población que cuentan que tiene escasos recursos económicos; por el cual se motivó el trabajo es la mejor alternativa de financiamiento que sirve como instrumento de desarrollo para el mercado micro financiero; el capital es el principio para financiar cualquier tipo de empresa, por ser limitado el acceso al mercado micro financiero, como consecuencia de las garantías que solicitan las empresas financieras para otorgar los créditos. Por ende, conocer las formas como poder financiar y evitar los riesgos y aprovechar las ventajas competitivas.

(Hernandez, 2014) En su tesis titulada “Arrendamiento financiero en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica”. Previo a obtener el título Profesional de Contador Público en la Universidad de san Carlos de Guatemala que

El arrendamiento financiero tiene una marcada incidencia como opción financiera ya que se puede adquirir los activos fijos, esta se diferencia de comprar al contado y gastar el dinero de forma rápida, ya que se realizarán pagos mensuales en un plazo determinado, sin comprometer el flujo de efectivo de la empresa. Obteniendo beneficio para obtener un bien mueble por medio del leasing se establecerá en base al monto o valor real del bien, mayor será el monto total de lo que ahorre en pago de los impuestos. Por tanto, desde ese punto de vista financiero, el arrendamiento será una fuente externa, ya que permite tener opción en adquirir los recursos que se necesita para los bienes de capital.

(Gonzales, 2014)En su tesis titulada “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”. Previo a obtener el grado de maestro en Contabilidad y Finanzas. Universidad Nacional de Colombia. Sede Bogotá, concluye que:

La gestión financiera y su asociación tienen el acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas – Pymes del rubro comercio en la ciudad de Bogotá, es necesario saber cómo otras empresas se estructuran en la gestión financiera estableciendo una relación con el financiamiento , la cual contribuye y es generadora de mejoras y oportunidades con ventajas competitivas tanto de

crecimiento como de distribución de los ingresos en la sociedad, el fin es mejorar una mejor gestión y poder contribuir a los recursos financieros.

(Gomez, 2018) En su tesis titulada “El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y mediana Empresas. Previo a obtener el título de Contador en la Universidad Veracruzana de México

Nos dice las organización desean alcanzar el desarrollo y crecer empresarialmente, así mismo alcanzar la productividad y la calidad en sus productos y/o servicios, se puede lograr por medio de las estrategias siendo estas las herramienta financiera, el financiamiento externo, otorga una alternativa para halla restos recursos importantes n para lograr bienes de capital, que necesariamente obliga a utilizar rentas periódicas, que permite a la vez mantener intacto su capital de trabajo, ya que no incidiría a l inicio de la transacción pagar cantidades muy elevadas del efectivo.

2.2 Bases Teóricas ò Científicas

Leasing Financiero.

Definición

El termino Leasing proviene del inglés to léase, cuyo significado es arrendar y su acertada concepción se refiere al arrendamiento de largo plazo”, que según su apreciación es un contrato mediante el cual el dueño del activo (arrendador) le confiere al arrendatario el derecho de usar el activo por un periodo establecido a cambio de un pago o series de pagos. (Pereda, 2015)

Según (Flores, 2013, pág. 263) La propiedad del mismo, en su caso la transferencia se puede realizar o no.

Por su parte (Meza, 2014) en su revista de investigación señala que el arrendamiento financiero (leasing) “es un tema importante en el ámbito empresarial; ya que es una fuente de financiamiento que permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa gaste recursos propios”; sino de acuerdo a un “contrato de arrendamiento financiero”.

De acuerdo a (Montesinos, 2017) se considera el leasing financiero “en el momento oportuno que las limitaciones económicas del convenio se deriva que se traspasa sustancialmente los beneficios e inconvenientes a la propiedad del activo del contrato”.

Según la (Ministerio de Economía y Finanzas. , 2014). “es un tipo de arrendamiento en el que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo en su caso puede o no ser transferida”.

Ahora NIIF 16: define, “es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado”.

Por su parte (Ortega & & Pacherres, A, 2013) define como “un contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para su uso por un tiempo establecido a favor de una empresa arrendataria a cambio de una retribución económica”.

(Apaza, 2012) sostiene que “es el contrato en el cual el arrendador cede en uso y goce de determinados bienes muebles e inmuebles, por un plazo de cumplimiento forzoso al arrendatario”, obligándose a pagar cánones de arrendamiento y otros costos señalados, dado que los riesgos y el control de la propiedad son adjudicadas por el arrendatario.

Conforme a lo citado llegamos a la conclusión que el leasing financiero son medios de financiamiento, son contratos el cual permite dar goce de los bienes o activos adquiridos por la empresa, y que se benefician ya que no van a recurrir a sus propios capitales y directamente a afectar a sus utilidades.

Normas

El Leasing Financiero posee un marco normativo específico, como se explica en el siguiente cuadro:

Marco Normativo del Leasing financiero

Normativa	Contenido
Decreto legislativo N° 299, Julio 1984.	Autoriza a los bancos efectuar operaciones de leasing financiero. Cuya finalidad es regular entre los participantes colocando las condiciones, procedimientos, pagos y procesos judiciales que puedan con llevar al arrendamiento financiero.
Ley N° 27394, diciembre 2000.	La presente ley tiene como fin, modificar ciertos artículos que tiene por efecto el correcto reconocimiento de un arrendamiento financiero, también las tasas de depreciación en función al valor, porcentaje que establezca el reglamento.
Ley N° 28653.	La presente ley, establece como una de las modalidades de endeudamiento público de mediano y largo plazo a las operaciones de Leasing financiero. Tiene como fin mostrar las formas de endeudamiento que pueden ser adquiridos y las modalidades existentes del arrendamiento financiero.

Clases de Leasing

Entre las clases de leasing, tenemos:

a. **Leasing financiero.**

Es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo: es decir, la empresa obtiene los bienes para sí, por petición del usuario; y una vez que consigue el equipo anhelado, otorga en cesión al empresario el uso del mismo. Por tanto, el arrendatario libremente opta por, si la ejerce, por pagar una suma de dinero definida desde el inicio del contrato.

(Apaza, 2012, pág. 621)

b. **Leasing operativo.**

Es un contrato de servicios, en bienes que tiene una mayor demanda, razón por el cual se puede volver a arrendar con comodidad; entre los bienes preferidos son los vehículos y maquinarias en este modelo de contratos. El arrendatario tiene la potestad de poder finalizar el convenio previo aviso, de acuerdo a lo establecido por motivo de falta de recursos, obsolescencia del bien, etc. (Apaza, 2012, pág. 624)

c. **Sale & Lease back.** (Retro arrendamiento financiero)

“Es un contrato de fines netamente financieros, en cuya virtud la empresa de leasing adquiere al contado un bien a un cliente, y simultáneamente las partes celebran un contrato de arrendamiento con opción de compra para hacer efectivo al término del contrato”. (Apaza, 2012, pág. 628).

¿Quiénes son los sujetos del Leasing financiero?

Según (Alva, 2014) Participan personas individuales o jurídicas que forman parte esencial que llevan a cabo la relación comercial, y son:

- a) El arrendante. Con vocación financiera, cuya finalidad es colocar capitales a través de contratos de arrendamiento y obtener los beneficios respectivos; por lo que trata de desligarse de las responsabilidades que como arrendante le correspondería.

Obligaciones:

- Pagar oportunamente al proveedor el precio pactado del bien.
- Mantener los bienes arrendados, libres de embargo según la vigencia del contrato, para asegurar la tranquila tenencia, uso y goce del bien por el arrendatario.

- b) El arrendatario. Persona individual o jurídica con capacidad legal para adquirir derechos y obligaciones, que a través de un contrato de arrendamiento obtienen un bien, el cual gozará de beneficios, compensando con el pago de rentas en un lapso de tiempo en el mismo contrato.

Obligaciones:

- Pagar las rentas o cánones en el plazo señalado en el contrato.
- Asumir los riesgos y beneficios asociados con la naturaleza permanente física y económica del bien.
- Responder, civil y penalmente, por el uso del bien arrendado.
- Respetar el derecho de propiedad de los bienes y hacer valer frente a terceros.

- c) El proveedor. Empresa o entidad fabricante que proveerá el bien objeto de un contrato de arrendamiento, nos referimos al empresario que se dedica a producir bienes de equipo, el mismo que tiene participación secundaria; ya que no interviene en la celebración del contrato del leasing.

Obligaciones:

- Es entregar el bien objeto en arrendamiento financiero al arrendatario cuando el arrendar autorice.
- Asegurar que los bienes por arrendar se encuentren libre des de gravamen, en buen funcionamiento y sin vicios ocultos.
- Responder por reclamos que cubren las garantías de los bienes en arrendamiento.
- Cumplir con las normas de protección al consumidor.

Ventajas y Desventajas del Leasing

Ventajas del leasing

Según (Apaza, 2012) cualquiera de las cualidades o aspectos favorables del leasing no deben ser observados desde una perspectiva general en algunos casos o rígidamente en otros.

Entre las ventajas tenemos:

- Amortización acelerada y ahorro de impuestos
- Reequipamiento sin inmovilización de fondos

- Tesorería integra 100% del material
- Efectivo control del presupuesto
- Flexibilidad
- Autonomía financiera del arrendatario
- Protección contra la inflación

Desventajas

Según (Apaza, 2012) siempre se consideró el costo financiero como el inconveniente más destacado del leasing en comparación con otras fórmulas de financiamiento. Desde el punto de vista del costo explícito, el leasing es caro más lo que financia el banco; esto se debe a que las sociedades de leasing obtienen sus recursos de fuentes bancarias con el servicio financiero incluye una carga financiera dual: El costo del dinero para la sociedad del leasing y el costo financiero por aplazamiento aplicados por la misma. Por tal razón, la tasa de financiamiento para la entidad del leasing juega un papel importante en el establecimiento de los intereses de estas transacciones y por ello es un costo.

Por consiguiente, la carestía relativa del **leasing** deberá entenderse en el marco de referencia de una mentalidad empresarial que aprecie que lo que importa en una operación comercial es obtener ingresos superiores a los gastos y permitir que la empresa progrese.

Otras desventajas, tenemos:

- Onerosidad de la financiación

- Fluidez de las innovaciones tecnológicas
- Asunción de los riesgos del bien

Características del Leasing

Según (Alva, 2014) las características del leasing, son:

- Es un contrato mercantil
- Es un contrato típico normado por el D.L. N° 299.
- Es un contrato principal, no depende de ningún otro contrato
- Es un contrato constitutivo por su misma naturaleza jurídica.
- Es un contrato de prestaciones recíprocas
- Es un contrato oneroso
- Es un contrato consensual

Elementos del Leasing financiero

(Alva, 2014) Señala que los elementos del leasing son:

Elementos reales y Elementos formales.

a. Elementos reales.

- Los bienes muebles o inmuebles que puedan usarse sin consumirse son susceptibles de arrendarse, excepto aquellos que la ley expresamente prohíbe.

- El monto total de la operación del contrato, es la suma de dinero que el arrendatario se obliga a pagar a cambio del uso temporal del bien objeto del contrato.
- Plazo y tasa del contrato
- Promesa de pago

b. Elementos formales

- El contrato que ampara la transacción debe hacerse por escrito, invariablemente
- El contrato debe ratificarse ante la fe de un notario público, y podrá ser escrito en el Registro Público de la Propiedad y al Comercio.
- Factura del bien expedida por la arrendadora

Por estas razones concluimos que la empresa debe tener un nivel de conocimiento sobre el leasing financiero siendo este un arrendamiento netamente financiero donde hay varias clases de leasing, y que la empresa puede optar, por las que transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo, o de servicios, en bienes que tiene una mayor demanda, o pueden ser confines netamente financieros. Siendo importante que los gerentes tengan conocimientos amplios sobre la misma para que cumplan sus objetivos y direccionamiento correctos en la toma de decisiones y pueda beneficiar correctamente a la Empresa I&T Electric S.A.C. - Los Olivos, 2018.

Normativa

“Son disposiciones legales, reglas o medidas establecidas de algo que se trata de lograr, un modelo de comparación, un medio de comparar una cosa con otra. Por tanto, es una guía que se debe observar sobre un trabajo o acción determinada para el logro de los objetivos planteados en los planes y programas. (Panez)

a. **Contrato**

El contrato de "leasing" financiero, es un convenio atípico, de colaboración entre empresas, por el cual una parte denominada la sociedad "leasing" concede a otra parte llamada el tomador el uso y el goce de un bien, el cual fue adquirido por la primera a instancias de la segunda y para efecto de su posterior acuerdo, recibiendo como contraprestación un precio y otorgando a la tomadora la posibilidad de adquirir el bien una vez terminado el plazo o de continuar en el uso y goce. De la anterior definición destacamos las características siguientes:

- a. En el respectivo contrato figuran las dos partes: la sociedad leasing denominada como la "dadora leasing" y la sociedad usuaria "leasing" indicada como tomadora "leasing".
- b. La propiedad de los bienes de la operación "leasing" continúa como objeto de la sociedad dadora mientras dure el contrato; la tomadora solamente tendrá la mera tenencia de esos bienes. Este tipo de contrato solo confiere la forma de tenencia del bien.
- c. El contrato se establecerá un plazo., yaqué en un tiempo se pagará el precio "leasing". Estos dos conceptos, plazo y precios, significan en especial en la operación "leasing".
- d. Su vencimiento en el plazo escrito en el contrato surte efecto para el tomador "leasing" una opción: para poder dar uso y goce de los bienes a título de forma tenencia, variando considerablemente el precio; o de adquirir estos bienes en propiedad; o la de devolverlos a la sociedad. Como todas las sociedades, las

que se dedican a las operaciones "leasing" tiene señalado en sus estatutos sociales un término de duración. Es importante observar al momento de contratar con una compañía "leasing", que el término de duración sea suficiente para poder celebrar un contrato "leasing" por una duración por lo menos igual o menos. La capacidad de estas sociedades se restringe hacia todas aquellas operaciones relacionadas con su objeto social y por tanto, podrán realizar operaciones "leasing" en cualquier modalidad. La operación "leasing" es esencialmente creativa y sujeta permanentemente a fenómenos de Derecho y Ciencias Políticas innovación y en este sentido debe interpretarse la injerencia del Estado en la vigilancia de este tipo de sociedades. Tratar de encasillar la operación o de regularla en extremo equivaldría a prohibirla o constreñirla. (Paucar).

b. El precio.

Toda contraprestación para el uso del bien, el arrendatario constituye el pago del precio donde estipula el contrato. El precio es un componente esencial del contrato de "leasing", al punto que, sin precio no puede haber "leasing". Parecería paradójico que siendo el "leasing" un convenio atípico, no regulado en la ley, estemos afirmando que uno de sus elementos es de la esencia, cuando las cosas de la esencia las señala la ley. Pero sucede, que a pesar de la atipicidad del contrato, no le podemos negar su origen en la práctica mercantil y precisamente la costumbre, tiene la misma fuerza de la ley mercantil.

Su mercantilidad está señalada expresamente por tratarse de un negocio oneroso por esencia y que reporta utilidad para ambos contratantes. Con este perfil surge el

"leasing" en la práctica mercantil y así debe mantenerse. No consiste en un precio corriente, como el que se paga en los contratos de arrendamiento. El precio leasing comprende varios conceptos, por los cuales está pagando el usuario "leasing", a saber:

- a. Una amortización del precio de adquisición. La compañía "leasing" realiza una inversión para comprar el bien, que sería amortizada por el usuario durante el plazo inicial del "leasing".
- b. Los intereses que debe producir el capital invertido por la sociedad "leasing" para la adquisición del bien.
- c. Los costos y rendimientos ordinarios que debe tener la sociedad dadora por su operación en relación a ese bien. Puede observarse que los diferentes conceptos que integran el precio en el "leasing" encarecen considerablemente su costo, en relación por ejemplo a una venta a crédito. (Paucar)

c. Plazo.

La duración del contrato de leasing está estrechamente vinculada a la capacidad operativa de la empresa tomadora y al tiempo que se requiere para amortizar el precio del bien; de tal manera que si se ejercita la opción de compra se pueda efectuar dicha transacción por un valor residual.

El efecto positivo del "leasing" es un de financiación donde precisa encontrar el plazo preciso para ambas partes como para el bien Contrato de "Leasing"; de tal forma que la empresa tomadora cumpla con cancelar sus obligaciones "leasing" con la rentabilidad de su propia actividad, conservando además los márgenes de utilidad y sus propios beneficios. La naturaleza del "leasing" hace que la duración del contrato se aproxime a la vida útil estimada para el bien en el momento de su celebración.

Así pues, el objeto del contrato es conceder el uso y goce de un equipo y no es posible conceder el uso y goce por más tiempo de la vida útil del bien. Sin embargo, el concepto de "vida útil" del bien es relativo y siendo sujeto las diversas variaciones. Algunas ocasiones resulta en la práctica mucho menor la vida útil de un bien sobre la que se le proyectaba, como los equipos que se toman obsoletos; o al contrario, el bien puede seguir utilizándose después de terminarse su amortización fiscal sigue en uso siendo económicamente rentable.

Muchas legislaciones regulan la duración del contrato de "leasing" disponiendo que ésta debe ser inferior al plazo de vida útil del bien.

El concepto de "vida útil" de un bien hay que referirlo necesariamente al criterio fiscal y no al real. Podríamos decir que la vida útil es el período de tiempo durante el cual un bien extingue su valor contabilizado mediante la realización de amortizaciones.

Por último, debemos advertir como característica del contrato "leasing", el ser un contrato de duración. No habría "leasing" sin un plazo vinculado a la vida útil del equipo. Como tal es susceptible de aplicarse la teoría de la imprevisión en ciertos casos. (Paucar)

Riesgo crediticio.

