

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



UPAGU

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

El Leasing y la Rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L. en el
Distrito de Cajamarca, 2021

Tesis para optar el título profesional de Contador Público

Bach: Mayta Arribasplata, Yulisa Lisvet

Bach: Rodríguez Chávez, Natalia Florencia

Asesor:

Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry

Cajamarca – Perú

Marzo -2022



UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas
Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**“EL LEASING Y LA RENTABILIDAD EN LA FERRETERÍA DEL
NORTE S.R.L. EN EL DISTRITO DE CAJAMARCA, 2021”**

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Bachiller:

Mayta Arribasplata, Yulisa Lisvet

Rodríguez Chávez, Natalia Florencia

Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry

Cajamarca – Perú

Marzo-2022

COPYRIGHT © 2021 by

**YULISA LISVET MAYTA ARRIBASPLATA - RODRÍGUEZ CHÁVEZ NATALIA
FLORENCIA**

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR POR EL TÍTULO PROFESIONAL
DE
CONTADOR PÚBLICO

**“EL LEASING Y LA RENTABILIDAD EN LA FERRETERÍA DEL
NORTE S.R.L. EN EL DISTRITO DE CAJAMARCA, 2021”**

Presidente: Dr. Andrés Gil Jáuregui

Secretario: Dr. Armando Montenegro Cabrera

Vocal: Mg. Anthony Rabanal Soriano

Asesor: Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry

DEDICATORIA

Dedicamos la presente investigación en primer lugar a Dios, porque sin él nada sería posible, en segundo lugar a nuestros padres, ya que sin su ayuda no podríamos haber llegado a estas alturas de nuestro camino como profesionales debido a que gracias a ellos tuvimos la oportunidad de llevar a cabo nuestros estudios en una casa superior, por todo el esfuerzo que hicieron al apoyarnos, por todo el amor, por estar en las buenas y malas, quienes a largo de nuestras vidas han velado por nuestro bienestar y educación siendo el apoyo incondicional en todo momento. Depositando su entera confianza y apoyo incondicional.

Finalmente agradecemos a nuestros profesores que nos apoyaron de manera desinteresada

con consejos y enseñanzas que nos servirán en nuestra futura vida profesional de la escuela profesional de Contabilidad y Finanzas, en especial a los que me forjaron como persona, por la enseñanza y amistad que nos brindaron en todo este tiempo.

Natalia y Yulisa

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios por habernos acompañado y guiado a lo largo de la carrera profesional, por ser nuestra fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarnos una vida llena de aprendizajes. Gracias a nuestros padres por el inmenso esfuerzo que hicieron para poder culminar esta etapa tan importante de nuestras vidas por sus valores que nos inculcaron.

También agradecer a Antero Manuel Zelada Chávarry, asesor de esta tesis y maestro de hace muchos años, nos apoyo y alentó para que concluyéramos esta investigación.

Agradecer a la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, donde nos formaron y recibimos una excelente enseñanza.

Natalia y Yulisa

Resumen

En el Presente trabajo de Investigación se realizó con el fin de determinar, analizar y solucionar la toma de decisiones de la situación actual y futura de la empresa Ferretería del Norte S.R.L. Cajamarca 2021 En nuestro problema general tenemos como se relaciona el leasing y la rentabilidad en la Ferreteria y como problemas específicos tenemos cual es el nivel del leasing y rentabilidad y que tipo de financiamiento genera el leasnig en la Ferretería.

En la hipótesis que se planteó es si existe relación directa entre el leasing y la rentabilidad y como específicos nos habla del nivel del leasing y la rentabilidad son recomendables y altos para la Ferreteria del Norte S.R.L.y el leasing un buen financiamiento para que se refleje en sus Estadios Financieros. Existe una relación directa del leasing y la rentabilidad de la Ferreteria del Norte porque el leasing es financiamiento y genera rentabilidad para asi tener una mejora continua en proceso de las operaciones. El nivel de leasing y el nivel de rentabilidad de la Ferretería del Norte son herramientas fundamentales para determinar si la empresa es eficiente, eficaz y óptima en elaboración de cada una de las áreas.

Teniendo como objetivo principal determinar la relación entre el Leasing y la Rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L, en el Distrito de Cajamarca, 2021 para asi tener un control directo, por último, el tipo de investigación es de carácter descriptivo-no experimental- cuantitativo- transversal, tomándose como población y muestra a la empresa Ferreteria del Norte S.R.L., en el cual se hizo la elaboración del análisis del leasing y la rentabilidad como herramienta fundamental fue los Estados Financieros para determinar si la empresa genera liquidez, la técnica que se utilizó en cada una de las variables como leasing y rentabilidad es una encuesta para recopilar datos utilizados.

Palabras Claves: Rentabilidad, Leasing y Financiamiento.

Abstract

In the present research work was carried out in order to determine, analyze and solve the decision making of the current and future situation of the company Ferreteria del Norte S.R.L. Cajamarca 2021. In our general problem we have how leasing and profitability are related in the hardware store and as specific problems we have what is the level of leasing and profitability and what type of financing generates the leasing in the hardware store.

In the hypothesis that was raised is whether there is a direct relationship between leasing and profitability and as specifics tells us the level of leasing and profitability are recommended and high for Ferreteria del Norte S.R.L. and leasing a good financing to be reflected in their Financial Statements. There is a direct relationship between leasing and the profitability of Ferreteria del Norte because leasing is financing and generates profitability in order to have a continuous improvement in the process of operations. The level of leasing and the level of profitability of Ferreteria del Norte are fundamental tools to determine if the company is efficient, effective and optimal in the elaboration of each of the areas. Having as main objective to determine the relation between the Leasing and the Profitability in the Ferreteria del Norte S.R.L, in the District of Cajamarca, 2021 in order to have a direct control, finally, the type of investigation is descriptive-non experimental-quantitative-transversal, taking as population and sample the company Ferreteria del Norte S.R.L., in which the elaboration of the analysis of leasing and profitability was made as a fundamental tool was the financial statements to determine if the company generates liquidity, the technique used in each of the variables such as leasing and profitability is a survey to collect data used.

Keywords: Profitability, Leasing and Financing.

ÍNDICE	
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Resumen	iv
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	1
1.1 . Descripción de la realidad problemática	1
1.1. Definición del Problema	2
1.1.1.Problema General.....	2
1.1.2. Problemas Específicos.....	2
1.2. Objetivos de la Investigación	2
1.2.1. Objetivo General.....	2
1.2.2. Objetivo Específicos.....	2
1.3. Justificación de la investigación	3
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	5
2.1. Antecedentes Teóricos.....	5
2.1.1. Internacional	5
2.1.2. Nacional	7
2.1.3. Local	9
2.2. Bases Teóricas	10
2.2.1 Leasing	10
A. Características del leasing	11
2.2.2 La Rentabilidad	20
2.4. Hipótesis de investigación.....	28
2.4.1. Hipótesis general.....	28
2.4.2. Hipótesis específica	28
2.4.3. Operacionalización de las variables	29
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	31
3.1. Tipo y Nivel de Investigación.....	31
3.1.1. Tipo de Investigación.....	31
3.1.2. Nivel de Investigación	31
3.2. Método y Diseño de la Investigación	32
3.2.1. Método de la Investigación	32
3.2.2. Diseño de la Investigación.....	33
Descriptiva – Correlacional	33

3.3.1.	Población	34
3.3.2.	Muestra.....	35
3.4.	Técnicas e Instrumentos de la Recolección de Datos	35
3.4.1.	Técnicas.....	35
3.4.2.	Instrumentos	35
3.4.3.	Aspectos Éticos.....	36
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		37
4.1.	Descripción de la Empresa Ferretería del Norte S.R.L.	37
4.2.	Presentación, Análisis e Interpretación de Resultado.....	40
ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA FERRETERIA DEL NORTE S.R.L DEL PERIODO 2019 AL 2020. Error! Bookmark not defined.		
4.2.1.	Análisis sobre los Ratios de la Empresa Ferretería del Norte S.R.L. Error! Bookmark not defined.	
..... Error! Bookmark not defined.		
INTERPRETACIÓN		Error! Bookmark not defined.
INTERPRETACIÓN		Error! Bookmark not defined.
INTERPRETACIÓN		Error! Bookmark not defined.
Análisis e interpretación de la situación financiera de la Ferretería del Norte S.R.L. en el distrito de Cajamarca, periodo 2021		41
..... Error! Bookmark not defined.		
INTERPRETACIÓN DEL AÑO 2020		43
ANÁLISIS DEL CUESTIONARIO		Error! Bookmark not defined.
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		78
5.1.	Conclusiones.....	78

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1. Planteamiento del Problema

1.1 . Descripción de la realidad problemática

Las organizaciones en la sociedad actual y a nivel internacional, deben enfrentar innumerables desafíos sobre todo hoy día que las mismas se desarrollan en un ambiente altamente competitivo caracterizado por situaciones, producto de la globalización y el deseo de permanecer y ganar nuevos mercados, lo que conlleva a optimizar procesos, desarrollar tecnologías, mejorar estrategias de mercado y posicionamiento, contar con buenos sistemas de financiamiento y por supuesto poseer recursos humanos calificados, productivos y comprometidos con el giro del negocio. Las empresas cada día buscan actualizarse, innovarse, y ser competitivos en el mercado en cada área de trabajo.

Uno como de los objetivos primordiales es determinar la relación entre el Leasing y la Rentabilidad y la vez identificar el nivel del leasing que causa en la Ferretería del Norte S.R.L.

La información recopilada nos ayudará a determinar cómo influye el leasing y la rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., para analizar su liquidez, solvencia y apalancamiento que existe de las dos variables y el leasing financiero tiene impacto positivo en la rentabilidad para la Ferretería del Norte S.R.L ya que es una herramienta fundamental de financiamiento que impacta favorablemente en la rentabilidad de la ferretería.

1.1. Definición del Problema

1.1.1. Problema General

Cómo se relaciona el Leasing y la Rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L, en el Distrito de Cajamarca, 2021

1.1.2. Problemas Específicos

Cuál es el nivel del leasing en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021

Cuál es el nivel de rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L, en el Distrito de Cajamarca, 2021

Qué tipo de financiamiento genera el Leasing en la Ferretería del Norte S.R.L. en el distrito de Cajamarca, 2021

1.2. Objetivos de la Investigación

1.2.1. Objetivo General

Determinar la relación entre el Leasing y la Rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L, en el Distrito de Cajamarca, 2021

1.2.2. Objetivo Específicos

Identificar el nivel del leasing en la Ferretería del Norte S.R.L, en el Distrito de Cajamarca, 2021

Identificar el nivel de rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021

Determinar el tipo de Financiamiento que crea el leasing en la Ferretería del Norte S.R.L, en el Distrito de Cajamarca, 2021

1.3. Justificación de la investigación

1.3.1. Teórica.

El estudio parte de investigaciones como similitud a la investigación que se ha emprendido, pero es necesario seguir ahondado en las variables analíticas, puesto que los resultados a los que se arriben en el presente estudio servirán para corroborar, refutar teorías, modelo o enfoques existentes; entonces de esta manera esta se estará contribuyendo al conocimiento científico y seguir llenando algunos vacíos.

Implica describir cuáles son las brechas de conocimiento existentes que la investigación buscará reducir. Hay distintos argumentos para justificar la importancia de la investigación desde el punto de vista teórico. Se pueden ver distintas revistas que tienen una sección que solicitan la importancia de la investigación siendo la justificación teórica un elemento principal para justificar la importancia.

Como investigación teórica es un instrumento de evaluación al logro de sus competencias adquiridas del desempeño de los estudiantes en el nivel de educación secundaria.

1.3.2. Práctica.

Este proyecto, se analizó la situación financiera de la empresa con los indicadores correspondiente, los cuales nos deben brindar, al utilizar este medio de financiamiento, genere un beneficio que sea suficiente para cubrir el costo del capital y obtener una utilidad razonable. De tal manera que permita también a otras empresas, obtener sus activos de altos costos para el desarrollo de sus objetivos y

actividades; en un debido plazo y con ayuda de una entidad financiera, por medio de esta herramienta.

Propone estrategias y métodos para determinar si la empresa tienen un financieramente rentable para así determinar que no sea apalancada. Esta herramienta nos ayudara a brindar alternativas de soluciones para que la Ferretería a largo plazo tenga resultados positivos.

1.3.3. Metodológica.

En la investigación para el recojo de la información se utilizó instrumentos existentes validados y con un alto grado de confiabilidad existentes en el mercado que nos servirán para observar y medir cada una de las variables, por lo que estos instrumentos serán contextualizados a la realidad motivo de la investigación. Al final estos mismos instrumentos diseñados servirán para ser aplicados en otros contextos.

La justificación metodológica del estudio se da cuando el proyecto se realizó y propone un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento válido y confiable. Si un estudio se propone buscar nuevos métodos o técnicas para generar conocimientos, busca nuevas formas de hacer investigación, entonces podemos decir que la investigación tiene una justificación metodológica. Que métodos vamos a utilizar para llegar a la investigación, en este caso utilizaremos los Estados Financieros para determinar si la Ferretería del Norte genera liquidez.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2. Fundamentos Teóricos de la Investigación

2.1. Antecedentes Teóricos

2.1.1. Internacional

Según (Uría, 2006). En su investigación titulada “El Arrendamiento Financiero (Leasing) y su Incidencia en Gestion Financiera ”, nos dice que el arrendamiento financiero leasing es una manera de financiarse como un préstamo bancario, que ayudará a proporcionar beneficios tributarios, y se fundamenta con un contrato de arrendamiento que da la opción de compra y a la vez genera rentabilidad y liquidez a las empresas que estas serán reflejadas en sus estados financieros.