El vocablo riesgo proviene del latín "riscare" su significado es atreverse a atravesar por caminos complejos, tiene un significado negativo, que está relacionado con peligro, o pérdida potencial, siendo parte inevitable de la sucesión en la toma de decisiones o procesos de inversión, (García)

El nivel de incertidumbre o riesgo de no tener la capacidad suficiente para no poder cubrir los gastos financieros de la empresa; es decir, la vulnerabilidad a que una posible falta de

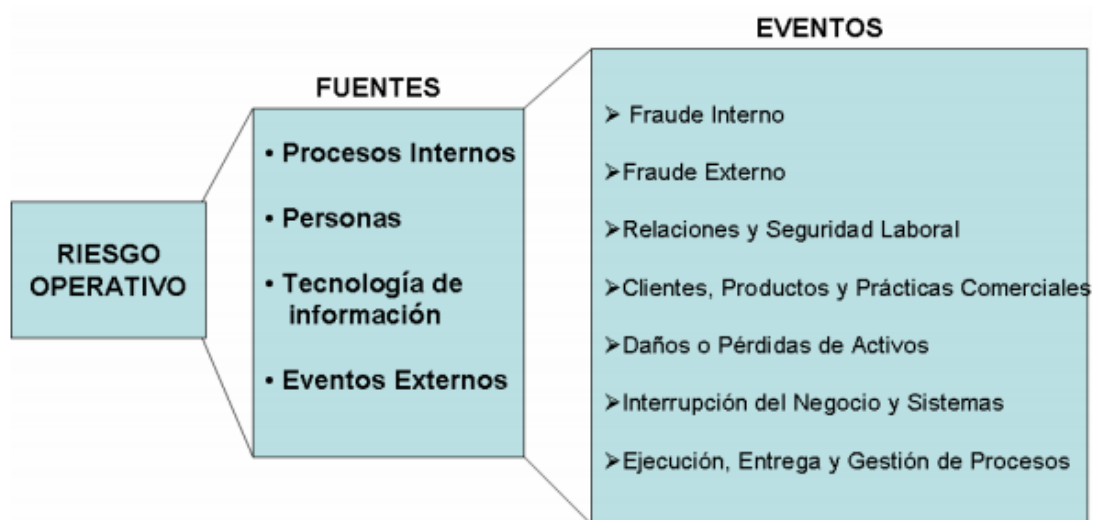
liquidez pueda generar una gran presión de los acreedores cuyas deudas están impagas.
(Cecof)

a. Riesgo operativo:

Viene hacer posibilidad de pérdidas financieras por deficiencias o fallas de los procesos internos, tecnológicos e información, en las personas o por eventos externos adversos. Esta definición incluye el riesgo legal.

Fuentes de riesgo operativo:

- Los Procesos Internos.
- Las Personas
- La Tecnología de Información
- Eventos Externos.



La Gestión del riesgo operativo: Identificación, Evaluación, Medición, Monitoreo y Control: el principio general, toda entidad financiera deben contar con una estrategia

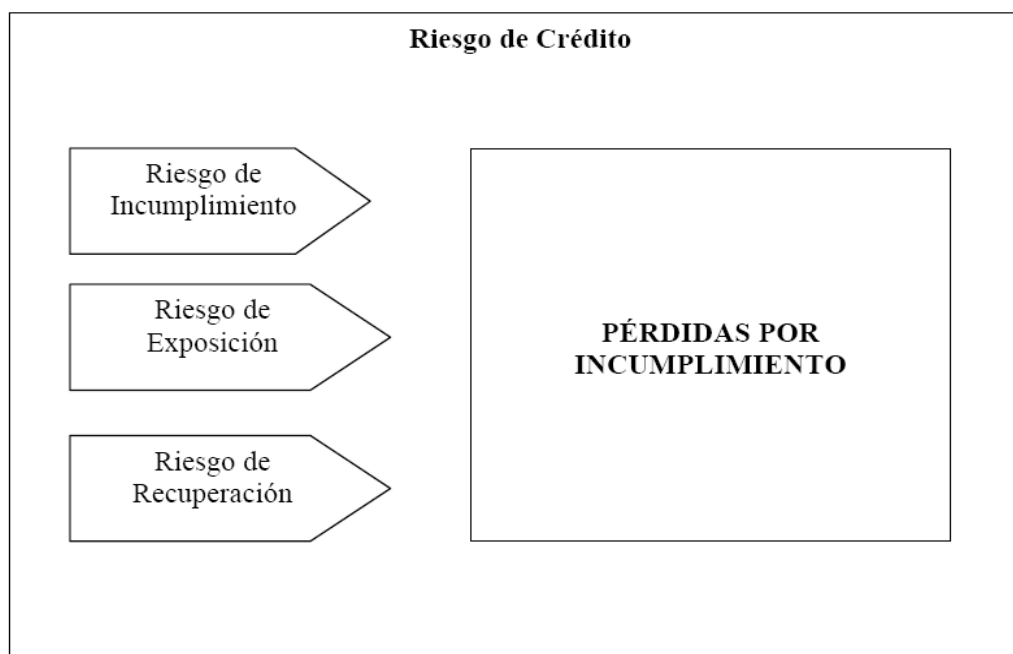
aprobada por el Directorio estableciendo principios para la identificación, medición, control, monitoreo y mitigación del riesgo operativo.

b. Riesgo Mercado

Es la forma más elemental, este riesgo se refiere a la evaluación de valores que tiene el deudor así mismo el riesgo de mercado se convierte en pérdida por cambios de los factores que influyen sobre la valuación de un valor de posición del mercado. Sus principales formas son las siguientes:

Riesgo de tasa de interés

Riesgo Cambiario.



El riesgo de cumplimiento normativo se define como la posibilidad de incurrir en sanciones legales o administrativas, pérdidas financieras significativas o pérdidas de reputación por incumplimiento de leyes, regulaciones, normas internas y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria.

(Gestión del riesgo, 2016)

Riesgo de cumplimiento Una amenaza existente o emergente relacionada con un incumplimiento legal o de política interna, o violación del código de ética conducta, que podría resultar en violaciones civiles o penales, y generar consecuencias financieras negativas, deterioro de la imagen de la marca o de la reputación.

Evaluación del riesgo de cumplimiento el proceso de identificar, priorizar y asignar la responsabilidad última para administrar los riesgos de cumplimiento.

- Gestión de riesgos estratégicos
- Evaluación de los riesgos de auditoría interna
- Evaluación de riesgos de fraude
- Una investigación

(Roa, 2015)

C. Riesgo Liquidez

La Alta Dirección tiene la responsabilidad de desarrollar y aplicar la estrategia de gestión del riesgo de liquidez con arreglo a la tolerancia al riesgo del banco. Esa estrategia deberá incluir políticas propias de gestión de la liquidez, tales como: **la** composición y el plazo de vencimiento de activos y pasivos; la diversidad y estabilidad de las fuentes de financiación; el enfoque de gestión de la liquidez en diferentes monedas, países, líneas de negocio y entidades jurídicas. (Osorio, 2008).

Apalancamiento financiero.

Arquímedes descubrió la palanca fue su mayor aporte en la historia el acuño su frase:

“Dadme un punto de apoyo y moveré el mundo”.

En finanzas el termino leverange o apalancamiento es una frase, este método sirve para medir el grado como una organización o personas emplean la palanca para maximizar los resultados financieros. Es la capacidad que tiene la organización como generadora de utilidad optimizando el uso de los activos fijos y el financiamiento recibido. (Cruz, 2014)

Llamado también apalancamiento operativo o palanqueo operativo, “es la capacidad que tiene una empresa de emplear en forma eficiente sus costos fijos de operación con el propósito de maximizar el efecto de las fluctuaciones en los ingresos por ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos. (Cecof) .

- **Apalancamiento Operativo.** Es la relación que existe entre los ingresos por venta de la empresa y sus Utilidades o ganancia antes de intereses e impuestos.

El Apalancamiento Operativo es la capacidad que tiene la Empresa “... de emplear los costos de operación fijos para aumentar al máximo los efectos de los cambios en las ventas sobre las Utilidad antes de Intereses e Impuestos” (Lopez)

Su fórmula es el siguiente:

$$GAO = (\Delta UT/UT) / (\Delta Q/Q)$$

GAO = Grado de apalancamiento operativo (veces)

Q = Nivel actual de operaciones (ud/período)

ΔQ = Cambio en el nivel de operaciones (Qnuevo - Qactual)

UT = Utilidad operativa actual (\$/período)

ΔUT = Variación resultante de la utilidad operativa (\$/período)

Fuente: (Fuentes de Financiamiento y planeacion Financiera)

- **Apalancamiento Financiero.** Es la relación que existe entre las Utilidades o ganancia antes de intereses e impuestos y la Ganancia Disponible para accionistas comunes o ganancia por acción.

La capacidad de la Empresa para emplear los cargos financieros fijos: su fin es incrementar y maximizar los efectos de los cambios en la utilidad antes intereses e impuestos sobre las utilidades (o rentabilidad) por Acción. Este es resultado de la presencia de cargos financieros fijos en el flujo de ingresos de una empresa. Los dos gastos financieros fijos, que normalmente se encuentran en el Estado de Resultado de una Empresa son:

- . Intereses sobre la Deuda a largo plazo
- . Dividendos sobre acciones preferentes . (Lopez)

Su fórmula es la siguiente:

$$GAF = (\Delta UN / UN) / (\Delta UT / UT)$$

- GAF = Grado de Apalancamiento Financiero (veces)
 UT = Utilidad Operativa actual (\$/período)
 ΔUT = Variación resultante de la utilidad operativa (\$/período)
 UN = Utilidad neta actual (\$/período)
 ΔUN = Variación resultante de la utilidad neta (\$/período)

Fuente: (Fuentes de Financiamiento y planeación Financiera)

- **Apalancamiento Total.** Es el efecto combinado de los dos (2) apalancamientos anteriores.

$$GAC = (\Delta UN / UN) / \Delta Q / Q$$

GAC = Grado de apalancamiento combinado (veces)

Q = Nivel actual de operaciones (ud/período)

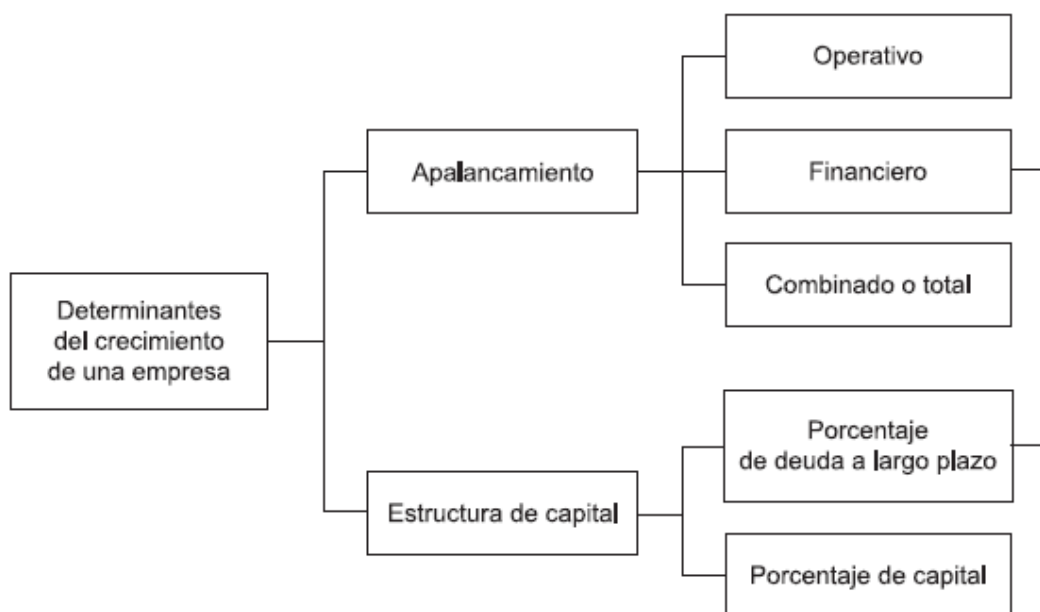
ΔQ = Cambio en el nivel de operaciones (ud/período)

UN = Utilidad neta actual (\$/período)

ΔUN = Variación resultante de la utilidad neta (\$/período)

Fuente: (Fuentes de Financiamiento y planeacion Financiera)

Figura 3: Apalancamiento



Fuente: (Fuentes de Financiamiento y planeacion Financiera)

Gestión Financiera

Definición

(Pérez- & Carballo, J, 2015) Sostiene que la gestión financiera “es lo más importante para el éxito de una empresa, dado que sus provisiones de funcionamiento, producción, distribución y comercialización se desarrollen con eficacia para cubrir las necesidades básicas del mercado”.

Según (Córdova, 2012) “Es aquella disciplina que se ocupa de establecer el valor de toma de decisiones; cuya función de las finanzas es asignar recursos, tiene sumo interés en adquirir un financiamiento y administración de activos en base a una meta”; es por ello que se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros de la empresa, incluyendo el logro, utilización y control.

(Ortiz, 2013, pág. 8) considera que “una empresa puede obtener buenos resultados operativos, pero financieramente está mal estructurada, debido a que no se seleccionó las diversas fuentes de financiamiento que representa una alternativa”, dado que el uso de diversos recursos influye en la rentabilidad de la empresa.

Para (Vilca, 2012) la gestión financiera está “relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, y la estructura de financiamiento y la política de dividendos enfocados en dos factores primordiales; maximización del beneficio y de la riqueza”.

Según (Córdova, 2012) “Es un estado financiero en el cual se muestra la utilidad y el resultado de las transacciones de una entidad establecida en un periodo determinado”; es decir, constituye el complemento del estado de la Situación Financiera, el apropiado uso permite efectuar medidas correctivas, porque los ingresos y gastos no son

básicamente entradas y salidas de dinero, por ello es necesario separar las partidas que corresponden al periodo de ejercicios futuros.

Por ello concluimos que toda empresa necesita ser direccionada por la gerencia financiera, ya que esto va a permitir medidas de control y gestión en la toma de decisiones, enfocándose a incrementar el beneficio y riquezas de la empresa.

Funciones de la Gestión financiera

Según (Stanley, 2001) Las funciones son asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiamiento y de desarrollo de políticas de dividendos apropiados dentro del contexto de los objetivos de la organización.

Se determina las necesidades de los recursos financieros:

- Plantear necesidades
- Describe los recursos disponibles
- Prever los recursos liberales
- Calcular las necesidades de la financiación externa

Busca información

- Aplicación de esos recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería
- El análisis financiero, recolectando y estudiando la información para conocer la situación financiera de la empresa.
- Viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Objetivo de la Gestión financiera

En realidad, todo el esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin: maximizar el valor de la empresa, dado que corresponde al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños, de aumentar su propia riqueza e inversión. Por tanto, la gestión financiera intenta utilizar la eficiencia en los recursos financieros y conversión de ahorros en inversión.

La gestión financiera requiere capacitación

El control sobre los recursos y procesos es una condición para que el empresario sea exitoso; sin embargo, también puede significar el fracaso. Por tanto, es importante tomar las decisiones correctas no es un tema simple, toda vez que exige la visión empresarial, calificación y capacitación.

Según (Sevhila, 2013) Los grandes problemas que los negocios enfrentan son la falta de preparación por parte de los representantes cuando empiezan el negocio. “El empresario, no se encuentra preparado para asistir en cuanto a la gestión de estrategias, ya que están manejan el negocio en forma empírica y no hacen una planificación.”. Asimismo, el error común de los empresarios: no tomar importancia a la gestión financiera, dejando de lado y creen que vendiendo mas es la solución de topo siendo así, que “las empresas tienen problemas de gestión ya que en su pensamiento empresarial que el vender es la solución y suficiente, pero esto no es así; ya que el punto de equilibrio y el margen de contribución son bases fundamentales de un buen desarrollo empresarial”.

La gestión de una empresa exitosa

La labor del gerente es tener las herramientas de la eficiencia operacional, y el control de los movimientos de las actividades financieras de la empresa; siendo competente en su misión, podrá llegar a analizar el panorama en forma general usando los medios de informes y encuestas para corregir, en forma eventualmente, la planificación estratégica ya que se busca mejorar los resultados. De los estos procedimientos incluyen:

Planificación financiera. analiza los resultados y planificación para lograr el incremento de la eficiencia y poder mejorar el desempeño.

Gestión de recursos. El crecimiento de toda empresa se da por promover las actividades y de captar recursos.

Análisis de crédito y cobranzas. El análisis de concesión de créditos con base de criterio y, además de administrar el pago de estos créditos conferidos.

Control de caja. Es necesario centrar la atención en el saldo de caja como en las cuentas a cobrar y a pagar; es decir, controlar el flujo de caja.

Importancia de un modelo de gestión financiera

La gestión financiera su significancia radica en los distintos modelos de la misma, nos ayuda analizar y figurarse escenarios muy complejos de tal forma que podría resultar imposible, si se produjera el sistema en una condición real. Entonces es, conviene establecerse las preguntas que fundamenten si es necesario y básico plantearlo, y determinar cuáles son convenientes investigar y donde focalizar nuestra atención. (Córdova, 2012)

Características de los modelos de gestión financiera

El modelo de gestión financiera, es un marco de antecedentes para una apropiada administración de la organización. Siendo estos modelos de gestión aplicados apropiadamente en las entidades, tanto como en los negocios privados o particulares, asimismo en la administración pública.

Según (Córdova, 2012, pág. 16) Los modelos de gestión se caracterizan por lo siguiente:

Los modelos exhortan a los administradores a determinar expresamente sus objetivos. Favorecen a la identificación y registro de las decisiones que van a influir en sus objetivos y metas.

Proporciona en la identificación y registros debidamente de todas las acciones de todas las decisiones y sus respectivos ventajas y desventajas.

Permiten una adecuada comunicación de ideas y conocimientos, siendo esta, facilitadora del trabajo en equipo.

Presupuestos

La estructura financiera de la empresa, es el presupuesto esto lo compone y tiene relación entre los activos, pasivos y capital. Es necesario y fundamental tener en consideración las obligaciones de capital de trabajo, los orígenes y aplicaciones de recursos, así como flujo de efectivo y la rentabilidad de la entidad, resumiéndose en dos objetivos:

- Liquidez

- Rentabilidad.

El presupuesto es una herramienta principal que planifica las actividades y los gastos sobrelleva el funcionamiento de una institución, el planificar de todo presupuesto viene

hacer una actividad a-priori que pretende materializar los recursos financieros y las actividades de una organización de acuerdo a sus objetivos planteados. Hay conceptualizaciones variadas sobre presupuestos, del más simple que se nos dice el presupuesto es un cómputo anticipado de costos de obras y rentas (Terrazas, 2009). Es los procedimientos sistemáticos y formalizados cuyo fin lograr responsables de la directiva de planificación, coordinación y control. Exactamente comprende la aplicación y desarrollo de:

- Objetivos generales y a largo plazo en forma concreta de las metas de la empresa
- Planeamiento de utilidades a largo plazo
- Plan de unidades a corto plazo de proyectos.
- Informes de resultados y asignadas de tareas asignada
- Métodos de seguimiento

Desde un punto de vista simple y práctica el presupuesto podemos definir como: termino cuantitativa de toda actividad de una empresa y que señala un plan de acción por un periodo determinado. El presupuesto se califica en un enfoque al: ¿Qué?, ¿Quién? Y ¿Con qué?” (Terrazas, 2009).

a. Presupuesto de efectivo

El estado de flujo de efectivo o presupuesto de efectivo o cash flow, en inglés, mide con cuanto de efectivo contamos una vez que deducimos los gastos, los intereses, etc. La preparación y representación del flujo de efectivo coopera a la toma de decisiones

haciendo mas más fácil el control de egresos para incrementar las ganancias de la organización. Se proyectarán los estados financieros básicos (estado de resultados, balance general y estado de flujo de efectivo). del presupuesto de efectivo, para prever si contara con efectivo para hacer frente ante sus obligaciones y obtener ganancias. (Presupuesto de flujo de efectivo, 11 edicion)

b.Presupuesto financieros

El presupuesto financiero es una herramienta muy potente para lograr los objetivos a largo plazo del negocio. Mantener informado a los accionistas y y gerentes de la organización sobre la forma que está funcionando de la empresa.

En forma es global, todo presupuesto se planifica para un ejercicio anual. Toda empresa debe predecir su presupuesto para el futuro si desean alcanzar un préstamo bancario u otro tipo de financiamiento. Sin embargo, por entendidos prácticas, los presupuestos financieros solo pueden ser razonablemente exacto durante un año. (Corvo, s.f.)

c. Presupuesto de caja

Presupuesto de caja o flujo de caja, es una herramienta fundamental del presupuestos que se manipulan para elaborar en una empresa. Su finalidad principal de dicho documento es guiar a un pronóstico o precaución de las futuras salidas y entradas de efectivo de una organización. Permite predecir la disposición del efectivo y tomar una adecuada toma de decisiones que afecten a la organización en un periodo de tiempo relativamente corto. (Becerra, 2014)

Financiamiento.

En el ámbito económico el financiamiento se refiere a un sirve para referirse a un grupo de medios monetarios y de crédito, orientados en forma general para la inauguración o apertura de un negocio o para el ejecutar algún proyecto, puede ser a nivel personal o empresarial; por tanto, la forma más común de obtener un financiamiento es por medio de un préstamo financiero. Dichos préstamos se darán por medio de empresas, personas naturales, o por medio de créditos bancarios.

a. La tasa de interés

Representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de intereses son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se le denomina tasa de interés. Para poder aplicar las fórmulas de equivalencia de cifras de dinero en el tiempo, es necesario que la base del tiempo para la tasa de interés aplicada coincida con el período o longitud del intervalo de la línea del tiempo entre momentos consecutivos. A esta presentación de la información del interés se le llama tasa periódica.

Clases de tasas de interés

De acuerdo con lo tratado en el numeral anterior, se pueden emplear cinco clases de tasa de interés:

- Tasa periódica vencida de interés
- Tasa periódica anticipada de interés anticipado.
- Tasa nominal vencida de interés
- . • Tasa nominal anticipada de interés, anticipado.

- Tasa efectiva de interés,. (Buenaventura, 2011)

b. Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas son conductos que se adquieren los recursos necesarios para poder contrapesar las finanzas públicas. Es la vía por medio todas las empresas pueden obtener recursos económicos y equilibrar sus actividades planeadas y poner en operación la empresa. Permitted seguir el impulso de inversión de la institución para un periodo determinado así mismo se indica, que el financiamiento a corto plazo, son también menos costosos, y se lograra obtener con mayor rapidez y con términos más flexibles.

A través de modalidades de financiamiento consideramos a diverso créditos bancarios, comerciales, papeles comerciales, paralelos de crédito y pagares (acorto plazo), también los de largo plazo (hipotecas).

✓ Financiamiento de corto plazo

El financiamiento a corto plazo este se mide por el proceso de pago de un año o a menor tiempo, siendo un tipo de crédito que requiere las empresas cuando necesitan invertir en maquinaria o equilibrio de capital de trabajo extra, siendo este ventajoso ya que sus tasas de interés son realmente mínimas de esta forma satisfacer las obligaciones de la empresa. El Financiamiento de corto plazo, está constituida por:

- Los Crédito Bancario
- El crédito comercial

- La Línea de crédito
- El Pagare:
- Los Papeles comerciales
- El Financiamiento de cuentas.
- Financiamiento de inventarios.

✓ **Financiamiento de largo plazo**

El financiamiento a largo plazo es un crédito que se mide por el proceso pago de más de cinco años en cuotas periódicas, este financiamiento en su mayoría es utilizado realizar proyectos de inversión, para adquirir estos créditos tiene que darse una garantía para poder realizar el trámite del préstamo solicitado. La financiación a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital. (Gomez, La Participacion del Financiamiento en la Gestion Financierade las micro y Pequeñas Eempresa., 2016)

El Financiamiento de largo plazo, está constituida por:

- Hipoteca
- Acciones:
- Bonos
- Arrendamiento financiero.

Capital de Trabajo

Son considerados como recursos que requiere toda empresa para poder hacer actos en sus operaciones. De esta forma el capital de trabajo es definido conceptualizado como “activo corriente”. La empresa requiere de recursos para las contingencias y las necesidades (de insumos, materia prima, mano de obra, para poder operar. Estos recursos deben estar utilizables a corto plazo para cubrir los requerimientos y poder lograr el movimiento de la actividad en un estado óptimo de la empresa.

La gestión del capital de trabajo es la función de la administración financiera que se encarga a la planeación, ejecución y control de direccionar los componentes del capital de trabajo y sus apropiados niveles y calidad, que autoriza minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad organizacional. (Lopez, Capital de Trabajo, 2011)

Cálculo matemático del capital de trabajo

Hay que tener presente que estamos en el mundo de la administración y de la contabilidad. Es importante comprender los montos exactos y movilizar y usar el dinero de forma correcta. En tal sentido, es necesario plantear la fórmula: para tener a la mano el monto total del capital de trabajo. Es fundamental conocer la cantidad de forma correcta y exacta. Igualmente, es importante conocerlas para poder sumar o restar flujo de capital a la misma.

Generalmente, la fórmula para calcular el capital de labores es restar los pasivos corrientes a los activos corriente. Esto lo podemos expresar de la siguiente manera:

$$\text{ACTIVOS CORRIENTES} - \text{PASIVOS CORRIENTES} = \text{CAPITAL DE TRABAJO}$$

La diferencia entre pasivos y activos. Pasaremos a explicar definiciones de ambas a continuación:

Pasivos: son las obligaciones o compromisos de pago de la empresa, son las deudas que la empresa adquirido; se trata de dinero comprometido y por ende no debe ser considerado como activo de trabajo.

Activos: son derechos que adquiere la empresa por tanto es dinero que tiene la empresa. Esto quiere decir que los activos se clasificaran en base a su liquidez.

Como es de suponerse, ocurre que una empresa debe tener mayor cantidad de activos que de pasivos para no tener un saldo negativo. Si esto sucede, entonces ocurre una mala situación: la empresa solo puede funcionar si deja de pagar sus compromisos y deudas. Por ende, es algo que no debe suceder.

a. Liquidez

Hay que dejar en claro que este capital y la liquidez son cosas que van de la mano desde el punto de vista administrativo, sobre todo en lo tocante a la capacidad y una empresa para invertir o arriesgar parte de su capital. Es por este motivo que se dice que el capital suele estar muy imbricado con un concepto llamado “razón corriente”. Esta última se calcula dividiendo el activo corriente entre los pasivos corrientes de una compañía. La idea es que esta razón corriente tenga un valor mínimo de 1:1.

Cuando una empresa tiene una razón corriente de 1:1 esto nos dice que su capital es = 0. Es decir, que para que alargar dato que tiene cuenta con la cantidad de dinero exacta para poderlo sufragar. Es por ello, es necesario que exista el capital de trabajo es importante que la razón corriente sea superior a 1. (Capital de Trabajo, s.f.)

Está representada por el efectivo en caja y Bancos y los Valores Negociables (acciones, bonos, etc.), es uno de los componentes más importantes de la gestión a corto plazo

de una organización son de el contador tiene que dirigir correctamente su empleo en la Gerencia. El efectivo en caja y Bancos es el activo más líquido de la Empresa, siendo un medio de pago inmediato, se deben firmar en cuentas corrientes o Ahorros a excepción del fondo de la caja chica o Fondo Fijo que se mantiene en efectivo en la Empresa a cargo de una persona responsable. Los Valores Negociables o Valores Realizables o Inversiones Temporales, son Títulos Valores en los que se tienen derechos patrimoniales, pueden negociarse y convertirse en convierten fácilmente en efectivo en corto plazo. (Acuña, 2015, pág. 140)

b. Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene un bien para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando este genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Pero una definición más precisa es: la rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos. (Acuña, 2015, pág. 111)

c. Riesgo

A una decisión le pueden corresponder distintos resultados ya que dependen de los estados o situaciones incontrolables que se dan en el futuro. En situación de riesgo son conocidas las posibilidades de la idea de cada uno de los estados. La mejor norma para decidir en situaciones de riesgo es el llamado “Maximización del Valor Esperado”, el cual consiste en aplicar esta sencilla fórmula a cada alternativa: $VE(Ax) = \sum[RXY * P(EY)]$ (Acuña, 2015, pág. 26)

2.3 Marco Conceptual

Leasing financiero.

Es un contrato donde el arrendador da o cede en uso y gozo de definido bienes muebles e inmuebles, por un plazo de realización o cumplimiento forzoso al arrendatario.

- **Empresa.** Es un ente donde interviene en forma directa el capital y el trabajo cuyo factor es la producción industrial o mercantil o prestación de servicios.
- **Arrendamiento.** Es todo **contrato** donde una de la partes cederá el bien por un determinado tiempo por una cantidad de dinero y un plazo determinado.
- **Activo fijo.** Es la cantidad o parte del activo, son los bienes duraderos de la empresa que adquiere y que no pueden ser **vendidos** hasta utilizar en las operaciones habituales.
- **Apalancamiento financiero.** Es la suficiencia que tiene la empresa al utilizar de forma eficiente sus costos fijos de operación, con el único fin de maximizar el efecto de las fluctuaciones de los ingresos por ventas entre las utilidades antes de impuestos.
- **Contrato leasing.** Viene hacer un contrato formal, donde el arrendador traslada al arrendatario en retribución por determinada suma de dinero que recibió, el derecho de dar uso de un bien por un plazo indicado.
- **Crédito financiero.** El banco se responsabiliza del riesgo de otra asumiendo a favor de una persona natural o jurídica; el crédito admite la existencia de confianza en la persona a la cual se cede el préstamo.

- **Entidades financieras.** Toda entidad cuya función tiene la intermediación financiera; como es el caso del banco de central, su función es cumplimiento de regular y emisión de la moneda nacional.
- **Comprobante de pago.** Son documentos la cual sustentan las operaciones de naturaleza económica, siendo este, la compra venta de un bien o también la prestación de servicio.
- **Contribuyente.** Son Persona tanto natural o jurídica que confieren derechos y obligaciones, frente al estado, están obligado a soportar el pago de los tributos. Siendo el sujeto pasivo ante la obligación tributaria.

Gestión financiera

Es una área fundamental y funcional que se establecen en cualquier ente empresarial, su principal función corresponde al análisis, toma de decisión, y realizar acciones básicas de sus actividades que realiza con relación a los medios financieros que corresponde de la empresarias funcionales de la gestión, situada en cualquier empresa.

- **Inversión.** Este término económico, se relaciona con el ahorro, la disposición de capital y el aplazamiento del consumo.
- **Gestión empresarial.** Es un organismo donde la economía de mercado deciden ellos su participación en los entes en la producción de bienes y servicios.
- **Gestión.** Son actividades la cual se coordina para lograr un direccionamiento en el control de una empresa por tanto es el arte de administrar y hacer gestión en un ente.

- **Rentabilidad.** Es toda competencia capaz de generar renta la cual va a significar rentabilidad, lucro, provecho, rendimiento. Estando, asociada a obtener de utilidades a partir de donde se determinó toda inversión.
- **Ejercicio contable.** Mide toda gestión de la organización, siendo el periodo o ejercicio en donde reconoce el año económico.
- **Estado financiero.** Brinda información de los resultados y flujos de efectivo es una herramienta que proporciona un informe sobre su situación actual de empresa, siendo esta de utilidad para la gestión y la toma de decisiones económicas.
- **Ingresos.** Son beneficios económicos generados por el transcurso del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de los activos.
- **Normatividad.** Son normas y principios que se regulan o dictan con el fin de evitar que se incurra en equivocaciones y riesgos en el funcionamiento de las actividades y cumplimiento de las normas.
- **Activo.** Es todo bien y derecho que obtiene la una empresa; es decir, es un requerimiento controlado por la entidad, cuyo resultado de haber realizado en tiempo pasado el cual se pretende obtener en el futuro provecho económico.
- **Pasivo.** Constituye las obligaciones que toda empresa debe pagar; es decir, siendo una obligación presente, estas se dan en sucesos pasados en el plazo para cancelar.
- **Liquidez.** Organiza la capacidad de la empresa para afrontar a sus obligaciones de corto plazo.
- **Proveedor.** Es toda persona la cual va a proveer un bien que requiere el arrendatario.

- **Impuestos.** Es la cuantía o pago de la empresa o contribuyente al Estado por su resultado de los negocios comerciales y según su ejecución económico.
- **Utilidad neta.** Se Considera a la última cuenta del estado de resultados, donde se evidencia la ganancia o pérdida final sobre el gastos operativo, financiero e impuesto.
- **Utilidad antes de impuestos.** Es la obtención de pérdida o ganancia donde se cumple con la obligación de las operaciones y finanzas de la empresa.
- **Renta bruta:** Son los ingresos donde esta afecta al impuesto que se obtenga en el ejercicio anual.
- **Renta neta.** Se alcanza después de la deducción de la renta bruta, los gastos indispensables para producirla y sostener su fuente, asociada con la concepción de ganancias de capital.
- **Situación económica.** Es la situación o postura de recurso por la obtención de ganancias en un ejercicio determinado.
- **Situación financiera.** Es toda amplitud de pago en un determinado momento.

CAPITULO III

HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis General

Existe una relación significativa entre Leasing financiero y la Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019.

3.2 Hipótesis Especifica

- a Existe una relación significativa entre la norma del Leasing financiero y la realización de presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.
- b Existe una relación significativa entre El riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.
- c Existe una relación significativa entre El apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.

3.3 Variables

Y1 Leasing Financiero

Y2 Gestión Financiera

Matriz de Operacionalización del Instrumento

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019

Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicador	Items	Técnicas	Escala valorativa
LEASING FINANCIERO	El leasing es un contrato que está regulada, por el artículo 1677° del Código Civil, es un contrato en el cual el arrendador cede en uso y goce de determinados bienes muebles e inmuebles, por un plazo de cumplimiento forzoso al arrendatario, (Apaza, 2012)	X1. Normas - X2. Riesgo crediticio X2. Apalancamiento financiero	La normativa son fases de situaciones jurídicas, el leasing tiene su etapa pre contractual con reserva de dominio para satisfacer el fin de la operación donde los contratos constan el precio, y plazos.	Contrato	¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento externo para la compra de activos?	Escala de Likert	cuestionario
			El riesgo es ineludible en los procesos de toma de decisión, errores administrativos o falta de control, los factores económicos o regionales que afecten a la empresa (tipo de cambio, interés, precio) o no contar con recursos suficientes que cubra sus gastos operacionales de la empresa.	Precio	¿en su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?		
			El financiamiento, de la empresa son determinan el grado de apalancamiento, son costos fijos de operación	Plazos	¿se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?		
				Riesgo operativo	Usted considera que: ¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?		
				Riesgo mercado	¿Considera importante la incidencia tributaria del leasing financiero para aprovechar el crédito fiscal al momento de la declaración mensual?		
			Riesgo liquidez	¿se obtiene beneficios tributarios cuando la empresa adquiere un activo mediante leasing financiero vs compra directamente del proveedor?			
					¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?	<ol style="list-style-type: none"> 1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre 	
					¿Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual a las ventas de la empresa?		

			<p>que aumentan las utilidades, o mide el efecto de los costos financieros en la utilidad neta. También, influye a los costos fijos de operación y financiamiento en la utilidad por acción.</p>	<p>Apalancamiento operativo,</p> <p>Apalancamiento financiero</p> <p>Apalancamiento total</p>	<p>¿El leasing le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento?</p> <p>¿El leasing genera en la empresa un incremento de ingresos?</p> <p>¿El leasing permite respetar las normas y principios de la empresa?</p> <p>¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?</p>		
--	--	--	--	---	--	--	--

<p style="text-align: center;">GESTIÓN FINANCIERA</p>	<p>Es lo más importante para el éxito de una empresa, dado que sus provisiones de funcionamiento, producción, distribución y comercialización se desarrollen con eficacia para cubrir las necesidades básicas del mercado (Pérez- & Carballo, J, 2015)</p>	<p>Y1. Presupuesto</p>	<p>El presupuesto es una herramienta que planifica las actividades y los gastos el funcionamiento de objetivos planteados una institución. Las organizaciones usan el financiamiento llevan a cabo las estrategias de operación e inversión, permitiendo abrir más mercado donde la producción aumenta y se podrá adquirir nuevas plantas aprovechando la oportunidad del mercado.</p>	<p>Presupuesto efectivo</p> <p>Presupuesto financieros</p> <p>Presupuesto de caja</p> <p>Financiamiento corto plazo</p> <p>Tazas de interés</p> <p>Liquidez</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Riesgo</p>	<p>La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para comprar un activo fijo.</p> <p>La empresa cuenta con la cuota inicial para la compra del activo fijo que requiere.</p> <p>Actualmente la empresa necesita de una mejor máquina (activo fijo).</p> <p>La adquisición de un activo fijo por leasing financiero tiene ventajas tributarias en la depreciación del activo fijo.</p> <p>El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto.</p> <p>Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero.</p> <p>La rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero</p> <p>El riesgo financiero es menor si se financia con el leasing financiero</p>	<p>Escala de Likert</p> <p>1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre</p>	<p style="text-align: center;">cuestionario</p>
		<p>Y2. Financiamiento</p>	<p>Son considerados como recursos que requiere toda empresa para poder hacer actos en sus operaciones. De esta forma el capital de trabajo es definido conceptualizado como <i>“activo corriente”</i></p>				

CAPITULO IV

METODOLOGÍA

4.1 Método de Investigación

El método que te utilizo en el presente trabajo de investigación fue el método científico, pues se refiere a la ciencia como un conjunto de pensamientos universales y que en función de esto surgen algunas cualidades importantes, constituida por leyes universales que conforman un conocimiento sistemático de la realidad. (Maya, 2014).