Se dice que la rentabilidad para las mypes hasta el día de hoy varían mucho las decisiones, para que no haya repercusiones a futuro en las operaciones que deben ser realizadas con eficiencia, liquidez, la administración de los activos y deuda para que los resultados de la empresa sean óptimos y se dirijan hacia una misma meta o cumplan sus objetivos trazados de la empresa. Para el autor Cook (2012). En su tesis acerca de la “Influencia de las fuentes de Arrendamiento financiamiento en el desarrollo de las Mypes”, esta tesis es para el título de Contadora Publica y Auditora en Guatemala, nos dicen que las mypes otorgan el financiamiento de los bancos y es una herramienta muy utilizada por parte de las mypes.

Es una buena fuente de negociación por medio de un préstamo que se ajuste con las necesidades de las mypes, ayudará a mejorar el ambiente para operar y así nos ayudara a tener rentabilidad y financiamiento.

Gomez, (2013) realizo la siguiente investigación “El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas”. Tesis para obtener el título de Administrador de Negocios, Escuela de Administración de Negocios. Escuela de Administración.

Universidad Buenaventura Seccional de Medellín, Colombia, tienen como objetivo de explicar que el leasing y es una alternativa de crecimiento y financiamiento de recursos para todas las mypes de Medellín.

El leasing es el contrato de alquiler de compra a favor del arrendatario ya que es el medio más económico y ágil que ofrece a los usuarios menores tasas de interés.

Santana, (2012) realizó la siguiente investigación: “Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (leasing), mediante la aplicación de la NIC 17”. Tesis de grado previa a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador, este a estudio utilizó un diseño explicativo-descriptivo, tuvo como objetivo determinar el efecto contable y tributario del arrendamiento mercantil (leasing con referencia a la NIIF16.

Para lo cual, en ESPAÑA Chaparro , (2017). Argumenta que : “El Arrendamiento Financiero (Leasing) ha adquirido una marcada influencia como una opción financiera al realizar compra de activos fijos, que a diferencia de comprar al contado y desembolsar el dinero inmediatamente, se realizan pagos mensuales durante un plazo pactado entre las partes sin afectar de inmediato el flujo de efectivo y su rentabilidad de las micro y pequeñas empresas”. Desde el punto financiero, el arrendamiento es una fuente externa de financiamiento, es decir nos permite tener una opción para adquirir los recursos que se requieren para adquirir bienes de capital.

Para terminar, nos dice que el leasing es una herramienta de financiamiento, importante para las empresas en la adquisición de sus activos como inmuebles, maquinaria y equipos con el propósito para arrendarlos a terceros, con lo cual

mejoran la productividad al poseer maquinaria y equipo y tener eficiencia y eficacia en los productos

2.1.2. Nacional

Urteaga ,(2009) en su tesis “Financiamiento en el mercado peruano para las MYPES”, Tesis para optar el grado academico de maestra en contabilidad y finanzas con mencion en direccion financiera, Lima: Universidad de San Martin de Porres, facultad de Ciencias Contables, Economicas y Financieras las 512 empresas medianas tienen como objetivo determinar las causas del arrendamiento financiero.

El leasing financiero es una operación óptima para operar en las empresas de manera eficiente mediante un contrato que permite financiar total el valor de compra de los activos y así genera liquidez y se rompe las barreras de negociación.

Figueroa, (2001) Tesis titulada “Análisis Financiero y Económico y Rendimiento en la utilización de Leasing” realizada en la Universidad Nacional de Trujillo, se concluye que a empresa mejoraría su rentabilidad económica y financiera, para una empresa de transporte permite reducir costos y brindar un servicio de la calidad con los clientes para eso es la herramienta del leasing.

En su tesis sobre: “NIIF 16: Arrendamientos y su incidencia en los Estados Financieros y en el Impuesto a la Renta en las compañías del sector Inmobiliario en Lima Sur, año 2018. (Tesis de pregrado). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. UPC. Lima-Perú” tuvo como objetivo establecer la incidencia entre los arrendamientos y los EEEF. Uso como metodología de tipo explicada, no experimental de corte transaccional y enfoque mixto. Se selecciona una muestra intencional de 2 expertos en NIIF’s y 2 especialistas en materia tributaria de las

compañías involucradas. Los resultados fueron: La norma NIIF 16, norma que el arrendatario presentará en el estado de situación financiera o en las notas, los activos por derecho de uso por separado de otros activos. Y en el estado del resultado del periodo y otro resultado integral, un arrendatario mostrará el gasto devengados por los intereses por el pasivo por arrendamiento de forma independiente y separada del cargo por el reconocimiento de la depreciación del activo por derecho de uso. Los autores llegaron a la conclusión de que la NIIF 16 – Arrendamientos, si incide en los estados financieros y en el impuesto a la renta en las compañías del sector inmobiliario en Lima Sur, año 2018”. Comentarios: Los autores muestran que la implementación de la norma NIIF 16 de arrendamiento incide en los EEEF de las compañías reflejándose en las ratios financieras y en su estructura de situación financiera o estado deudor.

Por otra parte, en COLOMBIA Gómez, (2013) Afirma que el leasing y la rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas, se ha encontrado informalidad, pero esta suele ser más de índole contable o estructural, que se va solucionando a medida que la empresa crece y se especializa en departamentos. Así entre las características más relevantes de las microempresas para lo cual, los altos niveles de informalidad que se ven reflejados en el alto porcentaje de empresas que no pagan impuestos, que no llevan registros contables y que no tienen registro mercantil, los bajos niveles de asociación, como también el bajo nivel tecnológico y de formación de sus recursos humanos y el limitado acceso al sector financiero.

Lo que también la ASBANC en el 2006, informó que los sectores económicos con mayor participación en el monto total de contratos de arrendamiento financiero fueron la industria manufacturera con 19.61%, las actividades inmobiliarias,

empresariales y de alquiler, con 14.86%; el transporte, almacenamiento y comunicaciones con 14.62%, electricidad, gas y agua con 13.78%; el comercio con 12.31% y la minería con 10.32%. Sin embargo, estas cifras disminuyeron al cierre de marzo de 2016.

Los Contratos de Arrendamiento Financiero otorgados por los 11 bancos privados que realizan operaciones de Arrendamiento Financiero, sumó S/ 23,370 millones, cifra 5.98% menor a la reportada en el mismo mes del 2015, considerando un tipo de cambio constante, esto debido a que este resultado responde a las menores tasas de crecimiento de la economía y demanda interna, que aún no alcanzan niveles de años pasados, informó el ASBANC. (Reyna , 2016)

Las principales empresas bancarias que brindan leasing, según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) son: Banco de Crédito del Perú (BCP), Scotiabank, BBVA Continental, Banco Financiero, Interbank, Banco Interamericano de Finanzas (BanBif), Mi Banco, Banco Falabella, entre otros.

2.1.3. Local

Según Aguilar , (2006) En su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio” en su Tesis Universidad Nacional de Cajamarca, el objetivo de esta tesis es describir las características del financiamiento y ayuda a las empresas tanto micros y pequeñas del sector comercio a investigar cuantos son empresarios, profesionales y relacion sentimental con cada uno de los trabajadores que laboran en la institución.

El leasing es importante ya que nos ayuda a obtener ganancias y así, existen Mypes, en menor proporción, que prefirieren utilizar recursos propios, pero la mayoría de esta no cuenta con los recursos necesarios para poder mantenerse o crecer en el largo plazo.

Ramirez,(2014).En su Tesis titulada “El Leasing, Mejor Alternativa para el financiamiento del Activo de la Mediana Empresa en la Provincia de Cajamarca”, es una gran alternativa de financiamiento sobre todo para las empresas que no cuentan con liquidez por eso buscan la manera generar liquidez y así conseguir más activos fijos para productiva en sus operaciones.

Para Mendoza y Yacarini, (2018) en su tesis“Incidencia Financiera En La Rentabilidad De Las Mypes En Cajamarca” , Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Privada del Norte Cajamarca .

En Cajamarca, el arrendamiento financiero más en ferreterías, como en ferretería del norte es importante determinar el financiamiento, aumenta la liquidez, e impide a las empresas no apalancarse. Sin embargo, se tiene que recalcar que sería aún más empleado, de no ser por la grave recesión, que genera temor al endeudamiento, y que se vive desde hace tres años en nuestra localidad.

2.2.Bases Teóricas

2.2.1 Leasing

Para Ross & Westerfield, (2004) argumentan en su libro “Finanzas Corporativas” que un leasing es un acuerdo contractual entre un arrendatario y un arrendador. Este contrato establece que el arrendatario tiene el derecho de usar un activo y a cambio, debe efectuar pagos periódicos al arrendador, propietario del activo.

Fernández , (2005). El leassing es un instrumento de financiación mediante una entidad financiera cuando adquiere el bien y genera capital por parte de la otra persona el cual esta bajo su responsabilidad de la entidad financiera que a lo largo del tiempo sera liquidez.

Según Torres,(2010). Define al arrendamiento financiero como: Una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa; a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo determinado y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato. págs. 56-60.

El autor referente al leasing enfatiza dos elementos que intervienen en la misma como es el arrendatario el arrendador, es un contrato con opción de compra tiene como principal ventaja la disminución del pago de impuestos, así como el hecho que permite al cliente utilizar la depreciación acelerada del bien, pudiendo ser desde dos años en caso de maquinarias y equipos, o desde cinco años en caso de bienes inmuebles. Además, que se pueden deducir los gastos financieros en el estado de resultado.

A. Características del leasing

Para lo cual Coello, (2015) en su artículo titulado Leasing, sostiene que indica que el arrendamiento financiero es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo.

El bien es adquirido por la entidad financiera, es decir, por la compañía que se dedica a otorgar leasing, basándose en las características del bien que han sido especificadas

por la empresa que necesita el financiamiento, pues el arrendatario debe indicar lo que tiene que comprar.

B. NIIF 16 Arrendamiento

Es el objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Cuando aplique esta Norma, una entidad considerará los términos y condiciones de los contratos y todos los hechos y circunstancias relevantes. Una entidad aplicará esta Norma de forma congruente a los contratos con características similares y circunstancias parecidas.

Si un arrendatario opta por no aplicar los requerimientos de los párrafos 22 a 49 a los arrendamientos a corto plazo o a arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistemática. El arrendatario aplicará otra base sistemática si aquella es más representativa del patrón de beneficios del arrendatario.

a. Arrendatario

Para un contrato que contiene un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, un arrendatario distribuirá la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son

arrendamiento. El precio relativo independiente de los componentes de arrendamiento y de los que no son de arrendamiento se determinará sobre la base del precio que el arrendador, o un proveedor similar, cargaría de forma separada a una entidad por ese componente, o por uno similar. Si no existe un precio observable independiente fácilmente disponible, el arrendatario estimará el precio independiente, maximizando el uso de información observable. Como una solución práctica, un arrendatario puede elegir, por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y, en su lugar, contabilizará cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único. Un arrendatario no aplicará esta solución práctica a derivados implícitos que cumplan los criterios del párrafo 4.3.3 de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

A menos que utilice la solución práctica del párrafo 15, un arrendatario contabilizará los componentes que no son de arrendamiento aplicando otras Normas aplicables.

b. Arrendador

Para un contrato que contiene un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento o que no son de arrendamiento, un arrendador distribuirá la contraprestación del contrato aplicando los párrafos 73 a 90 de la NIIF 15.

c. Reconocimiento

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Medición inicial del activo por derecho de uso:

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo.

- a. El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, como se describe en el párrafo 26.
- b. Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.
- c. Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario.

C. Presentación

Un arrendatario presentará en el estado de situación financiera o en las notas:

- a. Los activos por derecho de uso por separado de otros activos. Si un arrendatario no presenta los activos por derecho de uso por separado en el estado de situación financiera, el arrendatario:
 - b. incluirá los activos por derecho de uso dentro de la misma partida de los estados financieros que le hubiera correspondido a los activos subyacentes de haber sido de su propiedad.
 - c. revelará qué partidas del estado de situación financiera incluyen esos activos de derechos de uso.
- d. Los pasivos por arrendamiento por separado de otros pasivos. Si el arrendatario no presenta pasivos por arrendamiento de forma separada en el estado de situación financiera, el arrendatario revelará qué partidas del estado de situación financiera incluyen esos pasivos.

i. Leasing Operativo

Ross & Westerfield, (2004) sustenta que el arrendamiento es calificado como operativo si no es transferido con todos los riesgos y ventajas en la propiedad, el arrendamiento operativo tiene las siguientes características.

Por lo general, no se amortiza por completo, esto significa que los pagos que se deben efectuar según los términos del arrendamiento no son suficientes para que el arrendador recupere por completo el costo del activo. Esto ocurre porque el plazo o la vida del arrendamiento operativo suele ser más corto que la vida económica del activo.

Por ejemplo, una empresa necesita una maquinaria que será para inversión de tres años y será para uso de la empresa, este bien también se depreciará.

ii. Leasing Financiero

Ross & Westerfield, (2004) El arrendamiento Financiero se define como el contrato cuyas condiciones económicas permite deducir que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, También nos dice en la NIC 17, el arrendamiento financiero es el que transfiere sustancialmente todas los riesgos y ventajas del activo así nos dice la norma, tiene características principales.

El arrendatario paga un monto periódico.

El arrendador cede los derechos de uso de un bien.