Método específico

Los métodos específicos que utilizaremos en el proyecto de investigación serán los siguientes:

- Análisis - Síntesis
- Método Estadístico
- Método deductivo hipotético

La investigación hará uso del método deductivo, entendida como el procedimiento de conocimientos que comienza con la contemplación los fenómenos característicos con el objetivo de arribar a conclusiones explícitamente a la situación general.

4.2 Tipo de Investigación

Según el propósito de la investigación y la naturaleza de los problemas y objetivos, el presente estudio reúne las condiciones para calificar como investigación de tipo aplicada, toda vez que para el desarrollo teórico se utiliza los conocimientos

básicos del leasing financiero y la gestión financiera de la Empresa I&T Electric S.A.C., para solucionar el problema.

Según (Carranza, 2014) señalan que la investigación es de tipo aplicada porque el estudio tiene como finalidad la práctica de conocimientos y la comprensión de los fenómenos sociales con relación a sus variables

4.3 Nivel de Investigación

La presente investigación es de nivel correlacional, ya que el investigador describirá los aspectos necesarios del leasing financiero para optimizar la gestión financiera de la Empresa I&T Electric S.A.C., y conocer la estructura y factores que intervienen en los fenómenos estudiados. (Supo, 2014).

Es una investigación descriptiva en un primer momento, luego Explicativa y finalmente correlacionada, según la finalidad de la misma. (Hernández, R Fernández, & Baptista, 2015).

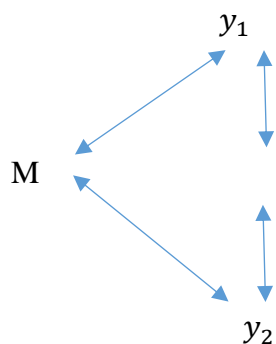
Según (Hurtado, 2010) es descriptiva, porque el análisis de la información estará referida a la utilización del leasing financiero en la empresa.

(Pallella, 2012) es explicativa, porque proporcionará las razones de los fenómenos en estudio y se explicará la obtención del leasing financiero y los aspectos que intervienen en la dinámica de aquellos

4.4 Diseño de la Investigación

El diseño de la presente investigación será considerado como un diseño descriptivo - correlacional, porque buscará encontrar el efecto de los fenómenos analizando y describiendo en forma independiente y relacionando ambas variables.

El diseño del esquema es el siguiente:



Donde:

M= Muestra

Y_1 = Observación de la variable 1

Y_2 = Observación de la variable 2

4.5 Población y Muestra

(Fernández, y Baptista, & Fernandez,C, 2015) Denomina a la población como la totalidad de toda investigación o estudio que goza de una particularidad o característica en común.

La población del trabajo de investigación estará constituida por 101 trabajadores entre directivos y trabajadores de Empresa I&T Electric S.A.C., ubicado en el distrito de Los Olivos, Lima.

Muestra

La muestra está constituida por fuentes internas conformadas por 69 trabajadores que trabajan en la referida empresa.

Como la población es conocida o está establecida, la muestra inicial del estudio se valora en base a la fórmula siguiente:

$$n = \frac{Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{E^2 (N-1) + Z^2 \cdot p \cdot q}$$

Reemplazando valores en la formula será:

$$n = 69$$

Donde:

Z = valor de la abscisa de la curva con un valor de $z = 1.64$ P =

Propósito de todos los funcionarios que representará el 0.5 q =

Propósito de todos los funcionarios que representará el 0.5 N = Es

el tamaño de la población.

E = Es la margen de error se considera un promedio de 0.10.

$$n = \frac{(1.64)^2 (0.5) (0.5) (101)}{(0.10)^2 (101-1) + (1.64)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = 69$$

Tabla 1 Muestra de los trabajadores

Trabajadores de la Empresa I&T Electric S.A.C. Año 2018. Los Olivos, Lima.			
Áreas	Hombres	Mujeres	Muestra Ópti ma
Gerencia General	1	1	2
Operaciones	6	4	10

Administrativo	11	9	20
Finanzas	7	12	19
Comercial	3	4	7
Recursos Humanos	5	3	8
Logística	2	1	3
Total:	35	34	69

4.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Técnicas

La técnica que se va a aplicar en la presente investigación será de recopilar información bibliográfica y estadística, mediante encuestas. (Abanto, W. 2014, p. 49) indica que la técnica *“es una evolución cognitiva de naturaleza intencionado*, definido como el empleo sistemático de nuestros sentidos en la búsqueda de datos requeridos para resolver un problema de investigación.

Instrumentos

El instrumento que se utilizará en la presente investigación es el cuestionario. (Deza, J & Muñoz, S, 2012) indica que el cuestionario *“es un instrumento que se utiliza para recolectar los datos que consiste en un conjunto de preguntas respecto a una variable a medir”*, teniendo en cuenta los problemas de investigación, básicamente es una conversación entre el entrevistador y el entrevistado donde la conversación gira en torno al problema de estudio, que conlleva a un propósito profesional.

Recolección de datos

Los procedimientos para recolectar los datos de investigación se llevarán a cabo de la siguiente manera

- a. Se elaborará las encuestas de acuerdo a las dos variables.
- b. Se elaborará el cuestionario en base a las dos variables.
- c. Se aplicará las encuestas y el cuestionario de preguntas a los que conforman la muestra de estudio.

Los datos que resulten se tabularán en el programa estadístico SPSS, seguidamente, luego se procesarán para obtener los resultados de la investigación, finalmente el investigador deberá contrastar la hipótesis con el estadístico.

4.7 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos

La técnica del procesamiento

La técnica del procesamiento de la investigación será la estadística, y se procesará los datos obtenidos de diferentes fuentes, como:

- Se tabularán los cuadros estadísticos con las cantidades y sus porcentajes
- Se construirán los gráficos.
- Comprensión de los gráficos
- Conciliación de datos
- Se procesarán los datos con el SPSS (Statistical package for social sciences).

Análisis de Datos

En la técnica de análisis se aplicarán las técnicas siguientes:

- Análisis documental
- Conciliación de datos
- Indagación

4.8 Aspectos Éticos de la Investigación

CONSIDERACIONES ÉTICAS

El Proyecto de investigación que presentamos a continuación, cumple con respetar la ética profesional, considerando las normas morales que rigen la conducta humana, que en sentido práctico se conciernen con el conocimiento del bien y su incidencia en las decisiones de los seres humanos; así como las condiciones que ponen de manifiesto una conducta adecuada y por consiguiente respeto por los valores.

Por tal motivo, se han revisado los estudios previos de nuestro proyecto de investigación, elaborando las referencias de acuerdo a las normas de ética, asimismo en cumplimiento a la estructura del Proyecto de tesis expedido por la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana Los Andes

CAPITULO V

RESULTADOS

5.1 Descripción de resultados

Confiabilidad

Para la fiabilidad del instrumento se empleó la prueba de Alfa de Cronbach, a fin de medir la consistencia interna de los ítems analizados. Donde el coeficiente de confiabilidad es 0,956 o sea $09.956 > 0.80$; significa que el instrumento tiene una alta confiabilidad por lo tanto es aplicable.

Tabla 2 Confiabilidad

Casos	N.º	%
Válido	69	100,0
Excluido ^a	0	,0
Total	69	100,0

Esta tabla N° 2 muestra que instrumento no se excluyeron ningún caso. (a) la eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 3 Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	N.º de elementos
,833	69

De acuerdo a la Tabla 3, se puede evidenciar que el instrumento no se excluyeron ningún caso, siendo todos los 69 encuestados válidos para su análisis; mientras que, a nivel de fiabilidad cuenta con un valor de 0.833, que, de acuerdo a la escala de

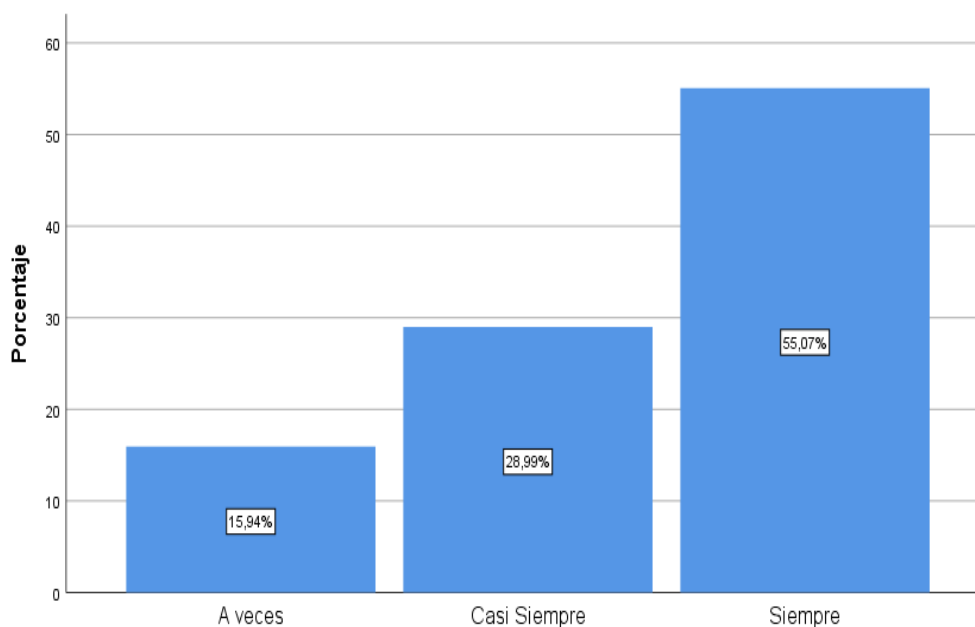
confiabilidad, se considera como una fiabilidad significativa, esto quiere decir que existe consistencia interna entre los ítems del instrumento.

Variable Leasing Financiero

Tabla 4 ¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?

¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	11	15,9	15,9	15,9
	Casi Siempre	20	29,0	29,0	44,9
	Siempre	38	55,1	55,1	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

Ilustración 1 ¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?



Interpretación:

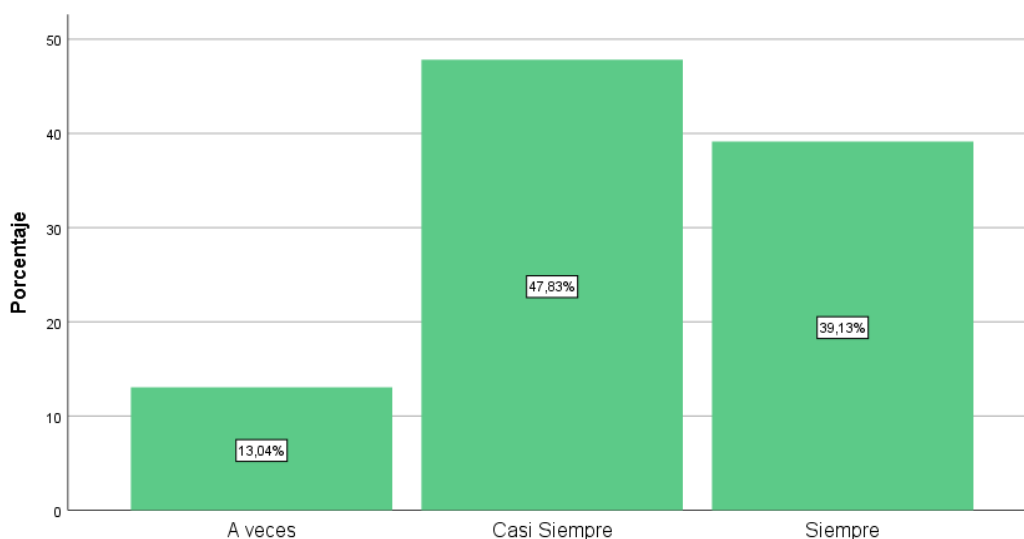
De acuerdo a lo mostrado en la tabla 4 y grafico 1, donde se encuesta al total de los colaboradores, la pregunta ¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento? el 55,07 % de ellos indico que Siempre recomendaría al Leasing

como una fuente de Financiamiento, además el 28,99% de los colaboradores manifestaron casi siempre recomendarían al Leasing como una fuente financiamiento, también el 15,94% de los encuestados solo a veces recomendaría el Leasing como fuente de financiamiento.

Tabla 5 ¿Se tiene benéficos económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?

¿Se tiene benéficos económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	9	13,0	13,0	13,0
	Casi Siempre	33	47,8	47,8	60,9
	Siempre	27	39,1	39,1	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

Ilustración 2 ¿Se tiene benéficos económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?



Interpretación:

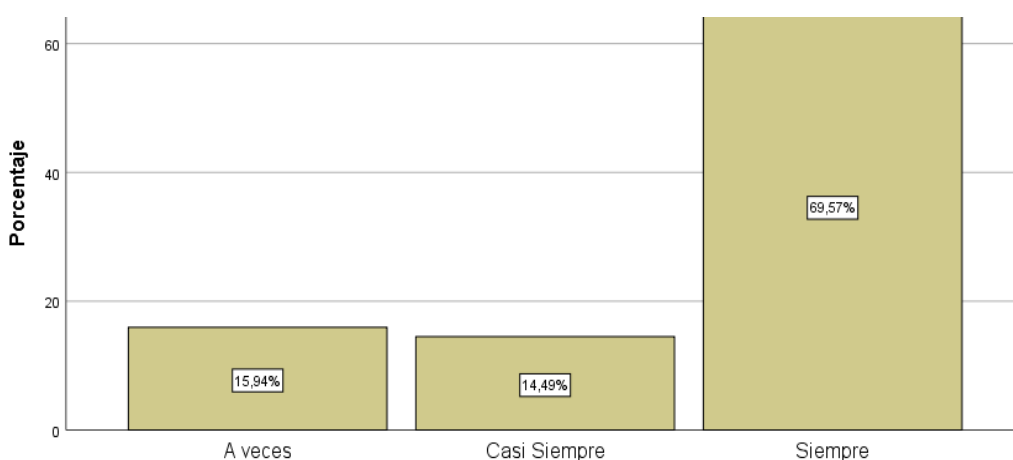
De acuerdo a lo mostrado en la tabla 5 y la ilustración 2, donde se encuesta al total de los colaboradores, la pregunta ¿Se tiene benéficos económicos para la empresa al

adquirir un activo mediante leasing financiero? el 47,83 % de ellos indico que Casi siempre se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante el leasing, además esto es respaldado por el 39,13% de los colaboradores manifestaron que siempre se tienen beneficios económicos si los activos son adquiridos mediante el Leasing financiero, también el 13,04% de los encuestados indico que solo a veces se tiene beneficios económicos si los activos de la empresas son adquiridos mediante el Leasing financiero.

Tabla 6 ¿usted considera que:¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?

¿Usted considera que:¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	11	15,9	15,9	15,9
	Casi Siempre	10	14,5	14,5	30,4
	Siempre	48	69,6	69,6	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

Ilustración 3 ¿usted considera que:¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?

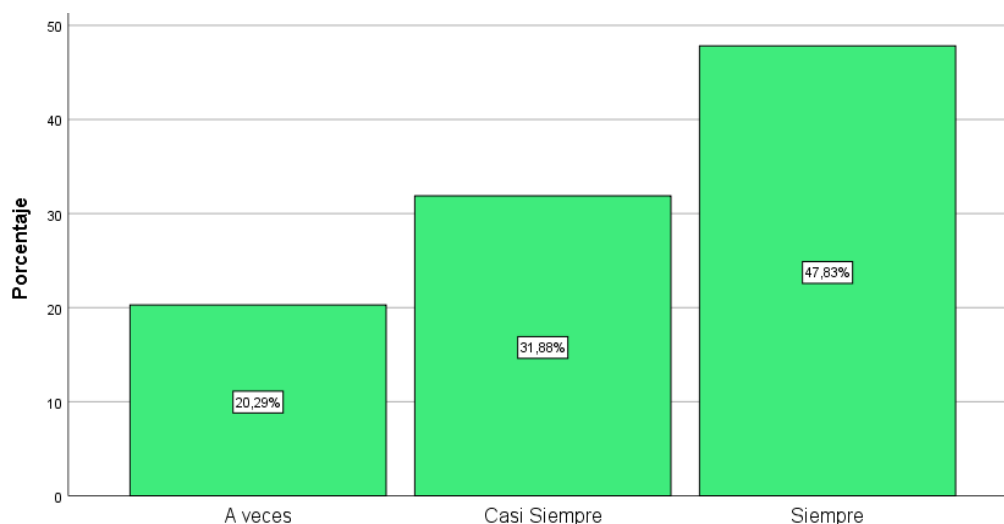


De acuerdo a lo mostrado en la tabla 6 y la ilustración 3, donde se encuestó al total de los colaboradores, la pregunta ¿usted considera que:¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?, el 69,57 % de ellos indico que Casi siempre se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante el leasing, además el 15,94% de los colaboradores manifestaron que a veces el Leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar un beneficio fiscal para la empresa, también el 15,94% de los encuestados indico que casi siempre el Leasing financiero es un instrumento para aprovechar el beneficio fiscal de la empresa.

Tabla 7 ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?

¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	14	20,3	20,3	20,3
	Casi Siempre	22	31,9	31,9	52,2
	Siempre	33	47,8	47,8	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

Ilustración 4 ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?



Interpretación:

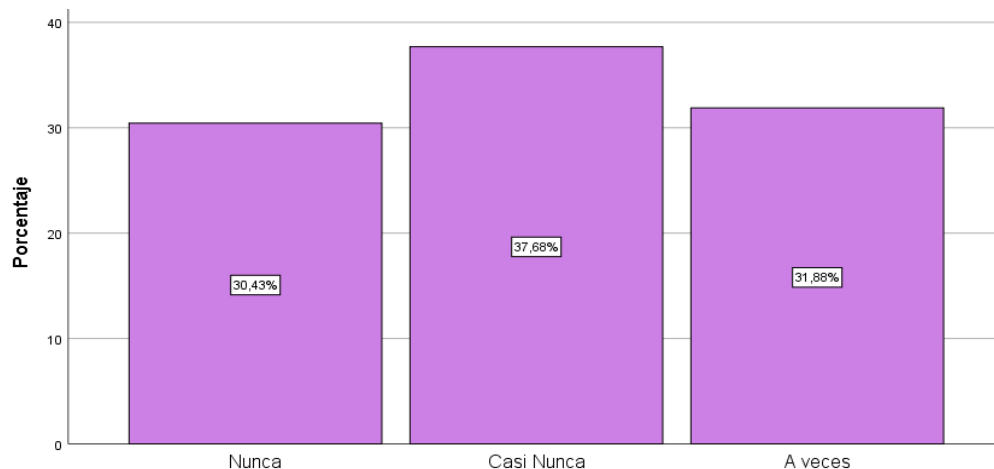
De acuerdo a lo mostrado en la tabla 7 y la ilustración 4, donde se encuestó al total de los colaboradores, la pregunta ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa? , el 47,83% de ellos indicó que siempre el Leasing Financiero permite mejorar los activos fijos de la empresa, además el 31,88% de los colaboradores manifestaron que casi siempre el Leasing Financiero permite mejorar los activos de la empresa, también el 20,29% de los encuestados indicó que a veces el Leasing Financiero permite mejorar los activos fijos de la empresa.

Variable Gestión Financiera

Tabla 8 ¿El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto para el Leasing Financiero?

¿El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	11,6	11,6	11,6
	Casi Siempre	13	18,8	18,8	30,4
	Siempre	48	69,6	69,6	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

Ilustración 5 ¿El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto para el Leasing Financiero?



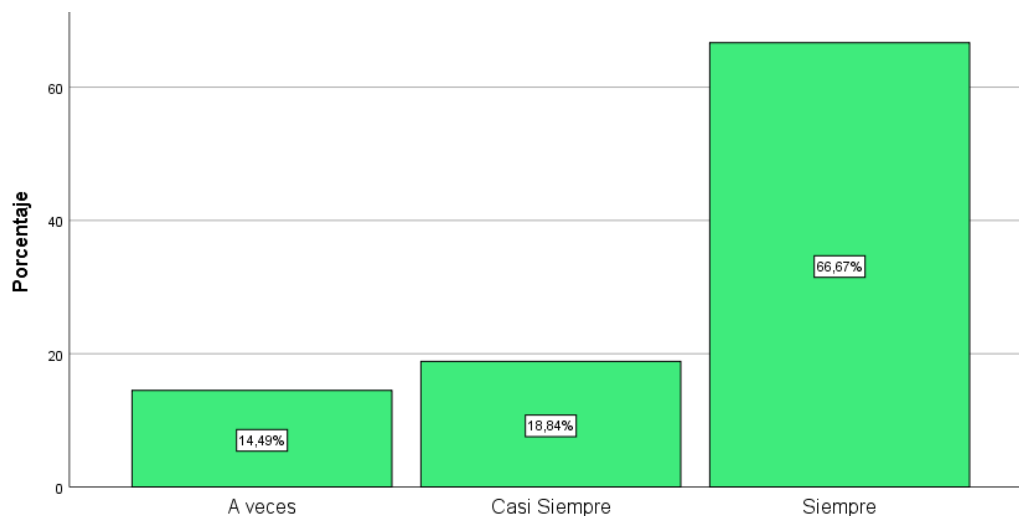
Interpretación:

De acuerdo a lo mostrado en la tabla 8 y la ilustración 5, donde se encuestó al total de los colaboradores, la pregunta ¿El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto para el Leasing Financiero?, el 37,65% de ellos indicó que casi nunca la tasa de interés en líneas de financiamiento para el leasing es alta, además el 31,83% de los colaboradores manifestaron que solo a veces la tasa de interés en líneas de financiamiento para el leasing financiero es alta, también el 30,43% de los encuestados indicó que nunca la tasa de interés en líneas de financiamiento para el leasing financiero es alta.

Tabla 9 ¿Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero?

¿Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	10	14,5	14,5	14,5
	Casi Siempre	13	18,8	18,8	33,3
	Siempre	46	66,7	66,7	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

Ilustración 6 ¿Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero?



Interpretación:

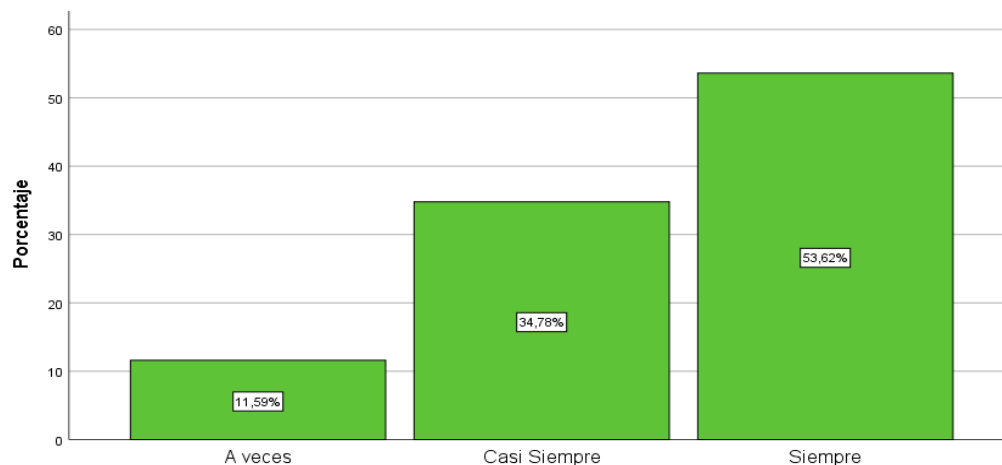
De acuerdo a lo mostrado en la tabla 9 y la ilustración 6, donde se encuestó al total de los colaboradores, la pregunta ¿Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero?, el 66,67% de ellos indicó que siempre se tiene una mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero, además el 18,84% de los colaboradores manifestaron que casi siempre se tiene una mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero, también el 14,49% de los encuestados indicó que solo a veces se tiene una mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero.

Tabla 10 ¿La rentabilidad es mucho mejor si el financiamiento se realiza con un leasing financiero?

¿La rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	11,6	11,6	11,6
	Casi Siempre	24	34,8	34,8	46,4
	Siempre	37	53,6	53,6	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

¿Ilustración 7 ¿La rentabilidad es mucho mejor si el financiamiento se realiza con un leasing financiero?



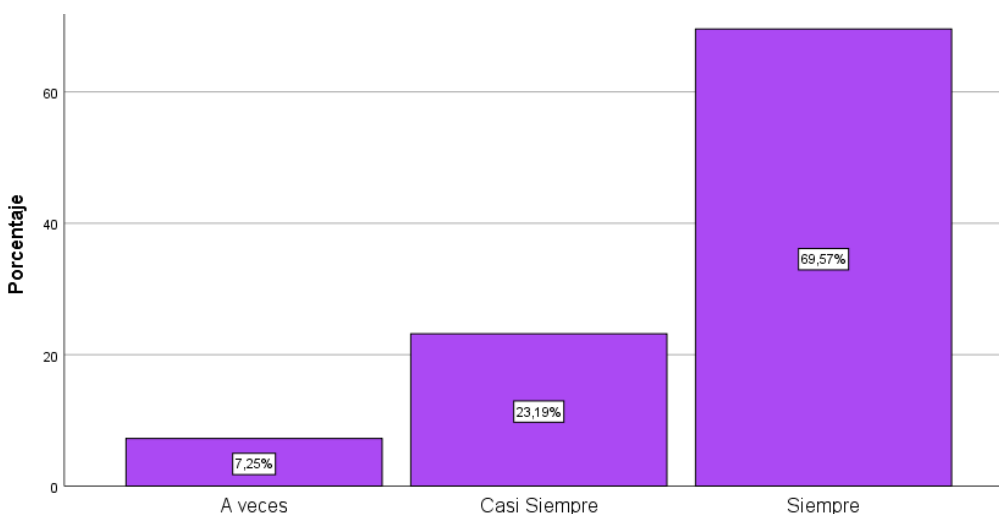
Interpretación:

De acuerdo a lo mostrado en la tabla 10 y la ilustración 7, donde se encuestó al total de los colaboradores, la pregunta ¿La rentabilidad es mucho mejor si el financiamiento se realiza con un leasing financiero?, el 53.62% de ellos indicó que siempre la rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero, además el 34,78% de los colaboradores manifestaron que casi siempre la rentabilidad es mucho mejor si el financiamiento se realiza con un leasing financiero, también el 11,59% de los encuestados indicó que solo a veces la rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero.

Tabla 11 ¿El riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero?

¿El riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	7,2	7,2	7,2
	Casi Siempre	16	23,2	23,2	30,4
	Siempre	48	69,6	69,6	100,0
	Total	69	100,0	100,0	

Ilustración 8 ¿El riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero?



Interpretación:

De acuerdo a lo mostrado en la tabla 11 y la ilustración 8, donde se encuesta al total de los colaboradores, la pregunta ¿El riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero?, el 69,57% de ellos indico que siempre riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero, además el 23,19% de los colaboradores manifestaron que casi siempre el riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero, también el 7,25% de los encuestados indico que solo a veces el riesgo financiero es menor si se financia con el Leasing Financiero

5.2 Contraste de Hipótesis

Establecer la relación que existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019.

Paso 01. Planteamiento de las hipótesis.

Ho:

La relación NO es significativa entre Leasing financiero y la Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019.

H1:

La relación es significativa entre Leasing financiero y la Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019.

Paso 02. Establecimiento del nivel de significación.

$$\alpha = 0.05$$

Paso 03. Estadístico de prueba

El estadístico de Rho de Spearman se utilizó por las siguientes condiciones.

- a) No paramétrico
- b) Es un coeficiente que permite medir la correlación o asociación entre dos variables cuando las mediciones se realizan en una escala ordinal, o cuando no existe distribución normal.
- c) Se calcula en base una serie de rangos asignados.
- d) Solamente toma valores entre -1 y 1.
- e) El valor numérico indica la magnitud del de la correlación
- f) El hecho de que exista correlación entre las variables no implica que exista causalidad o dependencia entre ellas.
- g) Por estas razones se utilizará el estadístico Rho de Spearman.

Tabla 12 Correlación estandarizada de Rho de Spearman

Rangos	Relación
0.91 a 1.00	Correlación positiva perfecta
0.76 a 0.90	Correlación positiva muy fuerte
0.51 a 0.75	Correlación positiva considerable
0.11 a 0.50	Correlación media
0.01 a 0.10	Correlación positiva débil
0.00	No existe correlación

Paso 04. Cálculos

Tabla 13 Output de la Correlación de Rho de Spearman

		Leasing financiero	Gestión Financiera	
Rho de Spearman	Leasing financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,584*

	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	69	69
Gestión Financiera	Coficiente de correlación	,584*	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	69	69

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

El P-Valor es $0.000 < 0.05$ por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que el Leasing Financiero y la Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019 tienen una relación significativa.; En tanto la correlación es de 0.584 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

Paso 05 Decisión

Se determinó que existe una correlación media (0.584), significativa (0.01) entre Leasing Financiero y la Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019. ($r_s=0.584$, $p < 0.05$).

Contrastación de la hipótesis específica 01

Determinar la relación que existe entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.

Paso 01. Planteamiento de la hipótesis específica

Ho:

La relación No es significativa entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019

H1:

La relación es significativa entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019

		Norma del Leasing financiero	Presupuestos	
Rho de Spearman	Leasing financiero	Coeficiente de correlación	,617*	
		Sig. (bilateral)	,000	
		N	69	
	Presupuestos	Coeficiente de correlación	,617*	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	69	69

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

El P-Valor es $0.000 < 0.05$ por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que existe una relación significativa entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; En tanto la correlación es de 0.617 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

Paso 05 Decisión

Se estableció que existe una correlación media, directa y significativa entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; ($r_s=0.617$, $p > 0.01$).

Contrastación de la hipótesis específica 02

Determinar la relación entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.

Paso 01. Planteamiento de la hipótesis específica**Ho:**

La relación No es significativa entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.

H1

La relación es significativa entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.

			Riesgo Crediticio	Financiamiento
Rho de Spearman	Riesgo Crediticio	Coefficiente de correlación	1,000	,556*
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	69	69
	Fiannciamiento	Coefficiente de correlación	,556*	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	69	69

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

El P-Valor es $0.000 < 0.05$ por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que existe una relación significativa entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; En tanto la correlación es de 0.617 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

Paso 05 Decisión

Se estableció que existe una correlación media, directa y significativa entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; (rs=0.556, p >0.01).

Contrastación de la hipótesis específica 03

Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T. Los Olivos, 2019

Paso 01. Planteamiento de la hipótesis específica

Ho:

La relación No es significativa entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T. Los Olivos, 2019

H1:

La relación es significativa entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T. Los Olivos, 2019

		Apalancamiento Financiero	Capital de Trabajo
Rho de Spearman	Apalancamiento Financiero	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,670*
		N	69
Capital de Trabajo	Capital de Trabajo	Coeficiente de correlación	,670*
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	69

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

El P-Valor es $0.000 < 0.05$ por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que existe una relación significativa entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; En tanto la correlación es de 0.670 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

Paso 05 Decisión

Se estableció que existe una correlación media, directa y significativa entre apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; ($r_s=0.556$, $p > 0.01$).

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La presente investigación tuvo como objetivo general establecer la relación que existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019. Para determinar la relación de ambas variables, se definió cada variable, Leasing Financiero y Gestión Financiera.

De acuerdo a la Tabla 3, Alfa de Cronbach, se puede evidenciar que el instrumento no se excluyeron ningún caso, siendo todos los 69 encuestados válidos para su análisis; mientras que, a nivel de fiabilidad cuenta con un valor de 0.833, que, de acuerdo a la escala de confiabilidad, se considera como una fiabilidad significativa, esto quiere decir que existe consistencia interna entre los ítems del instrumento.

Además, al contrastar la hipótesis general se obtuvo por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que el Leasing Financiero y la Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019 tienen una relación significativa.; En tanto la correlación es de 0.584 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

En la hipótesis específica 1 se analizó y se obtuvo como resultado que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que existe una relación significativa entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; En tanto la correlación es de 0.617 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

En la contratación de la hipótesis específica 2 al Determinar la relación entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019 se obtuvo como

resultados que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que existe una relación significativa entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; En tanto la correlación es de 0.617 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

En la hipótesis 3 se planteó Contrastación de la hipótesis específica 03 Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T. Los Olivos, 2019 y se obtuvo como resultados que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna llegando a corroborar que existe una relación significativa entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019; En tanto la correlación es de 0.670 el cual es próximo a una media y positiva, que corresponde a la correlación media.

CONCLUSIONES

1. La Empresa &T Electric SAC Los Olivos al aplicar el Leasing Financiero indico de manera positiva su situación financiera, pues obtiene mejor liquidez y rentabilidad, debido a la adquisición de maquinarias con las cuales pudo conseguir mejores contratos y por ende aumento sus ganancias.
2. Se concluyó como el leasing financiero actúa de manera positiva al generar mayores ingresos y también se observa como este se relaciona de manera significativa con la Gestión Financiera, que anteriormente sin la aplicación del Leasing Financiero se determinó una liquidez baja debido al mal manejo de los recursos, usando instrumentos inadecuados ya que existía una buena gestión financiera
3. Se concluye que luego de la evaluación de la situación financiera con la utilización del leasing financiero de la Empresa Empresa &T Electric SAC, se tiene una mayor liquidez debido a la adquisición de nuevas maquinarias mediante el leasing financiero esto se debe también a que se mejoró la gestión financiera y en consecuencia se obtuvo muchos beneficios.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que la empresa Empresa &T Electric SAC, debe utilizar el leasing financiero como la mejor herramienta de financiamiento para sus operaciones.
2. Se recomienda que la empresa debe utilizar el leasing financiero como una herramienta de financiamiento que le permita acogerse a los beneficios financieros y tributarios que trae consigo este financiamiento, debe conocer la correcta aplicación de las normas y principios contables.
3. La empresa al adquirir el activo fijo mediante el leasing financiero podrá usar sus recursos propios para otras actividades que generen liquidez inmediata y así mantener otras inversiones para sus operaciones mejorando la rentabilidad de la empresa, ya que este financiamiento le permitirá incrementar sus ingresos y reducir sus costos así obtener una mejor rentabilidad.
4. Se recomienda que la empresa deberá evaluar periódicamente sus estados financieros con la finalidad de ver el capital de trabajo, el rendimiento de la inversión, la rentabilidad con la finalidad de elegir una alternativa de financiamiento, así financiar sus activos de una forma correcta y ordenada aprovechando los beneficios que el medio de financiamiento le pueda brindar.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto, W. (2014). Diseño y Desarrollo del Proyecto de Tesis. Guía de Aprendizaje. Universidad Cesar Vallejo. Trujillo.
- Alva, M. (2014) Aplicación práctica del impuesto a la renta ejercicio 2017. Lima, Perú: Instituto pacifico S.A.C.
- Apaza, M. (2012) “Análisis Económico-financiero y Clasificación de Riesgos de las empresas en el Perú. Marketing Consultores S.A.: Lima – Perú.
- Castro, J. (2015) “Estado de Resultados, Estados Financieros”. Blog Corponet. SAP. Bussines. Recognized Expertise.
- Carranza, K., calderón, C., Chanduvi, R., Coronel, T, Gálvez, D., Linares, P. y Villanueva, C. (2014) “Metodología de la investigación científica”. Primera edición Lambayeque: Imprenta Editora Grafica real. S.A.C.
- CEOAsesores. Contabilidad Gerencial, p.377.
- Córdova, M. (2012) Gestión Financiera. Bogotá: Ediciones ECOE, p. P.96.
- Cordoba, J. (2011, p.14) Conocido como “Gestión de movimiento de fondos”.
- Deza. J. & Muñoz, S. (2012) Metodología de la Investigación Científica, Cuarta Edición. Lima. Perú. P.22.
- Hernández, R.; Fernández, C.; y Baptista, P. (2015) Metodología de la Investigación. México Editorial McGraw Hil. 3era Edición.
- Hurtado, J. (2010). “Metodología de la Investigación”. CIEA Sypal: Caracas, Venezuela.
- Maya, E. (2014) Artículo relacionado a Métodos y técnicas de la investigación. Universidad nacional Autónoma de México. Primera edición electrónica.
- Meza, E. (2014). Revista de Investigación bibliográfica, Arrendamiento financiero

(Leasing). Universidad Peruana Unión, Ñaña.