Incluye la opción de compra al finalizar el contrato.

El arrendador generalmente no cede la propiedad del bien

iii. Lease Back

Es un contrato de compra y venta ya sea con una empresa que vende un activo o bien inmueble para así obtener financiación, liquidez.

La empresa de cierta forma obtiene liquidez con el bien que posee, el contrato de arrendamiento tiene un plazo y ese plazo es el tiempo que dura el alquiler del bien inmueble al final del contrato se recupera la propiedad del bien inmueble.

El lease back es una operación de financiamiento, lo vendo y lo alquilo es un beneficio que generas ingresos un flujo de efectivo aplica a todos los sectores.

D. Ventajas

Obtiene liquidez de sus propios activos y cubre necesidades a corto plazo, lo puede seguir utilizando el bien inmueble durante un periodo de tiempo.

Las empresas con tanta competencia empresarial necesitan tener recursos de financiación a largo plazo por eso acuden con el Lease Back para así cubrir todas sus necesidades de inversión, y conservar la liquidez que tenga la empresa y tener más líneas de crédito para ser más rentable su negocio.

a. Endeudamiento

El sistema de leasing permite aumentar la capacidad de endeudamiento, pues además de conservar las líneas de crédito se obtiene un financiamiento adicional por el leasing (gastos de instalación e impuestos). Este aspecto junto con la máxima conservación del capital del trabajo es de especial relevancia en momentos económicos y financieros en que las empresas muestran un alto nivel de endeudamiento.

b. Reducción de Costos

El leasing influye positivamente en la reducción del costo financiero en las empresas la perspectiva de la importancia del leasing como alternativa de

financiamiento para reducir el costo financiero, demanda que para las empresas tienen un gran compromiso con la modernización de sus unidades y la rentabilidad de sus operaciones

c. Inversión

El leasing financiero tiene mucho que ver con la inversión, ya que se define como dejar los recursos para obtener un beneficio, también se puede decir que se adquiere un bien sin tener que utilizar recursos monetarios; es decir, financiamiento lo que así podrá recurrir fuentes de inversión, para así sacar provecho de ello.

i. Costo de Financiamiento y Leasing

Los costos de Financiamiento, vienen a hacer los intereses y otros costos incurridos por una empresa en conexión con el préstamo de fondos y no consideran los intereses derivados del costo del capital propio. (Wescott, 1996)

ii. Ventajas y Desventajas.

Meza ,(2014) en su investigación muestra las ventajas y desventajas desde el punto de vista de diversos autores. Sostiene que los beneficios y dificultades que se presentan dentro del arrendamiento financiero, dependen de las posibilidades y necesidades de cada entidad. Es por ello que se deberá analizar y evaluar la opción que presenta el arrendamiento financiero en cada caso específico.

iii. Ventajas

Proporciona disponibilidad de las líneas de crédito que la empresa mantiene con otras instituciones.

El arrendamiento no afecta a otros financiamientos.

El usuario puede financiar el 100% del valor del bien.

Permite la financiación a mediano y largo plazo, sin alterar la elección y control de la empresa.

Beneficios tributarios tales como el diferimiento de impuestos, mediante una depreciación acelerada de los bienes, aunque ésta sólo es posible si el contrato de arrendamiento financiero se rige por la ley N° 27394 y el Decreto Legislativo N° 915.

iv. Desventajas

Desventaja en aquellos países en que existe una limitación fiscal en relación con el monto máximo del interés deducible por la obtención de créditos.

El arrendatario requiere cancelar el contrato antes del plazo pactado, ya que deberá cubrir una prima.

La fluidez de las innovaciones tecnológicas.

El costo financiero tiene una tasa de interés implícita negativa.

v. Activos Fijos

En cuanto dure el contrato, el arrendador financiero es aquella persona que cede la propiedad del bien, sin embargo, será el arrendatario es quien afronta los deterioros o pérdidas que estaría estipulado en el contrato. (Huertas, 2008, pág. 87).

vi. Oportunidad de Costo

El costo es muy beneficioso ya que te ayuda a la toma de decisiones futuras por lo cual afecta directamente con el leasing, por ejemplo, Una persona decide invertir su dinero que tiene ahorrado para una inversión el banco le pondrá un plazo fijo por una tasa de interés eso sería costo de oportunidad (Hongrey, 1990).

vii. Ahorro Tributario y Financiamiento

Es la aplicación de impuestos para así generar ingreso fiscal para cumplir con las obligaciones del Estado. Implica muchos costos no solo el costo directo de la recaudación. La política tributaria establece la carga impositiva indirecta o directa para financiar actividades del estado, en materia de eficiencia y equidad de las diferentes medidas impositivas. (Romer, 1993, pág. 7).

viii. Normativa Tributaria Aplicable al Leasing

Para el autor Vento ,(1993). Afirma que en el caso del impuesto a la renta la ley de arrendamiento establece un régimen tributario, establece en el caso del leasing, el IGV de la compra realizada es utilizado como crédito fiscal y será favorable para el banco reduciendo pagos del IGV. En el caso de créditos, el cliente adquirirá el activo fijo es decir que la factura será emitida a favor y podrá usar el crédito fiscal.

Reconocimiento del IGV El inciso b) del Artículo N° 1 del Tuo de la Ley del IGV, Señala que el IGV grava la prestación o utilización de servicios en el país, al respecto, la norma define como servicios a toda la prestación que una persona realiza para otra y por lo cual percibe una retribución o ingreso que se considere renta de tercera categoría para los efectos del Impuesto a la Renta, aun cuando no esté afecto a este último impuesto; incluidos el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y el arrendamiento financiero.

En tal sentido, un Contrato de Arrendamiento Financiero será tratado para efectos del IGV como un servicio, estando las cuotas gravadas con este impuesto. Esta calificación es muy importante, sobre todo para el arrendatario, quién podrá utilizar el IGV devengado, como crédito fiscal, lo cual es un beneficio tributario considerable, en tanto cumpla los requisitos señalados en los artículos 18° y 19° de

la Ley del IGV (requisitos sustanciales y formales para ejercer el derecho al crédito fiscal del IGV).

ix. Endeudamiento Total

Para McDermott, (1999) nos dice que para determinar cuál es el impacto de una contracción fiscal en el caso de una alta tasa de endeudamiento es sólo una cuestión empírica, así como, la efectividad del instrumento de política (impuestos o gasto) para lograr una consolidación del ratio deuda. Concluyen que existe cierta evidencia de que el ajuste fiscal puede fallar dentro de un ambiente adverso de reducción del producto y de altas tasas de interés. (pág. 45).

x. Impacto Tributario

(Alvarez, 2007) Sin lugar a duda, uno de los mayores beneficios de optar por un pagaré como fuente de financiamiento de un activo fijo es la posibilidad de utilizar el IGV de la compra directa respectiva como crédito fiscal, tal titularidad permitirá a la empresa adquiriente el ahorro de los importes respectivos, generalmente elevados para el tamaño de la empresa.

2.2.2 La Rentabilidad

Según Baena , (2014) es utilidad, ganancia, o rendimiento valorado que la empresa obtiene a partir de sus operaciones que realiza, en un determinado tiempo, expresado como un porcentaje de ventas o ingresos de operación , y esta a su vez es medida a travez de razones financieras de rentabilidad.

Por otro lado, Sanches , (2002), nos dice que la rentabilidad mide la capacidad de los activos de una empresa y estas a la vez generan valor economico , sera una ganancia.

A. Rentabilidad Financiera.

Para Aguirre ,(1997) sustenta que la rentabilidad evalúa la productividad de las ventas para así generar beneficios, la cual mide la eficacia de la inversión neta de la empresa, este es un cálculo que permite medir la capacidad de la empresa para la remuneración de los accionistas la fórmula es la siguiente:

Beneficio Neto/ los recursos propios

Esta fórmula contribuye mucho para las personas que queremos invertir, y tener éxito en la empresa, los accionistas apoyaran la decisión tomada mientras satisfaga la rentabilidad de sus inversiones y permite comparar la perspectiva cómo va el rendimiento de cada una de sus operaciones.

Horne,(2002) Nos dice que el rendimiento del capital es el desempeño de una empresa, a la vez compara la utilidad neta después de impuestos con el capital que se invierten en una empresa.

Agrega, además, que la rentabilidad financiera indica el poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas y se calcula aplicando la siguiente fórmula:

Utilidad neta después de impuestos / Capital de los accionistas

B. Rentabilidad Económica

La rentabilidad compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con la inversión sin los intereses, ni gastos ni impuestos.

Se conoce comúnmente como EBITDA.

Cálculo del Margen:

Es conocido como tasa de margen neto o también utilidad neta este relaciona con la utilidad neta y mide los beneficios que obtiene la firma de cada unidad monetaria vendida.

Para hallarlo se utiliza la siguiente ecuación:

Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad Operativa:

La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado y obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos. Se conoce comúnmente como EBITDA.

Cálculo De Margen:

Es conocido como Tasa de Margen Neto, o también Margen de utilidad Neta es un indicador que relaciona la utilidad neta con el nivel de las ventas netas y mide los beneficios que obtiene la firma por cada unidad monetaria vendida. Para hallarlo se utiliza la siguiente ecuación:

Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad Operativa:

esta medida indica la cantidad de ganancias operativas (beneficios antes de los intereses e impuestos) por cada unidad de venta, y se calcula comparando la utilidad operativa con el nivel de ventas netas, como sigue:

Utilidad Neta / Ventas

Las empresas deben tener un buen manejo del dinero al mismo tiempo una óptima rentabilidad que garantice su éxito, para cualquier decisión de eso dependerá de la empresa sea grande. (Olivera, 2011, P. 19 , 20 ,22).

C. Rentabilidad de los Activos (ROA) :

Esta razón mide la habilidad de la administración para generar utilidades con los recursos que dispone, también se le conoce con el nombre de “Rendimiento sobre la Inversión”

ROA = Utilidad Neta / Activo Total

Si el coeficiente es alto entonces la organización está empleando bien sus recursos por ende obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee. (Olivera, 2011, p. 19 , 20 ,22).

a. Medidas de la Rentabilidad.

Existen medidas de rentabilidad para así facilitar las pérdidas de una empresa y tener utilidades respecto de un nivel alto de ventas para así generar mayores expectativas de crecimiento Gitman,(2003).

Para Dess y Lumpkin,(2003). Las medidas de rentabilidad permiten con que eficiencia utiliza sus activos la empresa y con que eficiencia gestiona sus operaciones. Existen tres medidas de rentabilidad más conocidas con el Margen de Beneficio, la rentabilidad del activo que mide el beneficio por unidad monetaria de activo y también los fondos propios.

Para lo cual Sapac,(2004) Mide la capacidad de pago frente a sus préstamos que ayudaron a su financiación, y tengan liquidez. La proyección de un flujo de caja es necesarios para efectos tributarios de la depreciación, con valor residual, utilidades.

a. Factores del Arrendamiento Financiero que indican en la Rentabilidad

Este es un indicador que mide el nivel de endeudamiento de una organización con relación de un activo, con el único propósito es de aumentar la rentabilidad esperada del capital propio, esto se mide la relación entre deuda a largo plazo más capital propio. Es una herramienta muy útil, técnica o habilidad del administrador para

utilizar el costo por el interés financiero para maximizar utilidades a cambios de las utilidades de la operación de una empresa. Peres,(2009).

b. Factor de Apalancamiento Operativo

El apalancamiento operativo conste en costos variable por costos fijos a consecuencia sera el que produce mas cantidad a menos costo por unidad , (2009).

c. Factor de Apalancamiento Financiero

Según el autor Pereyra, (2012) El apalancamiento financiero mide el efecto de los costos financieros con la utilidad neta a la vez genera el uso de costos fijos financiamiento a la empresa.

Las empresas pueden financiar sus operaciones con capital propio o con deuda, cuando recurren al financiamiento con capital propio, es decir de la emisión de sus acciones, para que una empresa no sea apalancada. Para terminar, nos dice que el ratio de apalancamiento financiero es menor que uno indica que el costo de la financiación tercera es lo que hace que la rentabilidad sea inferior.

i. Financiamiento

Según Gitman (1996): “El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Las Fuentes de Financiamiento con garantías específicas consiste en que el prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible tal como cuentas por cobrar o inventario. Además el prestamista obtiene participación de garantía a través de la legalización de un convenio de garantía. Y se utilizan normalmente tres tipos principales de participación de garantía en préstamos a corto plazo, los cuales son: Gravamen abierto, Recibos de depósito y Préstamos con certificado de depósito.

Según Casanovas y Bertrán (2013), el financiamiento son las modalidades y mecanismos a los que accede una empresa para obtener recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tiene un costo.

Según Mogollón (2011), la financiación consiste en brindar el capital necesario a la empresa, de manera que pueda disponer de dichos recursos económicos para sus necesidades en el momento adecuado.

Según Herrero (2006), la financiación es el grupo de recursos económicos (sumas de dinero) que la empresa obtiene con la finalidad de realizar inversiones en su ciclo productivo y asumir los costos necesarios, de manera que pueda comercializar sus productos o brindar sus servicios.

ii. Teorías de Financiación

Teorías del Financiamiento La Administración Financiera está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se han ramificado a partir del tronco central que representa la aplicación de metodologías probabilísticas, las cuales permiten analizar los diversos matices que hacen al riesgo y rendimiento de estas actividades.

Por lo tanto, este trabajo es necesariamente parcial, enfocado hacia uno de los aspectos de la Administración financiera, como es el tema de las decisiones de financiamiento. Dentro de ellas, el acento está puesto en una visión de conjunto. (ROBERTO, 2011)

Actualmente existen diferentes alternativas para el financiamiento de las Medianas y Pequeñas empresas, junto a los bancos comerciales, quienes han promovido una competencia en el otorgamiento de créditos pese a que tradicionalmente no les era atractivo este sector crediticio, tenemos a las instituciones especializadas en atender a las necesidades de estos negocios, dándoles créditos en forma ágil y eficiente. (CASTILLO, 2007)

2.3. Definición de términos básicos.

A. Acreedor

Un acreedor es aquella persona, física o jurídica, que legítimamente está autorizada para exigir el pago o cumplimiento de una obligación.

B. Activos:

Es una propiedad poseída sobre cual el individuo o negocio tiene derecho legal, o sobre la cual posee alguna participación, la cual el derecho de una propiedad recae sobre una propiedad o individuo en una sociedad en dos personas, los socios o en socio como fideicomiso por todos los socios y en una sociedad anónima, en la entidad social. (Kennedy, 2004, p. 29).

C. Apalancamiento:

El Apalancamiento se lo conoce como la rentabilidad es desarrollada por la razón del endeudamiento debido a la creación de costos fijos puede ser enfocado a sus ventas o a sus operaciones de producción. Besley y Brigham,(2000).

D. Contrato.

Es el acuerdo de dos o más personas sobre un objeto de interés jurídico; y el contrato constituye una especie particular de convención, cuyo carácter propio consiste en ser productor de obligaciones. (Aubry, 2010).

E. Cuota Fija:

Es la cuota fija que se establece por período contable, como consecuencia de inversiones o gastos anticipados, los que no son imputables en un solo año período contable; permitiendo de esta manera a la empresa la racionalización o prorrateo del gasto en función del tiempo estipulado por la ley. (Sarmiento , 2011).

F. Financiamiento:

Boscan ,(2006) nos dice que. El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado.

G. Garantía

Es un documento que avale el cumplimiento de la obligación que tenemos con una tercera persona, es un instrumento importante para estar comprometidos con las operaciones.

Es aquella que se constituye cuando el deudor, o una tercera persona, comprometen un elemento determinado de su patrimonio para garantizar el cumplimiento de la obligación contraída. (Montenegro , 2002).

H. Interés:

Es el precio o recompensa a pagar por la disposición de capitales ajenos durante un determinado periodo de tiempo, lo cual evidentemente, este precio va a depender, en primer lugar, de la cuantía del capital dispuesto y de la amplitud del intervalo de tiempo durante el cual se va a disponer de este capital. (Gutierrez, 2009).

I. Morosidad:

La morosidad es una situación jurídica que nace cuando existe retraso en el cumplimiento de una obligación en la medida en que dicho retraso sea imputable al deudor de la prestación y que el acreedor requiera el pago o cumplimiento de la obligación, nace en el deudor responsabilidad por razón de morosidad. (Girela, 2012).

2.4. Hipótesis de investigación

2.4.1. Hipótesis general

Existe una relación directa entre el Leasing y la rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L, en el distrito de Cajamarca 2021

2.4.2. Hipótesis específica

El nivel del leasing en la Ferretería del Norte S.R.L en el distrito de Cajamarca, 2021 es significativamente alto

El nivel de rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L. en el distrito de Cajamarca 2021 es recomendable

El leasing genera un buen financiamiento y a la vez se refleja en los EEFF en la Ferretería del Norte S.R.L, en el distrito de Cajamarca, 2021

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Instrumento
Variable 1. El Leasing	Un leasing es un acuerdo contractual entre un arrendatario y un arrendador. Este contrato establece que el arrendatario tiene el derecho de usar un activo y, a cambio, debe efectuar pagos periódicos al arrendador, propietario del activo. Ross & Westerfield, (2004)	El leasing es un mecanismo de financiación entre el arrendador y arrendatario medidos con una lista de cotejo con tres dimensiones, con tres alternativas como nunca, casi nunca y siempre con para ítems. determinar el nivel de endeudamiento, y es beneficioso porque permite tener liquidez, mejorado su nivel de productividad.	Perspectiva financiera	Endeudamiento	1	Estados Financieros
				Reducción de costos	2	
				Inversión	4	
			Costo de financiamiento	Tasa de costo	6	
				Oportunidad de crecimiento	7	
				Ventajas	8	
				Activos fijos	9	
			Ahorro tributario y financiamiento	Crédito fiscal	11	
				I.G.V	12	
				Deuda total	13	
				Impacto tributario	14	
Variable 2. La Rentabilidad.	La rentabilidad se considera como la capacidad de activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. Sanchez , (2002)	La rentabilidad es la capacidad para obtener beneficios económicos, permite también la gestión de una empresa, medidos con una lista de cotejo con de 20 ítems con alternativas de nunca, casi nunca, a veces, casi siempre y siempre. La rentabilidad es clave para generar inversión y así obtener beneficios económicos, se utilizó indicadores financieros para evaluar la efectividad de la administración de la empresa .	Rentabilidad Económica	Ratio de Liquidez	ROA (Estados Financieros y Estado de Resultados)	Estados Financieros
				Ratio de Rentabilidad Económica (ROA)		
				Ratio de Rentabilidad Financiera (ROE)	ROE (Estados Financieros y Estado de Resultados)	
				Retorno sobre la Inversión (ROI)	ROI (Estados Financieros y Estado de Resultados)	
				Ratio de Rotación de Inversión	Rotación de Inventarios (Estados Financieros)	

				Ratio de Endeudamiento	Deuda Corriente Deuda Total Apalancamiento Calidad de Deuda	
--	--	--	--	------------------------	--	--

Nota: Definicion de cada variable de acuerdo a la definición conceptual y operacional en la sección 1
 En las Dimensiones hago referencia a cada una de las variables como los Ratios Financieros en la variable de rentabilidad y en el leasing el crédito fiscal.

Tabla N° 01:

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES:

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo y Nivel de Investigación

3.1.1. Tipo de Investigación.

El tipo de investigación es básica, pues tiene la finalidad de profundizar la información sobre las relaciones sociales que se producen en el seno de la sociedad. (Carrasco, 2003). El tipo de investigación es básica ya que tiene de analizar la información sobre el leasing y la rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L.

El tipo de investigación es descriptiva comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos; el enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre como una persona, grupo, cosa funciona en el presente; la investigación descriptiva trabaja sobre realidades.

La investigación descriptiva busca especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos, o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. (hernandez, 2006)

3.1.2. Nivel de Investigación

El nivel de investigación para este trabajo es Cuantitativo, ya que se va apartir de una serie de proposiciones. Según (Tamayo, R., 2007) El nivel cuantitativo consiste en el contraste de teorías ya existentes a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario obtener una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población o fenómeno objeto de estudio.

3.2. Método y Diseño de la Investigación

3.2.1. Método de la Investigación

Método – Deductivo.

Parte de una hipótesis, de un razonamiento previo tentativo acerca del comportamiento de variables que hemos investigado que es el leasing y la rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L.; determinando el espacio, el cual va a ser verificado. Pues los supuestos, que se dan como verdades aceptadas por la comunidad científica pueden ser sometidos a procesos de justificación. Cira y Vargas,(2008).

Método- Analítico

El Método Analítico da cuenta del objeto de estudio de investigación que en este trabajo se ocupa, con una rigurosa investigación documental, del método mismo que orienta su quehacer. El método deductivo permite determinar las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas de carácter general formuladas con anterioridad.

El método analítico da cuenta del objeto de estudio del grupo de investigación que en este trabajo se ocupa, con una rigurosa investigación documental, del método mismo que orienta su quehacer.

Los autores Juan Diego Lopera, Carlos Arturo Ramírez, Marda Zuluaga y Jennifer Ortiz, proponen, y hay que decir que en el libro lo logran a cabalidad, formalizar el método analítico, establecer sus fundamentos éticos, filosóficos, epistemológicos, conceptuales y técnicos

3.2.2. Diseño de la Investigación

Descriptiva – Correlacional

Para Hernández, Fernández, y Baptista, (2014). Se define como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables del leasing y la rentabilidad en la Ferreteria del Norte S.R.L. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables.

El diseño de investigación es no experimental, ya que no se va a manipular ninguna variable, solo se analizan y estudian los hechos y fenómenos de la realidad después de su ocurrencia. Así mismo es:

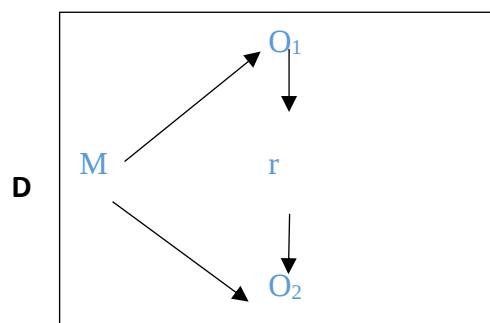
A. Correlacional.

Para Hernández, Fernández, y Baptista, (2014) estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables del leasing y la rentabilidad en la Ferreteria del Norte S.R.L. que será en un momento determinado. A veces, únicamente en términos correlacionales, otra en función de la relación causa-efecto. Por lo que, este trabajo de investigación es correlacional, es decir la variable independiente leasing se va a relacionar con nuestra variable dependiente que es la rentabilidad lo cual va a influir en las pequeñas y medianas empresas del distrito de Cajamarca.

B. Transversal

Hernández, Fernández y Baptista (2014), señalan que los diseños de investigación transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Es como “tomar una fotografía” de algo que sucede y la recolección de datos se realizará en un solo momento, en un tiempo único.

Este tipo de estudio tiene como finalidad conocer la relación que existe entre las variables Leasing y rentabilidad, para lo cual se medirá cada una de estas variables, para después cuantificar, analizar y establecer las vinculaciones. Tal investigación correlacional - transversal se sustentan en hipótesis sometidas a prueba. Hernández, Fernández, y Baptista, (2014). Su esquema es el siguiente :



Donde:

M = Muestra

O₁ = Variable 1 (Leasing)

O₂ = Variable 2 (Rentabilidad)

r = Relación

3.3.Población y Muestra de la Investigación

3.3.1. Población

Según (Tamayo, 2012) señala que la población es la totalidad de un Fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y

que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

Solo existe una empresa y esa es la Ferretería del Norte S.R.L. para analizar las dos variables de leasing y rentabilidad.

3.3.2. Muestra

Para la muestra en el proceso cualitativo es un grupo de personas, eventos, sucesos, comunidades, etc., sobre el cual se habrán de recolectar los datos, sin que necesariamente sea representativo del universo o población que se estudia. (Terrones, 2008).

Solo existe una empresa y esa es la Ferretería del Norte S.R.L. para analizar las dos variables de leasing y rentabilidad.

3.4. Técnicas e Instrumentos de la Recolección de Datos

3.4.1. Técnicas

La técnica que se utilizó para recopilar la información; es los Estados financieros para analizar los ratios y ver la relación de la rentabilidad con el leasing.

Para la presente investigación que se necesitó los Estados financieros de los años 2018, 2019, 2020 y 2021 para determinar si la Ferreteria genera rentabilidad y a la vez tiene arrendamiento financiero y asi genera utilidades.

3.4.2. Instrumentos

Para medir tanto la variable del Leasing como la Rentabilidad, se utilizó los Estados financieros de cada año, como un instrumento de investigación que consiste en

analizar el comportamiento de cada variable con los ratios financieros y observar si hay rentabilidad directa con el leasing.

3.4.3. Aspectos Éticos

El presente proyecto de investigación cumple con los criterios establecidos por el protocolo de investigación de la universidad, siguiendo el camino adecuado para su formulación. Asimismo, se ha respetado la bibliografía consultada, realizando la referencia oportuna de los autores con sus respectivos datos de editorial y el carácter ético que implica.

Por otro lado, se realizó el recojo de información con el consentimiento informado de la entidad y de las unidades de estudio y se mantendrá el anonimato de las personas que contestarán a los cuestionarios. La investigación que hemos escogido es muy interesante para las empresas que quieren buscar alternativas de solución con respecto a sus operaciones, financiación y optimización de recursos.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4. Descripción de la Empresa Ferretería del Norte S.R.L.

La “FERRETERÍA DEL NORTE S.R.L” es una compañía que se dedica a la compra y venta de herramientas ferreteras, ofreciendo desde pequeños tornillos hasta herramientas de uso profesional; así como los materiales necesarios para acabados del hogar. Las líneas que ha venido comercializando se dirigen a abastecer principalmente los sectores de construcción, minería e industria. La compañía se encuentra ubicada en el Jr: Amazonas N° 532 identificada con número de RUC 20171688940 y está bajo la dirección del comerciante Eliser Chávez Cacho quien tiene el cargo de Gerente General. La “FERRETERÍA DEL NORTE S.R.L” tiene sus inicios vinculados con la compañía de establecimientos Llaque dedicada a la compra y venta de ropa, fue fundada aproximadamente en 1970 por los hermanos Walter y Eliser Chávez Cacho, siendo el dueño del local de funcionamiento el Sr: Walter Chávez Cacho. Ambos logran sacar adelante a la compañía y posicionarla como una de las mejores de la región Cajamarca. En el año de 1993 el Sr: Walter Chávez Cacho luego de haber trabajado aproximadamente 20 años junto a su hermano, logra comprar un lugar más amplio para trasladar el establecimiento Llaque, por lo que deja a disposición de su hermano Eliser Chávez el local donde funcionaba la empresa Establecimientos Llaque el cual estaba ubicado en el Jr: Amazonas 532.