Montesinos, V. (2017) “Fundamentos de Contabilidad Financiera”. Ediciones Pirámide. Madrid, España.

Ortiz, J. (2013, p.8) Gestión financiera. Perú. Editex.

Ortega, R. & Pacherras, A. (2013) “Impuesto a la renta de tercera Categoría”. Perú: Editorial: Tinco S.A.

Panez, J.) Diccionario de contabilidad, economía y finanzas.

Pallella, S., y Martins, F. (2012) “Metodología de la Investigación científica”. 1 reimpresión. Caracas. Venezuela: FEDUPUL (Fondo editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador)

Pérez-Carballo, J. (2015.) “Principios de gestión financiera de la empresa”. ESIC. Editorial, España.

Pereda, E. (2009) Arrendamiento financiero: Leasing. Lima, Perú. Edit. Asesor Empresarial.

Stanley, G. (2001) “Las funciones de la gestión financiera”. 11° edición. Editorial La Ley Chile.

Sevhila, V. (2013) Autor del libro Emprendedorismo de Éxito. Editora Brasport.

Supo, J. (2014) “Seminario de Investigación Científica”. Publicado por Createspace Independent publishing Platform, united States.

Tesis bibliográfica

Gómez, J. (2010) “El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y mediana Empresas”. Universidad Veracruzana de México.

Gonzales, S. (2014) “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”. Universidad Nacional de Colombia. Sede Bogotá.

Hernández, C. (2014) “Arrendamiento financiero en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica”. Universidad de san Carlos de Guatemala.

Ibañez, L. (2013) “El Leasing financiero y su influencia en la liquidez de la empresa Avícola del Carmen S.A.C. año 2012”. Universidad Cesar Vallejo.

Romero, Y. (2017) “El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado micro financiero”. Universidad Mayor de San Andrés. La Paz - Colombia.

Saavedra, C. (2010) “El arrendamiento financiero en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas MYPES en el distrito de la Victoria”. Universidad San Martín de Porres - Lima.

Torres, Y. (2013) “La aplicación del Leasing financiero para mejorar la situación financiera y económica de la empresa estación de servicio pacífico S.R.L. de la provincia de Trujillo, año 2011”. Universidad Nacional de Trujillo.

Vilca, L. (2012) tesis. “El control interno y su impacto en la gestión financiera de servicios turísticos en Lima Metropolitana”. Universidad San Martín de Porres, Lima. Perú.

Villalobos, L. (2017) “El arrendamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas de servicio de transportes del Perú: caso Empresa halcón S.A.C. Trujillo, 2016”. Universidad Católica de Chimote, Trujillo.

Normas legales

Ministerio de Economía y Finanzas. NIC 17 (2014) revisada por el Consejo de

Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Enlaces electrónicos.

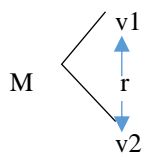
Castillo, C. (2011) “Leasing”. Revista Actualidad Empresarial N° 243 – Segunda,
VII-1-VII-2.

Recuperado de: http://aempresarial.com/servicios/revista/243_9.

ANEXOS

Matriz de Consistencia

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿Qué relación existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos -2019?</p> <p>Problema Especifico</p> <p>1. ¿Cuál es la relación existe entre las normas del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019?</p> <p>2. ¿Cuál es la relación existe entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019?</p> <p>3. ¿Cuál es la relación existe entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Establecer la relación que existe entre el Leasing financiero y Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019.</p> <p>Objetivo Especifico</p> <p>Determinar la relación entre la norma del Leasing financiero y los presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.</p> <p>2. Determinar la relación entre el riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.</p> <p>3. Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T. Los Olivos, 2019.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>Existe una relación significativa entre Leasing financiero y la Gestión financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos- 2019.</p> <p>Hipótesis Especifico</p> <p>1. Existe una relación significativa entre la norma del Leasing financiero y la realización de presupuestos de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.</p> <p>2. Existe una relación significativa entre El riesgo crediticio y el financiamiento de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.</p> <p>3. Existe una relación significativa entre El apalancamiento financiero y el capital de trabajo de la Empresa I&T Electric S.A.C. Los Olivos, 2019.</p>	<p>Variabes (v1)</p> <p>LEASING FINANCIERO</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Normas • Riesgo crediticio • Apalancamiento financiero <p>Variable (V2)</p> <p>GESTIÓN FINANCIERA</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Presupuestos • Financiamiento • Capital de trabajo 	<p>Método de investigación</p> <p>Científico</p> <p>Métodos Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> -Análisis - Síntesis -Método Estadístico -Método deductivo hipotético <p>Tipo de investigación</p> <p>Básica</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptiva</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>Correlacional</p>  <p>Población</p> <p>109</p> <p>Muestra</p> <p>69</p> <p>Estadísticos</p> <p>Descriptiva: frecuencias, tablas y figuras</p> <p>Inferencial. Rho de Sperma.</p>

Matriz de Operacionalización de Variables

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019

Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicador	Items	Técnicas	Escala valorativa
LEASING FINANCIERO	El leasing es un contrato que está regulada, por el artículo 1677° del Código Civil, es un contrato en el cual el arrendador cede en uso y goce de determinados bienes muebles e inmuebles, por un plazo de cumplimiento forzoso al arrendatario, (Apaza, 2012)	X1. Normas - X2. Riesgo crediticio X2. Apalancamiento financiero	La normativa son fases de situaciones jurídicas, el leasing tiene su etapa pre contractual con reserva de dominio para satisfacer el fin de la operación donde los contratos constan el precio, y plazos.	Contrato	¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento externo para la compra de activos?	Escala de Likert	cuestionario
			El riesgo es ineludible en los procesos de toma de decisión, errores administrativos o falta de control, los factores económicos o regionales que afecten a la empresa (tipo de cambio, interés, precio) o no contar con recursos suficientes que cubra sus gastos operacionales de la empresa.	Precio	¿en su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?		
			El financiamiento, de la empresa son determinan el grado de apalancamiento, son costos fijos de operación	Plazos	¿se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?		
				Riesgo operativo	Usted considera que: ¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?		
				Riesgo mercado	¿Considera importante la incidencia tributaria del leasing financiero para aprovechar el crédito fiscal al momento de la declaración mensual?		
	Riesgo liquidez	¿se obtiene beneficios tributarios cuando la empresa adquiere un activo mediante leasing financiero vs compra directamente del proveedor?					
					¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?	6. Nunca 7. Casi nunca 8. A veces 9. Casi siempre 10. Siempre	
					¿Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual a las ventas de la empresa?		

			<p>que aumentan las utilidades, o mide el efecto de los costos financieros en la utilidad neta. También, influye a los costos fijos de operación y financiamiento en la utilidad por acción.</p>	<p>Apalancamiento operativo,</p> <p>Apalancamiento financiero</p> <p>Apalancamiento total</p>	<p>¿El leasing le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento?</p> <p>¿El leasing genera en la empresa un incremento de ingresos?</p> <p>¿El leasing permite respetar las normas y principios de la empresa?</p> <p>¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?</p>		
--	--	--	--	---	--	--	--

GESTIÓN FINANCIERA	Es lo más importante para el éxito de una empresa, dado que sus provisiones de funcionamiento, producción, distribución y comercialización se desarrollen con eficacia para cubrir las necesidades básicas del mercado (Pérez- & Carballo, J, 2015)	Y1. Presupuestos	El presupuesto es una herramienta que planifica las actividades y los gastos el funcionamiento de objetivos planteados una institución. Las organizaciones usan el financiamiento llevan a cabo las estrategias de operación e inversión, permitiendo abrir más mercado donde la producción aumenta y se podrá adquirir nuevas plantas aprovechando la oportunidad del mercado.	Presupuesto efectivo	La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para comprar un activo fijo.	Escala de Likert	questionario			
				Presupuesto financieros	La empresa cuenta con la cuota inicial para la compra del activo fijo que requiere.					
				Presupuesto de caja	Actualmente la empresa necesita de una mejor máquina (activo fijo).					
				Financiamiento corto plazo	La adquisición de un activo fijo por leasing financiero tiene ventajas tributarias en la depreciación del activo fijo.					
				Tazas de interés	El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto.					
				Liquidez	Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero.					
				Rentabilidad	La rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero					
				Riesgo	El riesgo financiero es menor si se financia con el leasing financiero					
				Y2. Financiamiento						6. Nunca 7. Casi nunca 8. A veces 9. Casi siempre 10. Siempre
				Y3. Capital de trabajo						

Matriz de Operacionalización del Instrumento

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019

Variables	Dimensiones	Indicador	Items	Técnicas	Escala valorativa
LEASING FINANCIERO	X1. Normas	Contrato	¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento externo para la compra de activos?	Escala de Likert	cuestionario
			¿en su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?		
	X2. Riesgo crediticio	Precio	¿se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre	
			Usted considera que: ¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?		
	X2. Apalancamiento financiero	Plazos	¿Considera importante la incidencia tributaria del leasing financiero para aprovechar el crédito fiscal al momento de la declaración mensual?	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre	
			¿se obtiene beneficios tributarios cuando la empresa adquiere un activo mediante leasing financiero vs compra directamente del proveedor?		
	X2. Apalancamiento financiero	Riesgo operativo	¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre	
			¿Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual a las ventas de la empresa?		
	X2. Apalancamiento financiero	Riesgo liquidez	¿El leasing le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento?	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre	
			¿El leasing genera en la empresa un incremento de ingresos?		
X2. Apalancamiento financiero	Apalancamiento operativo,	¿El leasing permite respetar las normas y principios de la empresa?	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre		
		¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?			
X2. Apalancamiento financiero	Apalancamiento financiero	¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre		
		¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?			
X2. Apalancamiento financiero	Apalancamiento total	¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre		
		¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?			

GESTIÓN FINANCIERA	Y1. Presupuestos	Presupuesto efectivo	La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para comprar un activo fijo.	Escala de Likert	cuestionario
		Presupuesto financieros	La empresa cuenta con la cuota inicial para la compra del activo fijo que requiere.		
		Presupuesto de caja	Actualmente la empresa necesita de una mejor máquina (activo fijo).		
	Y2. Financiamiento	Financiamiento corto plazo	La adquisición de un activo fijo por leasing financiero tiene ventajas tributarias en la depreciación del activo fijo.	1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre	
		Tazas de interés	El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto.		
		Liquidez	Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero.		
	Y3. Capital de trabajo	Rentabilidad	La rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero		
		Riesgo	El riesgo financiero es menor si se financia con el leasing financiero		

El Instrumento de Investigación y constancia de su aplicación

El Instrumento de Investigación

CUESTIONARIO

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019

Estimado Trabajador

Pido su colaboración para dar respuesta al cuestionario, cuyo objetivo es recoger información acerca del estudio Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019, su aporte servirá para aclarar algunos puntos, recuerde que la encuesta es anónima, responda con toda sinceridad a la pregunta

Preguntas	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
LEASING FINANCIERO					
1. ¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento externo para la compra de activos?					
2. ¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?					
3. ¿Se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?					
4. ¿Usted considera que: ¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?					
5. ¿Considera importante la incidencia tributaria del leasing financiero para aprovechar el crédito fiscal al momento de la declaración mensual?					
6. ¿Se obtiene beneficios tributarios cuando la empresa adquiere un activo mediante leasing financiero vs compra directamente del proveedor?					
7. ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?					
8. ¿Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual a las ventas de la empresa?					
9. ¿El leasing le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento?					
10. ¿El leasing genera en la empresa un incremento de ingresos?					
11. ¿El leasing permite respetar las normas y principios de la empresa?					
12. ¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?					
13. La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para comprar un activo fijo.					

GESTIÓN FINANCIERA				
14. La empresa cuenta con la cuota inicial para la compra del activo fijo que requiere.				
15. Actualmente la empresa necesita de una mejor máquina (activo fijo).				
16. La adquisición de un activo fijo por leasing financiero tiene ventajas tributarias en la depreciación del activo fijo.				
17. El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto.				
18. Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero.				
19. La rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero				
20. El riesgo financiero es menor si se financia con el leasing financiero				

Confiabilidad y validez del instrumento

Así también para la fiabilidad del instrumento se empleó la prueba de Alfa de Cronbach, a fin de medir la consistencia interna de los ítems analizados. Donde el coeficiente de confiabilidad es 0,956 o sea $0,956 > 0,80$; significa que el instrumento tiene una alta confiabilidad por lo tanto es aplicable.

Tabla 2 Resumen de Procesamiento de Datos

Casos	N.º	%
Válido	69	100,0
Excluido ^a	0	,0
Total	69	100,0

Esta tabla N° 4 muestra que instrumento no se excluyeron ningún caso.

(a) la eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Validez del Instrumento

Tabla 3 Análisis de Fiabilidad

Alfa de Cronbach	N.º de elementos
,833	69

De acuerdo a las Tabla 4, se puede evidenciar que el instrumento no se excluyeron ningún caso, siendo todos los 46 encuestados válidos para su análisis; mientras que, a nivel de fiabilidad cuenta con un valor de 0.833, que, de acuerdo a la escala de confiabilidad, se considera como una fiabilidad significativa, esto quiere decir que existe consistencia interna entre los ítems del instrumento.

ANEXO I**Carta de presentación****Mg: FERNANDO POLO ORELLANA**

Presente:

Asunto: Validación de cuestionario

Me es grato comunicarme con usted para expresarle un cordial saludo y así mismo hacer de su conocimiento que como ex estudiante, de la Facultad de Ciencias Administrativas y Costables: carrera profesional de **Cantabilidad y Finanzas**, recuro a su digna persona para solicitar que evalúe los instrumentos denominados: **cuestionario** para cuyo efecto adjunto los documentos que se requiere para validar a través de juicio de experto , es imprescindible contar con la aprobación de dichos instrumentos para poder aplicar, se ha considerado conveniente recurrir a usted, por su connotada experiencia en el tema; así mismo su observaciones y recomendaciones como juez de validación, serán de gran ayuda para la elaboración final de mi instrumento de investigación.

El expediente de validación contiene:

- a) Anexo 1 : Carta de Presentación
- b) Anexo 2 : Matriz de Consistencia
- c) Anexo 3 : Matriz de Operacionalización de Variables
- d) Anexo 4 : Matriz de Operacionalización del Instrumento
- e) Anexo 5 : Instrumento de Investigación
- f) Anexo 6 : Planilla de Juicio de Expertos

Agradeciéndole de antemano, y expresándole mi sentimiento y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispone a la presente.

Atentamente

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "cuestionario" que hace parte de la investigación: *Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019*.

La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez : FERNANDO POLO ORELLANA
 Formación académica : CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 Áreas de experiencia profesional : AUDITOR
 Tiempo : 14 años
 Institución : CLÍNICA ORTEGA UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintaxis y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las ideas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero este ítem puede estar incluyendo lo que mide esta. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Variable: **LEASING FINANCIERO**

VARIABLE I	ITE M	SUFICIEN CIA	COHERENCI A	RELEVAN CIA	CLARIDA D	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1	1	X	X	X	X	3	
	2	X	X	X	X	3	
	3	X	X	X	X	3	
	4	X	X	X	X	3	
	5	X	X	X	X	3	
	6	X	X	X	X	3	
	7	X	X	X	X	3	
	8	X	X	X	X	3	
	9	X	X	X	X	3	
	10	X	X	X	X	3	
	11	X	X	X	X	3	
	12	X	X	X	X	3	
	13	X	X	X	X	3	
EVALUACIÓN CUANTITATIVA POR CRITERIOS		3	3	3	3	3	

Variable: **RECAUDACIÓN**

VARIABLE II	ÍTEM	SUFICIEN CIA	COHERENCI A	RELEVAN CIA	CLARIDA D	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D2	14	X	X	X	X	3	
	15	X	X	X	X	3	
	16	X	X	X	X	3	
	17	X	X	X	X	3	
	18	X	X	X	X	3	
	19	X	X	X	X	3	
	20	X	X	X	X	3	
EVALUACIÓN CUANTITATIVA POR CRITERIOS		3	3	3	3	3	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 200).

Evaluación final por el experto: por criterios e ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
MG. CPC. FERNANDO POLO ORELLANA	MAGISTER	20	3

Sello y Firma:


 MG. CPC. FERNANDO POLO ORELLANA
 Mor. COPJ 1098

ANEXO 1**Carta de presentación****CPCC. JAVIER VILA FLORES**

Presente:

Asunto: Validación de cuestionario

Me es grato comunicarme con usted para expresarle un cordial saludo y así mismo hacer de su conocimiento que como ex estudiante, de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables: carrera profesional de **Contabilidad y Finanzas**, recorro a su digna persona para solicitar que evalúe los instrumentos denominados: **cuestionario** para cuyo efecto adjunto los documentos que se requiere para validar a través de juicio de experto , es imprescindible contar con la aprobación de dichos instrumentos para poder aplicar, se ha considerado conveniente recurrir a usted, por su connotada experiencia en el tema; así mismo su observaciones y recomendaciones como juez de validación, serán de gran ayuda para la elaboración final de mi instrumento de investigación.