El presente capítulo muestra el análisis de los resultados de la investigación obtenidos después de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos y que darán respuesta a los objetivos propuestos en el presente estudio y para lo cual se aplicaron la Recolección de los estados financieros desde el año 2018 hasta el año

2021 la información fue requerida tanto al Gerente General y al Contador de la empresa sobre la viabilidad de solicitar financiamiento bancario mediante Leasing a fin de mejorar la liquidez de la empresa Ferrtería del norte S.R.L en el Distrito de Cajamarca, 2021.

Análisis de la relación que existe entre el leasing y la rentabilidad en la Ferreteria del Norte S.R.L. en el Distrito de Cajamarca 2021.

Existe una relación directa entre el leasing y la rentabilidad de la Ferreteria del Norte de acuerdo con los ratios financieros que se presenta a continuación.

4.1. Presentación, Análisis e Interpretación de Resultados

TABLAN° 02:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA FERRETERÍA DEL NORTE

S.R.L. EN EL DISTRITO DE CAJAMARCA, PERIODO 2021

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA FERRETERIA DEL NORTE S.R.L PERIODO 2018, 2019, 2020 y 2021 EN EL DISTRITO DE CAJAMARCA

Cuenta	ACTIVO CORRIENTE	PERIODO				Cuenta	PASIVO	PERIODO			
		2018	2019	2020	2021			2018	2019	2020	2021
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	806,162.00	836,000.00	1,002,291.00	1,033,552.00		PASIVO CORRIENTE				
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	187,220.00	251,089.00	100,500.00	169,736.00	40.00	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PA	28,103.00	20,270.00	4,371.00	11,672.00
14	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCIONISTAS (SOCIO	4,080.00	0.00	0.00							
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	3,711.00	150,000.00	188,501.00	1,227.00	41.00	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR				
20	MERCADERIAS	343,985.00	615,308.00	798,035.00	1,153,254.00	42.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS	312,976.00	429,301.00	278,633.00	158,041.00
24	MATERIAS PRIMAS			40.00			TRAS CUENTAS POR PAGAR		288,520.00		
25	MATERIALES AUXILIARES Y SUMINISTROS		40.00	0.00			TOTAL PASIVO CORRIENTE	341,079.00	738,091.00	283,004.00	169,713.00
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		8,580.00	0.00							
							PASIVO NO CORRIENTE				
						45.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	28,104.00	0.00	756,351.00	689,211.00
						46.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS				299,226.00
	TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	1,345,158.00	1,860,992.00	2,089,367.00	2,357,769.00	48.00	PROVISIONES	766.00			
						49.00	PASIVO DIFERIDO				
							TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	28,870.00	0.00	756,351.00	988,437.00
	ACTIVO NO CORRIENTE						TOTAL PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	369,949.00	738,091.00	1,039,355.00	1,158,150.00
	ARRENDAMIENTO FINANCIERO			89,482.00	89,482.00		PATRIMONIO				
34	INTANGIBLES	36,349.00	36,349.00	36,349.00	36,349.00	50.00	CAPITAL	93,296.00	93,296.00	93,296.00	93,296.00
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO NETO	586,197.00	588,996.00	710,258.00	800,756.00	58.00	RESERVAS				
37	ACTIVO DIFERIDO	42,459.00				59.00	RESULTADOS ACUMULADOS	1,149,533.00	1,341,880.00	1,504,859.00	1,592,458.00
38	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		95,663.00	88,562.00			UTILIDAD DEL EJERCICIO	192,297.00	163,029.00	87,306.00	122,485.00
39	DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	205,088.00	-245,754.00	-289,202.00	-317,967.00						
							TOTAL PATRIMONIO	1,435,126.00	1,598,155.00	1,685,461.00	1,808,239.00
	TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	459,917.00	475,254.00	635,449.00	608,620.00		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,805,075.00	2,336,246.00	2,724,816.00	2,966,389.00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	1,805,075.00	2,336,246.00	2,724,816.00	2,966,389.00						

Nota: Estados Financieros de los años 2018 al 2021 para analizar los Ratios Financieros. Esta clasificado por activo Corriente y no Corriente y Pasivo Corriente y no Corriente y finalmente Patrimonio.

ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA FERRETERIA DEL NORTE S.R.L EN EL DISTRITO DE CAJAMARCA 2021

ESTADO DE RESULTADOS DE FERRETERIA DEL NORTE S.R.L.				
DEL 2018 AL 2021				
PERIODO	2018	2019	2020	2021
Ventas Netas (Ingresos operacionales)	S/2,937,530.00	S/2,776,940.00	S/1,716,372.00	S/2,444,584.00
Costo de Ventas	S/2,273,007.00	S/1,977,476.00	S/1,164,923.00	S/1,878,578.00
Utilidad Bruta	S/664,523.00	S/799,464.00	S/551,449.00	S/566,006.00
Gastos Operacionales				
Gastos de Administracion	S/227,123.00	S/152,015.00	S/283,924.00	S/98,524.00
Gastos de Ventas	S/151,415.00	S/354,791.00	S/116,963.00	S/252,807.00
Utilidad Operativa	S/285,985.00	S/292,658.00	S/150,562.00	S/214,675.00
Otros Ingresos (Gastos)				
Gastos Financieros	S/40,363.00	S/87,094.00	S/15,756.00	S/110,404.00
Ingresos Gravados		S/8,188.00		S/51,211.00
Otros Ingresos gravados	S/9,922.00	S/70.00		
Resultados antes de Participaciones	S/255,544.00	S/213,822.00	S/106,413.00	S/155,482.00
Impuesto a la Renta y Participaciones Extraord				
Impuesto a la Renta	S/63,247.00			S/32,997.00
Resultados antes de Partidas Extraordinarias		S/213,822.00	S/106,413.00	
Resultado del ejercicio utilidad	S/192,297.00	S/213,822.00	S/106,413.00	S/122,485.00

Nota: Estado de Resultado del 2018, 2019, 2020 y 2021 que esta compuesto por ingresos y termina en resultado del ejercicio.

INTERPRETACIÓN DEL AÑO 2020

Nota: El estado Financiero de los años

2018,2019, 2020, y 2021

CAMIÓN -LEASING

ENTIDAD

FINANCIERA SCOTIABANK

DESCRIPCION CAMIONCITO

PRECIO 89482

CUOTA 89482.00

CRONOGRAMA DEL LEASING DEL CAMION		
<u>N°</u>	<u>CUOTA</u>	
01	S/	89,482.00
02	S/	89,482.00
03	S/	89,482.00
04	S/	89,482.00
05	S/	89,482.00

DEPRECIACIÓN DE CAMIÓN

PRECIO 89,482

VALOR ~~89.482~~ ➔

VIDA UTIL 5 AÑOS INICIAL

25%

Tabla N° 03:

DEPRECIACION

ACUMULADA 2021

N°	DEPRECIACION ANUAL	DEPRECIACION ACUMULADA	IMPORTE
1	S/22,370.50	S/22,370.50	S/67,111.50
2	S/22,370.50	S/44,741.00	S/44,741.00
3	S/22,370.50	S/67,111.50	S/22,370.50
4	S/22,370.50	S/89,482.00	S/0.00
5	S/22,370.50	S/111,852.50	S/22,370.50

Nota: Cálculo de la depreciación a una vida útil de 5 años del camión de la Ferretería del Norte S.R.L. 2021.

De acuerdo a los estados financieros mostrados existe una relación directa entre las dos variables el Leasing y la rentabilidad y esto se refleja en los estados financieros que se obtuvo de cada año, no se ha podido financiar la adquisición de activos con nuevos aportes del propietario por razones de índole financiero y de liquidez, es por eso que se recurre al leasing como fuente de financiamiento porque resulta menos onerosa, es decir que su costo financiero es menos caro que otros instrumentos de deuda y técnicamente resulta más operativa que otros instrumentos financieros que ayudarán a mejorar por un lado la operatividad de la empresa, para así formar parte inmediatamente del patrimonio y brindando beneficio tributario positivos a la situación financiera de la empresa Ferretera.

Las empresas hoy en día consideran que el lessing es una herramienta muy importante para las empresas y que generan liquidez con la adquisición de los

activos ya que son financiados para así invertir y tener más facilidad y flexibilidad financiera.

En la Ferretería del Norte S.R.L se adquirió un camión financiado con la entidad Financiera el banco SCOTIABANK para así adquirir financiamiento y pueda la empresa trasladar su mercadería, este préstamo fue a largo plazo.

El leasing o arrendamiento financiero es un contrato de alquiler con opción de compra a favor de la persona que adquiere el bien al ejercer el contrato. La Ferretería ha tenido grandes beneficios como genera un escudo fiscal para pagar menos impuestos y así permitiendo crecer en el nivel de producción, obteniendo la compra del bien que ayudo mucho a la empresa para así tener liquidez, al financiar el valor de los activos mejoro a expandir el negocio y crecer. Es por ello que la empresa opto por integrar el leasing siendo una de las mejores opciones para posicionarse como una de las primeras ferreterías en Cajamarca.

El Nivel de leasing en la Ferreteria del Norte S.R.L es significativamente alto y a la vez tiene una relación directa y esto se refleja en los estados financieros de cada año de acuerdo al Análisis que se realizó de cada año.

La Ferretería del Norte S.R.L. tiene en arrendamiento financiero S/ 89,482.00 para el año 2020, esto representa al camión que es utilizado para el traslado de sus productos, Se realizó la depreciación de dicho camión. Se puede medir por depreciación lineal o por depreciación acelerada. Cada activo fijo tiene una cierta cantidad de vida útil, en este caso como el camión de la Ferretería no puede durar para siempre, su valor comienza a disminuir con el tiempo debido al desgaste. En el cálculo de la depreciación de línea recta del camión que hemos calculado en base

a 5 años de vida útil es S/. 22,370.5 anual y en la depreciación acumulada refleja un S/. 335,557.50, esto para la empresa es un gasto porque es un activo fijo que pierde su valor cada año y tiene un periodo contable.

En el 2019 sin leasing no ha sido un año de rentabilidad, ni de financiamiento eso lo refleja es sus Estados Financieros, y en las decisiones tomadas en dicho año porque no presenta una estabilidad financiera.

En el activo reflejo S/. 2,336,246 es muy bajo porque no permitió financiar la mercadería, equipos, incluyendo la parte cuentas por pagar obligaciones y deudas contraídas ese año, y no fue bien económicamente.

Una empresa sin leasing como pasó en el año 2019 corrió mucho riesgo de perder financiamiento en sus ventas, análisis crediticio y teniendo también obligaciones tributarias, financieras, operacionales y no teniendo valor en cada decisión tomada a futuro y así no generar estándares de calidad.

Pero hay una gran diferencia para el año 2020 ya que el arrendamiento se disparó y obtuvo resultados positivos para la empresa de crecer, aumento su productividad, se financió en el activo total obtuvimos un 2,724,816 con ese resultado financiamos activo a largo plazo apporto una estabilidad financiera.

Para el 2020 el leasing fue la mejor herramienta de financiamiento para la Ferretería porque así alcanzamos nuestras metas, objetivos trazados, planificar nuestro flujo de caja y la empresa generó rentabilidad fue muy alta para obtener ingresos.

Gracias al leasing en los años 2020 y 2021 realizamos operaciones a largo plazo, beneficios tributarios para el cálculo del impuesto a la renta y también así permitiendo acelerar los activos adquiridos, obtuvimos proyecciones a largo plazo

y de estabilidad económica, financiera, operacional y de liquidez, conservamos líneas de crédito que nos generaron con los proveedores para así adquirir la mercadería.

Puedo decir que el leasing financiero es la mejor opción para operar en las empresas y mas para la ferretería porque así permitió que el precio de los productos ferreteros no suban el valor, sino que se mantenga estable en el mercado.

Hay en la NIFF 16 intervienen el arrendador y arrendatario que es un acuerdo a cambio de un beneficio económico. El arrendamiento financiero ayudara que la Ferreteria del Norte tenga más financiamiento a corto y largo plazo, claro está que hemos analizado la manera de como ellos lo pagan, contablemente, financieramente, económicamente, administrativa es una fuente de liquidez para así apalancarse a futuro, con el arrendamiento financiero nos hemos podido dar cuenta el impacto positivo que ha causado el leasing en tener mayor disponibilidad de crédito.

El arrendamiento financiero es una herramienta muy útil para la Ferretería ya que periódicamente se utiliza el camión, y se controla la entrada y salida de sus productos de manera eficiencia, verás y ordenada para que así obtenga estándares de calidad.

Hemos determinado el cálculo de la depreciación del activo en este caso el transporte de mercadería donde lo utilizan para el traslado de su mercadería lo hemos hecho con una vida útil de 5 años y con un valor inicial S/ 89.482 soles a base de la depreciación acumulada en libros que es S/ 22.370 en cinco años.

El Tipo de Financiamiento que crea el leasing en la Ferreteria del Norte S.R.L., en el distrito de Cajamarca 2021.

Genera un buen financiamiento y esto se ve reflejado en sus Estados Financieros y en la operación leasing que se analizó de acuerdo a la información que se obtuvo en la Ferreteria del Norte S.R.L.

LEASING O ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2021

PRECIO S/89,482.00
AÑO 8

ANUALIDAD	S/9,328.64
-----------	------------

INTERES 1.08%

VALOR RESIDUAL S/20,000.00

MONTO CUOTA LESING	990.48
--------------------	--------

Fórmula:
$$R = \frac{Vi(1+i)^N - Fi}{(1+i)^N - 1}$$

AÑO	ANUALIDAD	INTERESES	AMORTIZACION	CAPITAL	CAPITAL AMORTIZADO
0				89482	
1	9,328.64	966.4056	8362.24	81,119.76	8,362.24
2	9,328.64	876.0934418	8,452.55	72,667.21	16,814.79
3	9,328.64	784.8059122	8,543.84	64,123.38	25,358.62
4	9,328.64	692.5324774	8,636.11	55,487.27	33,994.73
5	9,328.64	599.2624894	8,729.38	46,757.89	42,724.11
6	9,328.64	504.9851856	8,823.66	37,934.23	51,547.77
7	9,328.64	409.6896868	8,918.95	29,015.28	60,466.72
8	29,328.64	313.369968	29,015.28	0.00	89,482.00

Nota: El leasing o arrendamiento financiero de 8 años, con anualidad, intereses y capital amortizado para hallar el valor de la cuota y ver cuanto ir pagando año tras año.

Tabla N° 04:

Para la Ferreteria del Norte S.R.L. la mejor herramienta para su liquidez y financiamiento a sido el leasing como alternativa de crecimiento, porque ayuda en las ventas, genera mayores ingresos económicos, la ferreteria tiene un camiosito en el cual tiene un capital, e interés que se realizó en un periodo de 8 años para ver su tratamiento del camión por el cual trasladan su mercadería, en ese cuadro observamos la amortización, la deuda, y al final el activo de la empresa será una ganancia, con una anualidad de 9.328.64 soles para saber hacia donde vamos como

empresa. Como hemos observado en el cuadro, hemos analizado el tratamiento del leasing y el beneficio que causa a la empresa genera mayores rentabilidades e ingresos porque tenemos al final de los ocho años un capital amortizado de 89,482 soles y por eso la mejor opción como ferreteria es el arrendamiento financiero en lugar de un prestamó bancario porque no nos apalancaríamos como empresa.

RATIOS FINANCIEROS

El nivel de rentabilidad en la Ferreteria del Norte S.R.L. en el distrito de Cajamarca 2021

RAZÓN DE LÍQUIDEZ

La razón de liquidez o razón circulante es uno de los ratios de liquidez. Se puede interpretar como el número de veces que el activo corriente de una empresa puede cubrir su pasivo corriente. A diferencia de la liquidez es en términos económicos que representa la cualidad de los activos.

La liquidez de la empresa en contabilidad o liquidez financiera es la capacidad que tiene la ferretería de obtener ganancias y de esa forma responder y ser frente a sus obligaciones tanto a largo plazo como a corto plazo. La liquidez es muy importante para las empresas Ferreteras y Mypes porque ayuda a la gestión de la tesorería y contabilidad, gestión administrativo, para tener un buen manejo en cada área a desarrollar y así no tener pérdidas.

PRUEBA CIRCULANTE

FÓRMULA:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

DONDE ES:

2018	= CALIDAD DE DEUDA =	$\frac{1,345,158}{341,079}$	3.94
2019	= CALIDAD DE DEUDA =	$\frac{1,860.992}{738,091}$	2.52
2020	= CALIDAD DE DEUDA =	$\frac{1,860.992}{738,091}$	7.38
2021	= CALIDAD DE DEUDA =	$\frac{2,357,769}{169,713}$	13.89

Es la razón más utilizada para medir la liquidez a corto plazo e indicar el grado en el cual es de dividir el activo corriente y el pasivo corriente, son herramientas de análisis que permiten a una empresa planificar acciones y tomar una decisión que nos permitirá el crecimiento teniendo una gestión óptima para las operaciones. Para la Ferreteria del Norte es muy importante calcular este ratio financiero porque nos ayudará a que las decisiones sean correctas y determinar el estado de situación económica para realizar una proyección de gastos e ingresos que tiene dicha empresa.

En el 2018 obtuvimos 3.94 ya que obtuvo un resultado favorable para este año porque la ferreteria generó más ingresos y las ventas aumentaron considerablemente y así la ferreteria obtuvo mas accesibilidad de fondos de liquidez.

En el año 2019 tenemos un 2.52 ya que es muy favorable para la ferreteria porque nos ayuda para que tener mas solvencia económica y así ser más estable en cuanto a sus activos y pasivos. Y para el año 2020 el resultado obtuvo un alza de 7.38 siendo un año más rentable para la ferreteria ya que afronto sus deudas a corto plazo, teniendo la capacidad de pago para que la empresa cumpla con sus obligaciones y obteniendo una mejora en las ventas. Finalmente en este año 2021, fué donde los resultados fueron más favorables porque obtuvimos mas financiación a largo plazo, en la empresa, organización, y rentabilidad para la mejora de la entidad.

PRUEBA DEL ÁCIDO

FÓRMULA:

$$\text{PRUEBA DEL ÁCIDO} = \frac{(\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO})}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

DONDE ES:

$$\begin{aligned} 2018 &= \text{PRUEBA DEL ÁCIDO} = \frac{1,345,158 - 3,711}{341,079} = 2.94 \\ 2019 &= \text{PRUEBA DEL ÁCIDO} = \frac{1,860,992 - 615,303}{718,091} = 1.69 \\ 2020 &= \text{PRUEBA DEL ÁCIDO} = \frac{2,089,367 - 798,035}{283,004} = 4.59 \\ 2021 &= \text{PRUEBA DEL ÁCIDO} = \frac{2,357,769 - 1,153,254}{169,713} = 7.10 \end{aligned}$$

La prueba del ácido es un ratio que indica como es la liquidez de la empresa, y como la empresa asume el pago de las deudas que obtiene a corto plazo excluyendo los inventarios, se refiere a todas las cuentas del efectivo como dinero, cuentas corrientes, fondos para así cubrir sus gastos, esta prueba del ácido permite que la Ferretería sea más factible frente a cada deuda a terceros, obligaciones a pagar.

Para el año 2018 las ganancias fueron crecientes para la Ferretería porque obtuvo un 2.94%, para su fondo de efectivo y necesitó realizar sus inventarios para así venderlos y producirlos más para obtener más rentabilidad.

En el año 2019 obtuvimos un resultado 1.69% que eso significa que la ferretería está sobrepasando de mucho inventario y tenemos que tener cuidado en el control de las ventas y de la gestión de los inventario para no tener un resultado excedente y así no poder cumplir con las obligaciones, esto nos sucedió para el año 2020 que

obtuvimos un 4.59% que significa que la Ferretería obtuvo mas liquidez que en el anterior y las ventas resultaron mas favorables y necesito el uso de las existencias. Para el año 2021 obtuvo un 7.10%; fue un año bien positivo y beneficios económicos porque obtuvos resultado favorables porque la empresa tiene como objetivo evaluar el constante desempeño y monitoreo de los pagos a los proveedores, y de la gestión del efectivo asi mostrando la eficiencia y eficacia para que tenga liquidez y asi se obtenga mas rentabilidad.

Para la Ferretería obtuvieron resultados favorables con el objetivo de evaluar el constante desempeño y monitoreo de los pagos a los proveedores, y de la gestión del efectivo asi mostrando la eficiencia y eficacia para que tenga liquidez y asi se obtenga mas solvencia económica.

CAPITAL DE TRABAJO

FÓRMULA

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

DONDE ES:

2018 =	CAPITAL DE TRABAJO =	1,345,158-341,079	=	1,004.079
2019 =	CAPITAL DE TRABAJO =	1,860,992-738,091	=	1,122,901
2020 =	CAPITAL DE TRABAJO =	2,089,367 - 283,004	=	1,806,363
2021 =	CAPITAL DE TRABAJO =	2,357,769 - 169,713	=	2,188,056

El capital de trabajo en la Ferretería del Norte S.R.L nos muestra lo que una empresa dispone para pagar sus deudas inmediatas es un indicador que indica lo que le queda a una empresa para así operar. Para la Ferretería del Norte es importante tener la

ratio de capital de trabajo ya que ayudará a determinar, analizar sobre el activo corriente como el efectivo, cuentas por cobrar a terceros, mercaderías entre otros y eso menos la diferencia de todas las obligaciones que puede contraer la ferretería nos quedaría el dinero disponible para trabajarlo, esto seria de gran ayuda ya que veríamos cuanto de capital nos queda para invertirlo.

Para el año 2018 S/. 914,597 obtuvo capital menor y a la vez a la Ferretería indicó que tiene que generar más gestión operativa, económica y financiera.

Para el año 2019 tenemos 1,122,901.00 soles disponibles en caja hasta que se liquide el pasivo o cuentas por pagar en futuro y no estar apalancadas. Para el año 2020 existe una diferencia de 1,806,363.00 soles eso significa que la empresa tiene capital elevado para invertirlo o trabajarlo y así generar más dinero a la empresa y su operación.

Para el año 2021 obtuvo un 2,188,056 soles como capital de la empresa para así invertirlo y poder trabajarlo, para la ferretería obtener este resultado mejora la liquidez, ayuda con el historial crediticio y es bueno para así tomar decisiones a corto y largo plazo.

El capital de trabajo como todos los ratios de liquidez ayuda a generar rentabilidad para las empresas, analiza cuánto asciende el dinero que gana y que no gasta, evalúa la tesorería o flujo de caja de tu empresa, estudia la capacidad de tu negocio para saldar las deudas a corto plazo, es de suma importancia conocer la ratio de liquidez porque ayudara a las mypes Ferreteras y todas las empresas a analizar su gestión de tesorería.

La ratio de liquidez indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez para que la empresa sea más sólida estable en mercado, y tome decisiones correcta para la mejora continua.

RENTABILIDAD SOBRE INVERSIÓN

(ROA)

FÓMULA:

$$\frac{\boxed{}}{\boxed{}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

DONDE ES:

$$\mathbf{2018} = \text{ROA} = \frac{192,297}{1,805,075} = 10.65\%$$

$$\mathbf{2019} = \text{ROA} = \frac{213,822}{2,336,246} = 9.15\%$$

$$\mathbf{2020} = \text{ROA} = \frac{106,413}{2,724,816} = 3.91\%$$

$$\mathbf{2021} = \text{ROA} = \frac{122,485}{2,966,389} = 4.12\%$$

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide la rentabilidad de una empresa en relación a su activo total. Indica el rendimiento que se está obteniendo por sus activos. Este ROA nos va permitir conocer que tan eficiente estamos manejando los activos para así obtener utilidades y beneficios a futuro para la entidad.

Y para el año 2018 obtuvo un 10.65% para la gestión de sus productos ferreteros tiene que aumentar para que sea más rentable, a mayor sea su rentabilidad mejor será su crecimiento.

La Ferretería del Norte S.R.L. entre el año 2019 y 2020 habido una recuperación favorable para la empresa en la rentabilidad del total de los activos, ya que en el 2019 tenemos un 9.15% del total de sus activos y en el 2020 tenemos un 3.91% ya

que nos indica una variación entre los dos años porque en el 2019 ha tenido mayor rendimiento sobre los activos, de su mercadería como las marcas como truper, bosch, vainsa, sapolio, opalux han tenido mayor eficiencia en la cada operación.

Para el año 2021, fue un año de un ROA positivo que el año anterior porque la ferreteria demostró la eficiencia y eficacia de sus activos, del rendimiento de su mercadería para así tener mayor capacidad de rentabilidad , mide el ROA y para ello fue grato para la empresa saber que su ratio es positivo.

MARGEN COMERCIAL

FÓRMULA:

$$\frac{\boxed{}}{\boxed{}} = \frac{(\text{VENTAS NETAS}-\text{COSTO DE VENTAS})}{\text{VENTAS NETAS}}$$

DONDE ES:

2018 =	$MARGEN\ COMERCIAL = \frac{2,937,530 - 2,273,007}{2,937,530}$	0.23 %
2019 =	$MARGEN\ COMERCIAL = \frac{2,776,940 - 1,977,476}{2,776,940}$	0.29 %
2020 =	$MARGEN\ COMERCIAL = \frac{1,176,732 - 1,164,923}{1,716,372}$	0.32%
2021 =	$MARGEN\ COMERCIAL = \frac{2,444,584 - 1,878,578}{2,444,584}$	0.23%

INTERPRETACIÓN

El margen Comercial es un indicador financiero de rentabilidad que sirve para analizar la trayectoria de la empresa, fijar los precios para que la empresa genere utilidades.

En cambio para el año 2018 obtuvimos un 22.6% resultados favorables y así que los precios se mantengan estables y sea beneficioso para la empresa.

Con el margen comercial realizado en la ferretería nos hemos podido dar cuenta que tanto para el año 2018 ha tenido una proyección de rentabilidad alta eso significa que ha tenido mayor ventas nos permite tener mayor competencia, fijar precios y que los clientes se sientan más satisfechos.

Para los 2019 y 2020 se tienen resultados positivos ya que se determina la estabilidad en la fijación de los precios de la empresa para así tener un buen gestionamiento en sus operaciones.

En los años 2019 y 2020 que son los años proyectados, podemos ver que hay un aumento en su nivel de rentabilidad para la empresa el 29% y 32% de cada producto ferretero vendido .Con el margen comercial realizado en la ferretería nos hemos podido dar cuenta que tanto para el año 2019 ha tenido una proyección de rentabilidad alta eso significa que ha tenido mayor ventas nos permite tener mayor competencia, fijar precios y que los clientes se sientan más satisfechos.

Para el año 2021, obtuvimos un 23% y eso para la Ferretería es un resultado de crecimiento, estabilidad económica, financiera para así tener mayores ingresos y tener estándares con sus operaciones y analizar los cuales son los puntos débiles para así ser mejores que la competencia.