El expediente de validación contiene:

- a) Anexo 1 : Carta de Presentación
- b) Anexo 2 : Matriz de Consistencia
- c) Anexo 3 : Matriz de Operacionalización de Variables
- d) Anexo 4 : Matriz de Operacionalización del Instrumento
- e) Anexo 5 : Instrumento de Investigación
- f) Anexo 6 : Planilla de Juicio de Expertos

Agradeciéndole de antemano, y expresándole mi sentimiento y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispone a la presente.

Atentamente

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Variable: LEASING FINANCIERO

VARIABLE I	ITEM	EFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
DI	1	X	X	X	X	3	
	2	X	X	X	X	3	
	3	X	X	X	X	3	
	4	X	X	X	X	3	
	5	X	X	X	X	3	
	6	X	X	X	X	3	
	7	X	X	X	X	3	
	8	X	X	X	X	3	
	9	X	X	X	X	3	
	10	X	X	X	X	3	
	11	X	X	X	X	3	
	12	X	X	X	X	3	
	13	X	X	X	X	3	
EVALUACIÓN CUANTITATIVA POR CRITERIOS		3	3	3	3	3	

Variable: RECAUDACIÓN

VARIABLE II	ITEM	EFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
DI	14	X	X	X	X	3	
	15	X	X	X	X	3	
	16	X	X	X	X	3	
	17	X	X	X	X	3	
	18	X	X	X	X	3	
	19	X	X	X	X	3	
	20	X	X	X	X	3	
	EVALUACIÓN CUANTITATIVA POR CRITERIOS		3	3	3	3	3

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 200).

Evaluación final por el experto: por criterios e ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CPC JAVIER VILA FLORES	MAGISTER	20	3

Sello y Firma:


CPC Javier Vila Flores
MAGISTER

ANEXO 1**Carta de presentación****Mg: MARÍA DEL PILAR MARTICORENA CÓRDOVA**

Presente:

Asunto: Validación de cuestionario

Me es grato comunicarme con usted para expresarle un cordial saludo y así mismo hacer de su conocimiento que como ex estudiante, de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables: carrera profesional de **Contabilidad y Finanzas**, recurro a su digna persona para solicitar que evalúe los instrumentos denominados: **cuestionario** para cuyo efecto adjunto los documentos que se requiere para validar a través de juicio de experto , es imprescindible contar con la aprobación de dichos instrumentos para poder aplicar, se ha considerado conveniente recurrir a usted, por su connotada experiencia en el tema; así mismo su observaciones y recomendaciones como juez de validación, serán de gran ayuda para la elaboración final de mi instrumento de investigación.

El expediente de validación contiene:

- a) Anexo 1 : Carta de Presentación
- b) Anexo 2 : Matriz de Consistencia
- c) Anexo 3 : Matriz de Operacionalización de Variables
- d) Anexo 4 : Matriz de Operacionalización del Instrumento
- e) Anexo 5 : Instrumento de Investigación
- f) Anexo 6 : Planilla de Juicio de Expertos

Agradeciéndole de antemano, y expresándole mi sentimiento y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispone a la presente.

Atentamente

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “cuestionario” que hace parte de la investigación: Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos – 2019.

La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez : MARÍA DEL PILAR MARTICORENA CÓRDOVA
 Formación académica : CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 Áreas de experiencia profesional : GESTIÓN Y POLÍTICA TRIBUTARIA
 Tiempo : 14 años
 Institución : UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Variable: LEASING FINANCIERO

VARIABLE I	ITEM	SUFICIEN CIA	COHERENCI A	RELEVAN CIA	CLARIDA D	EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
II1	1	X	X	X	X	3	
	2	X	X	X	X	3	
	3	X	X	X	X	3	
	4	X	X	X	X	3	
	5	X	X	X	X	3	
	6	X	X	X	X	3	
	7	X	X	X	X	3	
	8	X	X	X	X	3	
	9	X	X	X	X	3	
	10	X	X	X	X	3	
	11	X	X	X	X	3	
	12	X	X	X	X	3	
	13	X	X	X	X	3	
EVALUACIÓN CUANTITATIVA POR CRITERIOS		3	3	3	3	3	

Variable: RECAUDACIÓN

VARIABLE II	ITEM	SUFICIEN CIA	COHERENCI A	RELEVAN CIA	CLARIDA D	EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
II2	14	X	X	X	X	3	
	15	X	X	X	X	3	
	16	X	X	X	X	3	
	17	X	X	X	X	3	
	18	X	X	X	X	3	
	19	X	X	X	X	3	
	20	X	X	X	X	3	
EVALUACIÓN CUANTITATIVA POR CRITERIOS		3	3	3	3	3	

Fuente: tomado del libro Validez y Confabilidad de instrumentos de investigación: (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 200).

Evaluación final por el experto: por criterios e ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
---------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final
















Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
MIG. CPC. MARIA DEL PILAR MARTICORENA CORDOVA	MAGISTER	20	3

















Sello y Firma:



MIG. CPC. María del Pilar
Marticorena Córdoba

La data de procesamiento de datos

	 VAR0000 1	 VAR0000 2	 VAR0000 3	 VAR0000 4	 VAR0000 5	 VAR0000 6	 VAR0000 7	 VAR0000 8	 VAR0000 9	 VAR0000 0	 VAR0001 1	 VAR0001 2	 VAR0001 3	 VAR0001 4	 VAR0001 5
1	3	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	3	4
2	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	3	4
3	3	3	5	4	5	4	4	4	5	4	4	4	4	3	4
4	5	3	5	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4	3	3
5	3	3	5	4	5	4	4	4	5	5	4	4	4	3	3
6	3	3	5	4	5	5	4	4	5	5	4	4	4	3	3
7	4	3	5	4	5	5	4	4	5	5	4	4	4	3	3
8	5	3	5	4	5	5	4	3	5	5	3	3	4	3	3
9	4	3	5	4	5	5	4	3	5	5	3	3	4	4	3
10	5	5	5	4	4	5	4	3	5	5	3	3	4	4	3
11	4	5	5	4	4	5	4	3	5	3	3	3	5	4	3
12	5	5	5	5	4	5	3	3	5	3	3	3	5	4	3
13	4	5	4	5	4	3	3	3	4	3	3	3	5	4	4
14	5	5	4	5	4	3	3	3	4	3	3	3	5	4	5
15	3	5	4	5	4	3	3	3	4	3	3	3	5	4	5
16	3	5	4	5	4	3	3	3	4	3	3	3	5	4	5
17	3	5	4	5	4	4	3	3	4	5	3	3	5	4	5
18	3	5	4	5	5	4	5	3	4	5	3	3	5	4	4
19	4	5	5	5	5	4	5	3	4	5	3	3	5	4	5
20	5	5	4	5	3	4	4	3	4	5	3	3	5	5	5
21	4	5	4	5	3	5	4	4	5	5	3	4	5	5	5
22	5	5	4	5	3	5	4	4	3	3	3	4	5	5	5

	 VAR0000 1	 VAR0000 2	 VAR0000 3	 VAR0000 4	 VAR0000 5	 VAR0000 6	 VAR0000 7	 VAR0000 8	 VAR0000 9	 VAR0000 0	 VAR0001 1	 VAR0001 2	 VAR0001 3	 VAR0001 4	 VAR0001 5	
22	5	5	4	5	3	5	4	4	3	3	3	4	5	5	5	
23	4	5	4	5	3	5	4	4	3	3	3	4	5	5	5	
24	5	5	4	5	3	3	4	4	3	3	3	4	4	3	5	
25	4	5	4	5	3	3	5	4	3	3	3	4	4	3	4	
26	5	5	4	5	5	3	5	4	3	4	3	4	4	3	4	
27	5	5	5	5	4	4	5	4	3	4	3	4	3	3	4	
28	5	5	4	5	4	4	5	4	5	4	3	4	3	3	4	
29	5	5	4	5	4	4	5	4	5	4	3	4	3	3	4	
30	4	4	4	5	4	4	5	4	5	3	3	4	3	3	4	
31	4	4	5	5	5	4	4	4	5	3	3	4	3	3	4	
32	4	4	5	5	5	4	4	4	5	3	3	4	3	3	4	
33	5	4	5	5	5	4	4	4	5	3	3	4	3	3	4	
34	5	4	4	5	5	4	5	4	5	4	4	4	3	3	4	
35	5	4	4	5	5	4	3	4	5	4	5	4	3	3	3	
36	3	4	4	5	5	4	3	4	5	4	5	4	4	3	3	
37	3	4	4	5	5	4	3	4	5	4	5	4	4	5	3	
38	3	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	3	
39	3	4	3	5	5	4	3	4	5	4	5	4	4	5	3	
40	4	5	3	5	5	5	3	4	5	4	5	4	3	3	3	
41	4	5	3	5	5	5	5	4	5	4	5	4	3	4	3	
42	4	5	3	5	5	5	5	4	5	4	5	4	3	4	3	
43	4	5	3	3	5	5	5	3	5	4	5	4	4	4	4	

	VAR0000 1	VAR0000 2	VAR0000 3	VAR0000 4	VAR0000 5	VAR0000 6	VAR0000 7	VAR0000 8	VAR0000 9	VAR0000 0	VAR0001 1	VAR0001 2	VAR0001 3	VAR0001 4	VAR0001 5	
44	4	5	3	3	4	5	5	3	5	4	5	4	4	4	4	
45	3	5	3	3	4	4	4	3	5	4	5	4	4	3	4	
46	3	5	3	3	5	5	4	3	3	4	5	4	5	3	4	
47	3	5	3	3	5	5	4	3	3	4	4	5	5	3	3	
48	5	5	4	3	5	3	4	3	3	4	4	5	5	3	3	
49	5	5	4	3	5	3	4	2	3	4	4	5	5	3	3	
50	3	5	4	3	5	3	5	2	5	4	4	5	5	3	4	
51	5	5	4	3	5	3	5	2	4	5	4	5	4	3	4	
52	3	5	4	3	5	4	5	2	4	5	4	5	4	3	4	
53	3	5	4	3	5	4	5	2	4	5	4	5	4	3	5	
54	3	3	4	5	5	4	5	2	4	5	4	5	5	3	5	
55	3	3	4	5	5	4	5	2	4	5	4	5	5	4	5	
56	3	3	5	5	5	4	3	2	4	5	4	5	5	3	5	
57	3	3	5	5	5	4	3	2	4	5	4	5	4	3	4	
58	4	4	5	5	5	4	3	2	4	4	4	4	4	3	4	
59	4	4	5	5	5	4	5	2	4	4	4	4	4	3	5	
60	4	4	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	
61	4	4	5	5	5	4	5	4	5	4	3	4	4	5	4	
62	3	4	5	5	5	4	5	4	5	4	3	4	4	5	4	
63	3	4	5	5	5	4	5	4	3	4	3	4	4	5	4	
64	3	4	4	5	5	4	5	4	3	4	4	4	4	5	4	
65	3	4	4	5	5	4	5	4	3	4	4	4	4	5	5	

	VAR0000 1	VAR0000 2	VAR0000 3	VAR0000 4	VAR0000 5	VAR0000 6	VAR0000 7	VAR0000 8	VAR0000 9	VAR0001 0	VAR0001 1	VAR0001 2	VAR0001 3	VAR0001 4	VAR0001 5	
65	3	4	4	5	5	4	5	4	3	4	4	4	4	5	5	
66	3	4	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	3	3	
67	3	4	4	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	3	
68	3	5	4	5	5	4	5	4	5	4	3	3	4	3	3	
69	3	5	5	5	4	4	5	4	5	4	3	3	4	3	3	

Consentimiento informado

WWW.ITESA.COM.PE
ITESA@ITESA.COM.PE
91-552 3451 / 981 397 870
I & T ELECTRIC S.A.C
20298145899
AV. LOS PLATINOS 143, URB. IND. INFANTAS, LOS OLIVOS, LIMA - PERU

ITESA
Soluciones de energía

Los Olivos, 15 de octubre del 2020

**BACHILLERES UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CONTABLES**

**Atención: Srta. ALLISON LORENA TRUJILLO ROMANO
Srta. ALLISON LORENA TRUJILLO ROMANO**

Presente.-

De nuestra consideración:

Es grato dirigirnos a ustedes para comunicarles que en virtud de su solicitud presentada el día 13/10/2020 trabajo de investigación para poder optar por título profesional, tesis titulada: "EL LEASING FINANCIERO Y GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA I&T ELECTRIC SAC LOS OLIVOS -2019"; accedemos a su petición, esperando las próximas coordinaciones para el apoyo respectivo en el trabajo de investigación a realizar.

Atentamente.


ALAN CRISTOBAL JARA
Contador
C.P.C. Nº 40028
I & T ELECTRIC S.A.C.



Fotos de la aplicación del instrumento

96

El Instrumento de Investigación y constancia de su aplicación

El Instrumento de Investigación

CUESTIONARIO

Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019

Estimado Trabajador
 Pido su colaboración para dar respuesta al cuestionario, cuyo objetivo es recoger información acerca del estudio Leasing Financiero y Gestión Financiera de la Empresa I&T Electric SAC Los Olivos - 2019, su aporte servirá para aclarar algunos puntos, recuerde que la encuesta es anónima, responda con toda sinceridad a la pregunta

Preguntas	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
LEASING FINANCIERO					
1. ¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento externo para la compra de activos?				X	
2. ¿En su experiencia, recomendaría el leasing como fuente de financiamiento?					X
3. ¿Se tiene beneficios económicos para la empresa al adquirir un activo mediante leasing financiero?					X
4. ¿Usted considera que: ¿leasing financiero es un instrumento que puede utilizarse para aprovechar el beneficio fiscal en la empresa?					X
5. ¿Considera importante la incidencia tributaria del leasing financiero para aprovechar el crédito fiscal al momento de la declaración mensual?				X	
6. ¿Se obtiene beneficios tributarios cuando la empresa adquiere un activo mediante leasing financiero vs compra directamente del proveedor?					X
7. ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?					X
8. ¿Le resulta beneficiosa porque eleva la tasa de crédito anual a las ventas de la empresa?					X
9. ¿El leasing le facilita a la empresa ser la fuente formal de financiamiento?				X	
10. ¿El leasing genera en la empresa un incremento de ingresos?				X	
11. ¿El leasing permite respetar las normas y principios de la empresa?				X	
12. ¿El leasing permite tener mayor nivel del crecimiento del empleo en la empresa?				X	
13. La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para comprar un activo fijo.				X	X

97

GESTIÓN FINANCIERA				
14. La empresa cuenta con la cuota inicial para la compra del activo fijo que requiere.		X		
15. Actualmente la empresa necesita de una mejor máquina (activo fijo)				X
16. La adquisición de un activo fijo por leasing financiero tiene ventajas tributarias en la depreciación del activo fijo				X
17. El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento es alto.	X			
18. Se tiene mejor liquidez si el financiamiento es por el leasing financiero.				X
19. La rentabilidad es mucho mejor si se el financiamiento se realiza con un leasing financiero				X
20. El riesgo financiero es menor si se financia con el leasing financiero				X









BBVA Continental

FECHA DE FORMALIZACION: 30-12-2015

NOMBRE DEL SOLICITANTE: I & T ELECTRIC SAC

NRO. CONTRATO: 0011-0029-0100010245-15

IMPORTE CONCEDIDO:

24,404.87

MONEDA: DOLARES US

NRO. CUENTA: 0011-0175-01000106879

CUOTA INICIAL: 14,186.73

OPC. COMPRA: 944.05

PAGINA: 1 DE 01

CALENDARIO DE PAGOS LEASING

CUOTA VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERESES	MERCED CONDUCTIVA	SEGURO	COM. ENVIO COMP. DE PAGO	I.S.V.	TOTAL - REEMBOLSO
001 15-02-2016	1,947.06	532.84	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
002 15-03-2016	2,158.61	320.39	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
003 15-04-2016	2,146.81	333.09	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
004 15-05-2016	2,155.21	323.59	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
005 15-06-2016	2,175.80	304.10	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
006 15-07-2016	2,185.01	294.89	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
007 15-08-2016	2,184.72	295.18	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
008 15-09-2016	2,194.27	295.63	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
009 17-10-2016	2,194.95	284.95	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
010 15-11-2016	2,220.73	249.26	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
011 15-12-2016	2,231.53	249.37	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
012 15-01-2017	2,225.02	254.88	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
013 15-02-2017	2,250.40	229.50	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
014 15-03-2017	2,274.62	205.28	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
015 17-04-2017	2,248.47	231.43	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
016 15-05-2017	2,292.49	187.41	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
017 15-06-2017	2,282.39	197.51	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
018 17-07-2017	2,286.32	193.63	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
019 15-08-2017	2,313.86	166.04	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
020 15-09-2017	2,312.50	167.40	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
021 15-10-2017	2,322.62	157.28	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
022 15-11-2017	2,337.54	142.36	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
023 15-12-2017	2,347.43	132.47	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
024 15-01-2018	2,353.25	126.62	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
025 15-02-2018	2,363.67	116.33	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
026 15-03-2018	2,384.19	95.71	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
027 15-04-2018	2,381.25	98.66	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
028 15-05-2018	2,400.26	79.64	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
029 15-06-2018	2,405.26	74.64	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
030 15-07-2018	2,415.78	64.12	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
031 15-08-2018	2,428.08	51.82	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
032 17-09-2018	2,434.20	45.73	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
033 15-10-2018	2,450.75	29.15	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
034 15-11-2018	2,458.34	21.56	2,479.90	0.00	2.50	446.83	2,929.23
035 17-12-2018	2,458.95	11.15	2,450.30	0.00	2.50	446.87	2,929.47
036 17-12-2018	944.05	0.00	944.05	0.00	2.50	170.38	1,116.93