ROE (RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE)

FÓRMULA:

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

DONDE ES :

$$\begin{aligned} 2018 &= \text{ROE} = \left(\frac{192,297}{1,435,126} \right) \quad \mathbf{0.13 \%} \\ 2019 &= \text{ROE} = \left(\frac{213,822}{1,598,155} \right) \quad \mathbf{0.13 \%} \\ 2020 &= \text{ROE} = \left(\frac{106,413}{1,685,461} \right) \quad \mathbf{0.06\%} \\ 2021 &= \text{ROE} = \frac{122,485}{1,808,239} \quad \mathbf{0.07\%} \end{aligned}$$

INTERPRETACIÓN

El ROE nos ayuda a determinar la capacidad de rendimiento que tienen los accionistas en invertir su dinero en el negocio, este indicador nos permitirá analizar si va incrementando el valor de las acciones y participaciones.

Como es sabido el objetivo principal de toda inversión es obtener la mayor rentabilidad posible del capital invertido en un negocio. Este indicador de la eficiencia de la empresa es algo muy importante para cualquier persona que invierta, o que quiera crecer su negocio.

El ROE indica la rentabilidad de la empresa la eficiencia de cómo gestionar tu empresa, este indicador muy útil para la evolución de la empresa. En 2017 obtuvo un 0.16% que fue positivo para la Ferretería del norte porque ayuda a incrementar el valor de su capital para así generar utilidades, y para el 2018 y 2019 se mantuvo

0.13% para la Ferreteria esto implica que tiene que aumentar en sus ventas para así mantenerse en un nivel aceptable.

La empresa en el año 2019 y 2020 tiene una rentabilidad patrimonial de 13% y 6% ya que es una disminución significativa para la inversión de su capital contable.

En el año 2019 ha sido favorable en la rentabilidad del patrimonio de la empresa de los dueños y accionistas y para así observar la eficiencia en su financiamiento; en cambio en el 2020 hemos una disminución en el valor de las acciones. Para la Ferreteria el 2019 ha sido muy favorable porque ha tenido capital y así ha podido invertir mejor y tener mayor rentabilidad en cambio ha surgido una variación para el año 2020 y para el año 2021 ha surgido una recuperación considerable gracias a los ingresos generados.

Este indicador es una herramienta muy útil para las empresas porque no ayuda a determinar la eficacia y responsabilidad de sus accionistas.

RATIO DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

FÓRMULA:

$$\boxed{= \left(\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}} \right) * 100}$$

DONDE ES:

2018 =	ROTACION DE INVENTARIO= $\frac{2,273,007.00}{343,985.00}$	6.61- 54.46 Días
2019 =	ROTACIÓN DE INVENTARIOS= $\frac{1,977,476}{615303}$	3.21 - 112.02 Días
2020 =	ROTACION DE INVENTARIOS= $\frac{1,164.923}{798.035}$	1.46 -246.62 Días
2021 =	ROTACION DE INVENTARIOS= $\frac{1,878,578}{1,153,254}$	1.63

INTERPRETACIÓN

La ratio de Rotación de inventarios nos permite medir cuantas veces se convierte el inventario en efectivo o en cuentas por cobrar, es un indicador financiero muy importante para las empresas porque nos permite tener un control, gestión, eficiencia, y actividad en los Estados Financieros, para así obtener liquidez económica.

La rotación de inventario es un indicador que mide la eficiencia, gestión y actividad de una empresa de la ferretería, son toda la mercadería nos va a permitir tener liquidez en el año 2018 hemos obtenido 5.87 veces sus inventarios, 2018 fue de 6.61 porque tardo 6 días más en realizar sus existencias.

En el año 2019 la empresa si fue eficiente en la gestión de inventarios generando utilidad porque roto 3.21 veces es decir se tardó un promedio de 112.02 días.

Y en el 2020 por otro lado la empresa no fue eficiente en la rotación de sus inventarios ya que demoro 246.62 días en realizar las existencias y no fue efectivo ni rápido.

Para el 2021 obtuvimos un 1.63 veces para realizar sus existencias y no fue eficiente y eficaz para la ferretería y así generar sus ingresos para así tener mas solidez.

ROI (RETORNO SOBRE INVERSION)

FÓRMULA:

$$\text{ROI} = \left(\frac{\text{INGRESOS} - \text{INVERSION}}{\text{INVERRSION}} \right) * 100$$

DONDE ES:

$$\text{ROI} = \frac{2,937,530 - 586,197}{586,197} \quad 401.12\%$$

2018 =		
2019 =	$ROI = \frac{2,776,940 - 588,996}{588,996}$	371.47%
2020 =	$ROI = \frac{1,716,372 - 710,258}{710,258}$	141.65%
2021 =	$ROI = \frac{2,444,584 - 800,756}{800,756}$	205.28%

INTERPRETACIÓN

El Retorno sobre la inversión (ROI), es un indicador que mide la relación entre la ganancia obtenida y la inversión de tu empresa, es para invertir dinero y obtener ganancia. Si tú obtienes inversión de tus ganancias o ventas observarás que tu empresa tenga proyección al éxito.

Para tener una inversión buena debemos evaluar el perfil de cada cliente y cual nos conviene invertir mejor para así obtener ganancias a futuro. Y para el año 2018 hemos obtenido una inversión menor de 401% en comparación a los otros años eso significa que falta mas capacidad de vender para que las ventas aumenten y tengan más liquidez.

Es claro que la inversión ha sido mucho más rentable para la Ferretería del Norte S.R.L. en el año 2019 porque nuestros productos ferreteros alcanzaron a un 371.47% de niveles de ingresos y eso fue un gran apoyo para ser una empresa sólida y estable, las ventas fueron más altas para que así la empresa tenga inversiones con proyecciones a futuro.

Y para el año 2020 la Ferretería del Norte S.R.L. obtuvo rendimiento buena para la empresa ya que se ha obtenido un porcentaje de 141.65% de sus inversiones que género en todo el año pero debemos tener en cuenta que utilizar el ROI es muy beneficioso porque se puede obtener una visibilidad de donde se han utilizado los

recursos económicos. Finalmente en el año 2021 su ROI aumento en 205.28% para la ferretería porque va a tener mejor participación como empleador dentro de la organización, mejor ventaja competitiva, eficacia, eficiencia, mejor calidad en los productos, altos picos de ventas, mayor será su beneficio para este año.

RE (RENTABILIDAD ECONÓMICA)

FÓRMULA:

$$RE = \left(\frac{\text{RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \right)$$

DONDE ES:

$$2018 = RE = \frac{192,297}{1,805,075.00} \quad 11\%$$

$$2019 = RE = \left(\frac{213,822}{2,336.246} \right) \quad 9.00\%$$

$$2020 = RE = \left(\frac{106,413}{2,724.816} \right) \quad 3.91\%$$

$$2021 = RE = \frac{122,485}{2,966,389} \quad 4.13\%$$

INTERPRETACIÓN

La Rentabilidad Económica (RE), nos indica la eficacia de la gestión de la empresa para medir la capacidad de sus activos para así generar valor. Además es totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa.

En cambio para el año 2018 bajo en un 11% eso significa que hay activos que no generan utilidad y rentabilidad para la ferretería para determinar la eficiencia y

eficacia de los productos. Para que la Ferretería tenga eficiencia y que los activos generen valor debemos tener una proyección de ingresos y gastos para saber cuanto será nuestro beneficio.

La rentabilidad económica en la empresa nos muestra que ha tenido un beneficio antes de impuestos e intereses de 9 % y el para el año 2020 se obtenido un 3.91% de sus inversiones que realiza la Ferretería del Norte para así obtener puntos de estabilidad financiera, económica y laboral.

En el año 2019 ha tenido un 9% eso significa que gracias a la mercadería que tiene la ferretería ha tenido han generado mayores ingresos, como los productos como artículos de limpieza entre otros han tenido resultados positivos.

En cambio no podemos decir para en año 2020 habido una variación del 3.91%; como el año anterior que fuè de 9% que no habido un control de mercadería; no ha generado valor para la empresa, por medio de un inventario realizado cada año podremos determinar cuanto tenemos de mercadería, es decir mide la rentabilidad de cada activo vendido.

En el 2021 para la Ferretería la rentabilidad económica es de 4.13%, ya que significa que es bueno porque es la rentabilidad de cada activo, este ratio indica la capacidad de generar ingresos, ganancias. Para este año fue mejor que en el año 2020 porque obtuvo más rendimiento en cada activo, este muy importante tener una proyección de ingresos e egresos mensual para saber el control administrativo, financiero, operativo de la empresa y de los accionistas.

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Ratio de Endeudamiento también conocido como ratios de solvencia se relacionan el patrimonio con las deudas, dentro el estado de situación financiera, hay dos razones si hay una deuda elevada genera riesgos que limitan la continuidad de la gestión de la empresa. Este es también conocido como ratio o deuda a largo plazo sobre el capital a largo plazo que comprometen en la empresa

El indicador de apalancamiento financiero se refleja en la cantidad de fondos o recursos utilizados por terceros de la empresa por cada dinero utilizado de la empresa. Cuando el apalancamiento es mayor, genera una mayor rentabilidad financiera pero a medida que el apalancamiento disminuya mejor es su situación financiera El ratio de endeudamiento es muy importante para las empresas mypes porque ayudan a controlar como se encuentra la empresa en estabilidad y sostenibilidad a mediano y largo plazo.

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

FÓRMULA

$$\text{DEUDA CORRIENTE} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}} \times 100$$

DONDE ES:

		27.16%
2018 =	DEUDA TOTAL = $\frac{341,079.00}{1,255,676.00} * 100$	
2019 =	DEUDA CORRIENTE = $\frac{738,091}{1,860,992} * 100$	39.66%
		13.54%

$$2020 = \text{DEUDA CORRIENTE} = \frac{283,004}{2,089,367} * 100$$

$$2021 = \text{DEUDA CORRIENTE} = \frac{169,713}{2,357,769.00} * 100 \quad 7.20\%$$

En el año 2018 podemos decir que es un año saludable para la ferretería porque no se encuentra apalancada.

La deuda corriente nos ayuda a reflejar si la empresa se encuentra apalancada, en el año 2019 no reflejo un 39.66% eso significa que por cada sol que tengo en el activo yo obtengo un 40% de deuda. La deuda corriente siempre tiene que ser menor a un 60%, y en 2019 obtenemos un 40% que es óptima para la Ferretería porque hay mercadería que tiene que ser pagada a terceros, es deuda de terceros para el pago a proveedores de la mercadería que hemos adquirido. Ya que si tenemos una deuda elevada genera riesgos y esto limitan la continuidad de la empresa tanto económicamente. Y la deuda baja genera un sobrecarga en el crecimiento de la empresa tanto para financiarse a largo plazo y tener una continuidad excelente en el mercado.

Por cada mercadería vendida en la Ferretería del Norte que a la vez nos genera un ingreso tendremos también obligaciones por pagar como pago a los proveedores, pago de mano de obra, planilla, pago de impuestos, entre otros.

Para el año 2020 reflejo un 13.54% ya que tenemos activos que no debemos a, terceros, que en este año hemos adquirido poco activo para ser vendido, y para el año 2021 obtuvo una gran recuperación positiva para la empresa ya que tenemos activo y deuda estable

Para el año 2021 obtuvo un 7.20% de deuda corriente fue aceptable para que la ferretería pueda afrontar sus deudas y obligaciones menor a 1 año, este resultado

indica que la empresa no se encuentra en apalancamiento, a través del balance de situación financiera ayuda a comprender el control financiero, económico de la empresa.

La deuda corriente es una herramienta importante porque ayuda que la ferretería tenga una gestión operacional, económica y financiera adecuada y también determinan si tenemos deuda eleva o baja para asi llevar un control adecuado de nuestras ventas.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO:

DEUDA TOTAL

FÓRMULA:

$$DEUDA\ TOTAL = \frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL} \times 100$$

DONDE ES:

$$2018 = DEUDA\ TOTAL = \frac{369,949}{1,805,075} * 100 \quad 20.49\%$$

$$2019 = DEUDA\ TOTAL = \frac{738,091}{2,336,246} * 100 \quad 31.59\%$$

$$2020 = DEUDA\ TOTAL = \frac{1,039,355}{2,724,816} * 100 \quad 38.14\%$$

$$2021 = DEUDA\ TOTAL = \frac{1,158,150}{2,966,389} * 100 \quad 39.04\%$$

La deuda total es un conjunto de obligaciones combinadas que un individuo o una empresa tienen con terceros. Las deudas son obligaciones que tiene una empresa con terceras personas, como los proveedores, el personal, servicios de luz, agua, teléfono e internet, alquiler del local.

Y para el año 2018 fue un año optimo y saludable porque su deuda no fue alta y obtuvo más liquidez.

En el año 2019 obtuvo un 31.59% de fondos externos ya que medible para que la ferretería no sea apalancada pero las obligaciones son con fondos externos, lo normal es que este entre un 40% y un 50% para que sea buena en financiamiento. En el año 2020 tenemos un 38.14% es porque la Ferreteria en ese año esta comprometida con las obligaciones, por el pago a sus proveedores, pero en el transcurso del año lo sobrellevaron las deudas que tenías para que después a largo plazo no sean afectados.

Para el 2021 fue de un 39.04% esto indica que la ferreteria tiene un conjunto de obligaciones con terceros, para asi determinar el nivel de riesgo y asegurarnos que la ferreteria sea solvente, sea estable en sus operaciones. La Ferreteria este año 2021 tiene un nivel de deuda total considerables para que pueda generar un retorno de su inversión.