12.12.0096

CUOTA	FECHA VENCIMIENTO	45211002			45521002			40115002			
		AMORTIZACION	IGV	INTERES	IGV	PORTES	IGV	TOTAL	MERCED CONDUCTIVA	IGV	TOTAL DESEMBOLSO
0		14,160.73	2,548.93	16,709.66							
1	15/02/2016	1,947.06	350.47	2,297.53	532.84	628.75	2.50	2.95	14,160.73	446.83	2,929.23
2	15/03/2016	2,159.51	388.71	2,548.22	320.39	378.06	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
3	15/04/2016	2,146.81	386.43	2,533.24	333.09	393.05	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
4	16/05/2016	2,156.21	388.12	2,544.33	323.69	381.95	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
5	15/06/2016	2,175.80	391.64	2,567.44	304.10	358.84	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
6	15/07/2016	2,185.01	393.30	2,578.31	294.89	347.97	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
7	18/08/2016	2,184.72	393.25	2,577.97	295.18	348.31	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
8	15/09/2016	2,194.27	394.97	2,589.24	285.63	337.04	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
9	17/10/2016	2,194.95	395.09	2,590.04	284.95	336.24	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
10	15/11/2016	2,230.70	401.53	2,632.23	249.20	294.06	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
11	15/12/2016	2,231.53	401.68	2,633.21	248.37	293.08	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
12	16/01/2017	2,225.02	400.50	2,625.52	254.88	300.76	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
13	15/02/2017	2,250.40	405.07	2,655.47	229.50	270.81	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
14	15/03/2017	2,274.62	409.43	2,684.05	205.28	242.23	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
15	17/04/2017	2,248.47	404.72	2,653.19	231.47	273.13	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
16	15/05/2017	2,292.49	412.65	2,705.14	187.41	221.14	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
17	15/06/2017	2,282.39	410.83	2,693.22	197.51	233.06	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
18	17/07/2017	2,286.32	411.54	2,697.86	193.58	228.42	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
19	15/08/2017	2,313.86	416.49	2,730.35	166.04	195.93	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
20	15/09/2017	2,312.50	416.25	2,728.75	167.40	197.53	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
21	16/10/2017	2,327.62	418.07	2,745.69	157.28	185.59	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
22	15/11/2017	2,337.54	420.76	2,758.30	142.36	167.98	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
23	15/12/2017	2,347.43	422.54	2,769.97	132.47	156.31	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
24	15/01/2018	2,353.28	423.59	2,776.87	126.67	149.41	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
25	15/02/2018	2,363.57	425.44	2,789.01	116.33	137.47	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
26	15/03/2018	2,384.19	429.15	2,813.34	95.71	117.94	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
27	16/04/2018	2,381.25	428.63	2,809.88	98.65	116.41	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
28	15/05/2018	2,400.26	432.05	2,832.31	79.64	93.98	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
29	15/06/2018	2,405.26	432.95	2,838.21	74.64	88.08	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
30	16/07/2018	2,415.78	434.84	2,850.62	64.12	75.66	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
31	15/08/2018	2,428.08	437.05	2,865.13	51.82	61.15	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
32	17/09/2018	2,434.20	438.16	2,872.36	45.70	54.93	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
33	15/10/2018	2,450.75	441.14	2,891.89	29.15	5.25	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
34	15/11/2018	2,458.34	442.50	2,900.84	21.56	3.88	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
35	17/12/2018	2,468.95	444.41	2,913.36	11.15	2.01	2.50	2.95	2,479.90	446.83	2,929.23
36	17/12/2018	944.05	169.93	1,113.98	0.00	0.00	2.50	2.95	2,480.10	446.83	2,929.47
		95,348.92	17,162.81	112,511.73	6,552.60	1,179.47	7,732.07	90.00	16.20	106.20	7,838.27
		32,222,001		340,120,002							103,640.22
											15,809.47
											1,116.93

Nota Unica

O.C.

100 + 0.08

2015/12/30 13:09:51

EMPRESA: I & T ELECTRIC SAC

USUARIO: MENDOZA ESCALANTE JUAN ORLANDO

Cuentas Jurídicas

Detalle del movimiento: 33166

Número de Cuenta : 0011-0176-01-00016379 CUENTA
CORRIENTE
Importe : -16,709.66 DOLARES US
Descripción de Operación : NOTA CARGO
Número de Cheque : 0
Literal : LEASING: 00619945-0000-00 ENTR.INI
Tipo : MANUAL
Fecha Valor : 30/12/2015
Fecha Contable : 30/12/2015
Fecha y Hora de Operación : 30/12/2015 12:13
Oficina Origen : 0809

[Volver](#)

2015/12/30 13:10:24

EMPRESA: I & T ELECTRIC SAC

USUARIO: MENDOZA ESCALANTE JUAN ORLANDO

Cuentas Jurídicas

Detalle del movimiento: 33164

Número de Cuenta : 0011-0176-01-00016379 CUENTA
CORRIENTE
Importe : -1,113.98 DGLARES US
Descripción de Operación : NOTA CARGO
Número de Cheque : 0
Literal : LEASING: 00619945-0000-01 COM.ESTR
Tipo : MANUAL
Fecha Valor : 30/12/2015
Fecha Contable : 30/12/2015
Fecha y Hora de Operación : 30/12/2015 12:13
Oficina Origen : 0809

[Volver](#)

I & T ELECTRIC SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en Nuevos Soles)

	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018
ACTIVO			PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota N° 1 69,705.37	450,657.78	Obligaciones Financieras	Nota N° 11 4,946,047.37
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	Nota N° 2 1,120,953.44	1,967,166.89	Cuentas por Pagar Comerciales	Nota N° 12 2,463,138.84
Otras Cuentas Por Cobrar Relacionadas	Nota N° 3 197,309.14		Otras Cuentas Por Pagar Relacionadas	Nota N° 13 100,000.00
Otras Cuentas Por Cobrar	Nota N° 4 382,927.40	347,977.05	Otras Cuentas Por Pagar	Nota N° 14 1,307,191.78
Existencias	Nota N° 5 4,606,061.32	5,166,731.47		
Otros Activos	Nota N° 6 503,501.16	714,069.17		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,880,457.83	8,646,602.37	TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,816,377.99
ACTIVO NO CORRIENTE:			PASIVO NO CORRIENTE:	
Otros Activos	Nota N° 7 158,877.52	261,653.12	Cuentas por Pagar a Largo Plazo	Nota N° 15 1,104,646.43
Activos Adquiridos en Arrendamiento	Nota N° 8 1,202,656.68	1,149,692.60	Ingresos Diferidos	Nota N° 16 3,542,476.02
Inmueble Maquinaria y Equipo	23,469,619.80	23,160,548.80	Pasivos por Impuestos Diferidos	
Intangibles	833,997.50	560,609.20	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,647,122.45
Menos: Deprec. y Amortiz. Acum.	-4,128,533.70	-3,524,448.69		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	21,536,617.81	21,608,065.03	PATRIMONIO	
			Capital	Nota N° 17 4,440,000.00
			Excedente de Revaluacion	Nota N° 18 8,632,568.73
			Reserva legal	Nota N° 19 618,531.34
			Resultados Acumulados	Nota N° 20 1,251,316.37
			Utilidad del Ejercicio	11,158.77
			TOTAL PATRIMONIO	14,953,575.21
TOTAL ACTIVO	28,417,075.64	30,254,657.40	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	28,417,075.64


JUAN O. MENDOZA E.
GERENTE GENERAL
I & T ELECTRIC S.A.C


ALAN CRISTÓBAL JAVE
Contador
C.P.C. N° 42265
I & T ELECTRIC S.A.C.



I & T ELECTRIC SAC
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en Nuevos Soles)

	Acumulado 31-Dic-19	Acumulado 31-Dic-18
VENTAS BRUTAS	12,799,621.35	19,690,516.27
DSCTOS, REBAJAS Y BONIF. OBTENIDAS / CONCEDIDAS	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
VENTAS NETAS	12,799,621.35	19,690,516.27
COSTO DE VENTAS	<u>-9,339,920.68</u>	<u>-14,070,268.41</u>
UTILIDAD BRUTA	3,459,700.67	5,620,247.86
GASTOS DE VENTAS	-707,116.06	-808,488.36
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>-2,552,095.95</u>	<u>-2,579,901.78</u>
UTILIDAD OPERATIVA	200,488.66	2,231,857.72
OTROS INGRESOS	886.38	7,495.92
INGRESOS FINANCIEROS	914,993.55	619,535.07
GASTOS FINANCIEROS	-1,370,059.22	-1,504,934.55
INGRESOS DIVERSOS	378,544.71	167,901.33
OTROS EGRESOS	0.00	0.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	124,854.08	1,521,855.49
IMPUESTO A LA RENTA (29.5%)	<u>-113,695.31</u>	<u>-493,264.56</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>11,158.77</u>	<u>1,028,590.93</u>



 JUAN O. MENDOZA E.
 GERENTE GENERAL
 I & T ELECTRIC S.A.C



 ALAN CRISTOBAL JAVE
 Contador
 C.P.C. N° 42826
 I & T ELECTRIC S.A.C.



I & T ELECTRIC SAC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

		NOTA N° 1	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			
CAJA EFFECTIVO		S/.	237.87
CUENTAS CORRIENTES EN INST. FINANCIERAS:			
BANCO DE CREDITO:			
Cta.Cte. Moneda Nacional		S/.	4,270.35
Cta.Cte. Moneda Extranjera	\$4,252.76	S/.	14,080.89
BANCO CONTINENTAL:			
Cta.Cte. Moneda Nacional		S/.	620.67
Cta.Cte. Moneda Extranjera	\$161.46	S/.	534.59
BANCO SCOTIABANK:			
Cta.Cte. Moneda Nacional		S/.	102.41
Cta.Cte. Moneda Extranjera	\$388.15	S/.	1,285.16
BANCO BIF:			
Cta.Cte. Moneda Extranjera		S/.	1,281.92
BANCO PICHINCHA:			
Cta.Cte. Moneda Nacional		S/.	24.66
Cta.Cte. Moneda Extranjera	\$13,602.56	S/.	45,038.08
BANCO INTERBANK:			
Cta.Cte. Moneda Nacional		S/.	195.16
Cta.Cte. Moneda Extranjera	\$177.24	S/.	586.84
BANCO DE LA NACION			
Cta.Cte. Deduciones		S/.	1,446.77
			69,705.37
		NOTA N° 2	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A TERCEROS			
FACTURAS POR COBRAR TERCEROS:			
		S/.	339,946.98
Facturas x cobrar en MN		S/.	253,351.09
Facturas x cobrar en ME	\$51,083.71	S/.	169,075.16
Cobranza Dudosa Facturas, Boletas y Otros ME	-\$24,910.68	S/.	-82,479.27
LETRAS POR COBRAR TERCEROS			
		S/.	619,417.83
Letras x cobrar en Cartera MN.		S/.	48,898.87
Letras x cobrar en Cartera ME.	\$11,417.59	S/.	37,803.64
Letras x cobrar en Descuento ME	\$39,545.28	S/.	130,934.41
Letras x cobrar en Protesto MN.		S/.	243,145.92
Letras x cobrar en Protesto ME	\$119,500.06	S/.	395,654.71
Cobranza Dudosa Letras x Cobrar MN		S/.	-48,898.87
Cobranza Dudosa Letras x Cobrar ME	-\$56,819.94	S/.	-188,130.85
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS			
FACTURAS POR COBRAR RELACIONADAS:			
		S/.	161,588.63
Facturas x cobrar Asociadas en ME	\$48,803.57	S/.	161,588.63
			1,120,953.44
		NOTA N° 3	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS			
Otras Cuentas por cobrar en MN:			
		S/.	4.73
Prestamos Sin Garantía Asociadas Mn		S/.	4.73
Otras Cuentas por cobrar en ME:			
Prestamos Sin Garantía Asociadas Me	\$59,590.58	S/.	197,304.41
			197,309.14
		NOTA N° 4	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
Otras Cuentas por cobrar en MN:			
		S/.	4,127.68
Prestamos A Accionista (o Socio) Mn	14	S/.	606.00
Adelanto de Vacaciones Obrero Mn	14	S/.	265.32
Adelanto de Vacaciones Empleado Mn	14	S/.	652.44
Entregas a Rendir Cuenta Mn	14	S/.	68.50
Otras Reclamaciones a Terceros Mn	16	S/.	132.62
Depositos En Garantía Por Alquileres Mn	16	S/.	2,100.00
Otros Reclamaciones A Terceros M.N-Retenciones	16	S/.	302.80



I & T ELECTRIC SAC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>				NOTA N° 12
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS				
FACTURAS POR PAGAR:				
Facturas x pagar No emitidas en MN		S/.	28,936.48	S/.
Facturas x pagar emitidas en MN		S/.	308,605.86	
Facturas x pagar No emitidas en ME		\$ 5,163.71	S/.	17,128.02
Facturas x pagar emitidas en ME		\$ 39,430.10	S/.	130,789.79
Facturas x pagar emitidas Extranjeras en ME		\$ 269,001.54	S/.	892,278.10
Facturas Emitidas Asociadas ME		\$ 214.56	S/.	711.70
HONORARIOS POR PAGAR:				
Honorarios x pagar en MN		S/.	8,095.15	S/.
Honorarios x pagar no emitidos MN		S/.	484.85	
LETRAS POR PAGAR:				
Letras x pagar en MN		S/.	51,963.52	S/.
Letras x Pagar en ME		\$ 110,974.65	S/.	368,102.94
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS				
RECLAMACIONES A TERCEROS				
Reclamaciones De Terceros MN	46	S/.	8,274.36	S/.
Reclamaciones De Terceros ME	46	\$ 65,064.98	S/.	215,820.54
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO				
Inmueble Maquinaria y Equipo MN	46	S/.	5,384.14	S/.
Inmueble Maquinaria y Equipo ME	46	\$ 32,055.42	S/.	106,327.83
OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS				
Otras cuentas por pagar diversas ME	46	\$ 96,543.74	S/.	320,235.57
				2,463,138.84
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS				
DIVIDENDOS POR PAGAR				
Dividendos Por Pagar Mn	44	S/.	100,000.00	S/.
				100,000.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
TRIBUTOS POR PAGAR				
Retenciones por Pagar		S/.	8,316.00	S/.
AFP		S/.	34,823.80	
Igv por pagar		S/.	157,467.00	
Impuesto Renta 3ra Categoría - Anual		S/.	139,300.15	
Impuesto Renta 4ta Categoría		S/.	132.00	
Impuesto Renta 5ta Categoría		S/.	5,181.00	
Impuesto a la Renta No Domiciliados		S/.	10,598.00	
Impuesto a los Dividendos		S/.	606.00	
Essalud		S/.	35,021.00	
Senat		S/.	2,119.00	
SNP		S/.	6,116.00	
Impuesto Predial		S/.	11,163.68	
Servicios Publicos o Arbitrios		S/.	15,075.28	
REMUNERACIONES Y OTROS POR PAGAR				
VACACIONES X PAGAR TRABAJADORES				
Vacaciones x pagar a Empleados		S/.	171,696.42	S/.
Vacaciones x pagar a Obreros		S/.	68,807.87	
CTS X PAGAR TRABAJADORES				
CTS x pagar a Empleados		S/.	21,089.30	S/.
CTS x pagar a Obreros		S/.	8,410.51	
PARTICIPACION DE TRABAJADORES				
Participacion de Trabajadores x Pagar a Empleados		S/.	35,480.44	S/.
Participacion de Trabajadores x Pagar a Obreros		S/.	16,986.71	
ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES				
ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES EN MN				
Anticipos recibidos de clientes		S/.	92,542.47	S/.
ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES EN ME				
Anticipos recibidos de clientes		\$ 140,445.92	S/.	466,259.25
				1,307,191.78



I & T ELECTRIC SAC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO						NOTA N° 15
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO						
		F. Emision	F. Vcto.			
SOLES						
Prestamo Caja Trujillo					S/.	439,979.74
Prest. Credito Liquido	340405	29/12/16	02/03/22		S/.	439,979.74
DOLARES						
Prestamo BCP						
Prestamo Banco De Credito	2572923	15/02/17	17/02/25	\$ 170,360.16	S/.	565,084.65
COSTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO						
		F. Emision	F. Vcto.			
SOLES						
Prestamo Caja Trujillo					S/.	40,622.66
Prest. Credito Liquido	340405	29/12/16	02/03/22		S/.	40,622.66
DOLARES						
Prestamo BCP						
Prestamo Banco De Credito	2572923	15/02/17	17/02/25	\$ 17,774.91	S/.	58,959.38
						1,104,646.43
PASIVOS DIFERIDOS						NOTA N° 16
Pasivo Tributario Diferido Excedente Revaluacion Local Platinos					S/.	1,947,067.73
Pasivo Tributario Diferido Excedente Revaluacion Local Zinc					S/.	576,332.11
Pasivo Tributario Diferido Excedente Revaluacion Local Chancay					S/.	1,019,076.18
						3,542,476.02
CAPITAL						NOTA N° 17
Capital Social					S/.	4,440,000.00
						4,440,000.00
EXCEDENTE DE REVALUACION						NOTA N° 18
Terreno Zinc					S/.	1,339,682.99
Edificio Zinc					S/.	57,397.11
Terreno Platinos					S/.	4,401,691.54
Edificio Platinos					S/.	398,377.74
Terreno Chancay					S/.	2,435,419.35
						8,632,568.73
RESERVAS LEGALES						NOTA N° 19
Reserva Año 2005					S/.	14,300.00
Reserva Año 2006					S/.	23,303.00
Reserva Año 2007					S/.	18,452.34
Reserva Año 2008					S/.	26,734.46
Reserva Año 2009					S/.	59,055.06
Reserva Año 2010					S/.	82,022.31
Reserva Año 2014					S/.	62,030.61
Reserva Año 2015					S/.	121,900.27
Reserva Año 2016					S/.	25,440.02
Reserva Año 2017					S/.	62,434.18
Reserva Año 2018					S/.	102,859.09
						618,531.34
RESULTADOS ACUMULADOS						NOTA N° 20
Utilidades Acumuladas					S/.	1,251,316.37
						1,251,316.37