APALANCAMIENTO

$$\text{FÓRMULA} \quad \text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}} * 100$$

DONDE ES:

$$\text{2018} = \text{APALANCAMIENTO} = \frac{369,949}{1,345,126} * 100 \quad 25.78\%$$

$$\text{2019} = \text{APALANCAMIENTO} = \frac{738,091}{1,598,155} * 100 \quad 46.18\%$$

$$\text{2020} = \text{APALANCAMIENTO} = \frac{1,039,355}{1,685,461} * 100 \quad 61.67\%$$

$$\text{2021} = \text{APALANCAMIENTO} = \frac{1,158,150}{1,808,239} * 100 \quad 64.05\%$$

El apalancamiento financiero es una estrategia utilizada para aumentar las ganancias y pérdidas para generar una inversión. La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que usa para generar utilidades. Cuanto es mayor es la deuda de una empresa mayor es el riesgo y rendimiento mediante el uso del financiamiento como las deudas.

Para el 2018 su apalancamiento fue de 25.78% no indica mucho riesgo financiero, con menos apalancamiento operativo, financiero, de la ferretería tanto sus operaciones a terceros que ha tenido en ese año.

Para el año 2019 tenemos un 46.18% que estaría óptimo para la Ferretería ya que no está que excede mucho en sus fondos propios para que la empresa se financie y genere mayor rendimiento.

El índice de endeudamiento mide la proporción de sus activos totales para que así se financie los que deben en la empresa como proveedores, sunat, pago de los servicios entre otros, este índice nos ayudó para evaluar que la empresa está en óptimas condiciones para financiarse cerca mitad de sus activos con deuda. Cuanto mas alto este el índice mayor en su endeudamiento de la empresa y mayor será su apalancamiento financiero. Y para el año 2020 esta por encima del 60% ya que nos refleja un 61.67% ya que nos estamos excediendo un 1.67% y la ferretería tiene que

tener más cuidado y así va a perder autonomía, ya no podrá tomar decisiones con el dinero propio sino que va estar apalancada, y para el año 2021 hemos obtenido un 64.05% que ha sido un incremento considerable para la empresa porque ha tenido un apalancamiento mayor y el riesgo ha estado en aumento tanto en el financiero, operativo, y el total para la ferreteria para tomar desiciones a largo plazo y debe tener un control de deudas de su capital para generar e invertirlo.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

CALIDAD DE DEUDA

FÓRMULA:

$$= \frac{PASIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ TOTAL} * 100$$

DONDE ES:

2018 = CALIDAD DEUDA = $\frac{341,079}{369,949} * 100$	92.20%
	100 %
2019 = CALIDAD DE DEUDA = $\frac{738,091}{738,091} * 100$	
	27.23%
2020 = CALIDAD DE DEUDA = $\frac{283,004}{1,039,355} * 100$	
	14.65%
2021 = CALIDAD DE DEUDA = $\frac{169,713}{1,158,150} * 100$	

La calidad de deuda es la proporción de deuda que tiene una empresa que exigible a corto plazo comparándolo con la proporción de deuda empresarial que vence en un año, cuanto mas lejano o improbable sean los vencimientos mejor será la calidad de la deuda. Para el año 2018 indica una deuda mayor a 92% para la ferreteria del

capital propio, para el 2017 indica un 62% que todo su capital para el pago a terceros y ser rentables como empresa, y para el año 2016 indica que la empresa no se encuentra apalancada con terceros y puede ser frente a sus pagos.

Nos indica que si es menor la ratio, mejor será la calidad de la deuda en lo que el plazo se refiere, estos miden la capacidad de una empresa para repagar una deuda. En año 2019 tenemos un problema porque tenemos más de deuda y mayor apalancamiento y que las deudas sean a largo plazo para la Ferreteria, porque tenemos mayores deudas con terceros y estamos con un mayor apalancamiento mayor que todo lo que debo cancelar en 1 año. Y para el año 2020 tenemos un 23.27% es buena calidad de deuda y lo tengo que cubrir en un plazo de un año porque todos la mercadería vendida y el control de los gastos para ser frente a las obligaciones que tenemos, la ferreteria tiene un 23.27% porque no tiene nivel de endeudamiento elevado ya que es aceptable para que la empresa sea viable para la toma de decisiones.

Para el año 2021 es de un 14.65% nos permitirá conocer el nivel máximo de endeudamiento de la ferreteria, este resultado nos indica que la empresa se encuentra en un nivel considerable para que pueda afrontar sus deudas a corto plazo.

También debemos atender a otros factores como el ratio de solvencia, que nos indica cuál es la capacidad para hacer frente a los pagos pendientes.

DISCUSIÓN

Según (Uría,2006) Nos dice que el arrendamiento financiero es una manera de financiarse y así proporcionar beneficios económicos a futuro, Para Chaparro, (2017) el arrendamiento es un contrato de compra de activos fijos, es un desembolso de dinero para así tener liquidez. Para Ross & Westerfield (2004) es un acuerdo contractual entre un arrendador y arrendatario los cuales establecen cláusulas para así adquirir pagos. Fernandez, (2005) El leasing es una herramienta de financiación mediante una entidad financiera adquiere el bien y así genera capital. Según Torres (2010) es una alternativa de financiamiento y a cambio se adquiere el bien por medio de un contrato. Los cinco autores coinciden sobre el leasing y nosotras también estamos de acuerdo con cada interpretación de autores ya el leasing es una alternativa de financiamiento para las empresas porque genera mucha liquidez. Tanto para Uria, Chaparro, Fernandez, y Torres tiene un punto de vista sobre de que se trata el leasing y que es un contrato , en nuestra opinión decimos que el leasing es un contrato entre dos partes arrendador y arrendatario, a cambio recibimos un activo fijo.

Para cook(2012), El financiamiento es muy importante para las empresas mypes porque otorga liquidez. Urteaga (2009), El arrendamiento financiera es una operación óptima para operar en las empresas de manera eficiente y a la vez rompiendo barreras de negociación. Tanto como Cook y Urteaga dan un punto de

vista sobre la importancia del arrendamiento financiero operar en las mypes y nosotras opinamos que claro el arrendamiento financiero es una herramienta importante pero debemos saberlo utilizar para así que las empresas generen estabilidad económica y financiera, también es para tener objetivos a largo plazo para crecer en el mercado.

Según Baena (2014), es una utilidad o ganancia que la empresa obtiene a partir de sus operaciones que realiza, en un determinado tiempo. En cambio Sanches, (2002) la rentabilidad mide la capacidad de los activos de una empresa y genera valor económico.

Para Baena y Sanches dicen que la rentabilidad genera una utilidad o ganancia de cada operación que realiza la empresa pero más allá la rentabilidad es una herramienta importante para las empresas porque nos ayudan a medir la capacidad de cada activo, gestiona de manera eficiente los inventarios para que tengan un control y no haya problemas a largo plazo. Nosotras estamos de acuerdo con cada opinión de Baena y Sanches pero a la vez decimos que la rentabilidad es una pieza clave para cada organización porque gracias a los ratios financieros sirven para determinar la eficiencia económica de la empresa.

Casanovas y Bertran (2013), el financiamiento son modalidades y mecanismos a los que accede en una empresa para obtener recursos, bienes y servicios. Mongollon (2011) la financiación consiste en brindar el capital. Para Casanovas y Bertran nos mencionan las modalidades y mecanismos para operar con financiamiento, en este caso para nosotras decimos que si hay mecanismos pero más allá de eso también es la importancia y los beneficios de la financiación, es muy importante su acotación

pero tienen que enfocarse mas a profundidad sobre la financiación que es punto clave y esencial para las empresas.

Nosotras también decimos que da condiciones de acceso al préstamo y así aumenta su productividad.

Ramírez, (2014), dice que el leasing es mejor alternativa para el financiamiento de las medianas empresas que no tienen liquidez y no puedan resolver sus problemas a largo plazo. Para Aguilar (2006) hace referencia sobre el financiamiento y capacitación de micro y pequeñas empresas su objetivo es describir las características del financiamiento pero en el sector comercio. Para Ramírez y Aguilar dicen algo muy importante y clave menciona sobre las características del financiamiento en el sector comercio que genera beneficio para las empresas del comercio que obtienen ganancias de cada venta, este punto de vista para nosotras es muy importante recalcar las características de la financiación y que no solo en el sector comercio sino en cada sector debe haber fuentes de financiamiento a nivel internacional, local , regional para así evitar riesgos para operar.

Para Ross & Westerfield, (2004) nos dicen que leasing es un acuerdo contractual entre un arrendador y arrendatario. Es un contrato que establece que el arrendatario tiene derecho de usar el bien y a cambio debe efectuar pagos al arrendador.

Fernández , (2005). El leasing es un instrumento de financiación de una entidad financiera que será por parte de la otra persona y a lo largo del tiempo generará liquidez.

Según Torres, (2010) El arrendamiento financiero es una alternativa de que las empresas tengan mas solidez, por el cual es un contrato para adquirir activos fijos, y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato. Para Ross y

Westerfield definen lo que es el arrendamiento financiero que si esta bien es un acuerdo al igual que Torres pero no dicen una idea mas concisa para las mypes y nosotras tenemos una contraccion no solo es un acuerdo sino que es para que muchas empresas tengan mas oportunidades de crecimiento, mas capital de trabajo. Para Fernandez dice que si es una alternativa de financiamiento y si tiene razón para así tener mas liquidez y mejor calificacion de credito

Roberto, (2011). Nos hace referencia sobre las teorías de financiamiento y que es importante para la toma de desiciones. Y para Castillo, (2007).existen alternativas de financiamiento para las medianas y pequeñas empresas quienes han promovido para así otorgarnos créditos y satisfacernos en las necesidades de los negocios otorgandoles creditos en forma ágil y eficiente. Roberto y castillo en las teorías del financiamiento mencionan que es muy importante para que las empresas tengan mas lineas de credito y asi tener mas fondos, en nuestra opinión es más que eso el financiamiento porque tambien existe el financiamiento para inventarios, para cuentas por cobrar en una empresa para asi tomar desiciones y no estar en riesgo de endeudarse El financiamiento es muy importante para los negocios ya que queremos ser una de las empresas con mas proyeccion de generar utilidades.

Gitman, (2003). Existen medidas de rentabilidad para asi facilitar las pérdidas de una empresa para tener utilidades respecto de un nivel de ventas para asi generar mayores expectativas de crecimiento. Para Dess y Lumpkin, (2003, las medidas de rentabilidad permiten con que eficiencia utilizan los activos para la empresa y con que eficiencia gestiona sus operaciones, existen tres medidas de rentabilidad como el Margen de beneficio este mide el beneficio por unidad monetaria del activo y de sus fondos propios.

Para lo cual Sapac, (2004) Mide la capacidad de pago frente a sus prestamos que ayudaron a su financiacion para asi tener liquidez. En las medidas de la rentabilidad los tres autores como Gitman, Dess y Sapac dicen algo muy importante sobre las medidas de la rentabilidad que indispensable en una empresas tener la rentabilidad porque no ayuda a determinar la capacidad de pago que tenemos a los terceros, pero nosotras no estamos de acuerdo porque si la rentabilidad tiene ratios financieros como el ROE, y el ROA que los dos ratios financieros son indispensables para una empresa porque ayudan a calcular como se encuentra una empresa, y tambien si es capaz de asumir responsabilidades y ver si es rentable.

Para Aguirre (1997) sustenta que la rentabilidad evalua la productividad de las ventas y asi genera beneficios, mide la eficacia de la inversion de la empresa, como beneficio neto/ recursos propios de la empresa esto quiere decir de los ingresos sobre tus fondos propios tu capital invertido. Horne, (2002), nos dice que el rendimiento del capital es el desempeño de una empresa ala vez compara la utilidad neta despues de impuestos con el capital de la entidad. Para los dos autores enfocan sobre que la rentabilidad es muy importante para las empresas porque evalua el desempeño, eficiencia y eficacia, de sus operaciones, el rendimiento de una empresa es importante para la toma de las desiciones a largo plazo y tenga solidez en el mercado.

Según Pereyra, (2012) el apalancamiento financiero mide si la empresa puede financiar sus operaciones con su capital propio o con deuda, y ver a futuro para que la empresa no sea apalancada. Para Pereyra menciona que es lo que mide el apalancamiento y si estamos de acuerdo pero a su idea le falta una idea mas concisa sobre el apalancamiento financiero en las empresas porque ayuda a obtener

rentabilidad pero a mayor apalancamiento mayor riesgo de no afrontar con obligaciones a pagar, aunque consiste en utilizar una deuda con el objetivo de adquirir activos que generen mas utilidad, cuando tiene más deuda, mayor será su apalacamiento.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

El objetivo general es determinar la relación entre el leasing y la rentabilidad en la ferretería del norte S.R.L en el distrito de Cajamarca 2021:

Se ha concluido que la relación es directa, y esto se demuestra en los resultados obtenidos tiene una buena planeación y uso de herramienta financiera, mediante el leasing es posible generar flujo de caja y rentabilidad ya que otorga a la ferretería ventajas financieras, en cuanto a que la empresa cancele menos impuestos a la renta, pues este tipo de financiamiento permite que la empresa obtenga más ganancias que permite que se reduzca la depreciación del activo y sobre todo los intereses, aprovechando así el activo para mejorar su productividad y obtener una rentabilidad alta para la ferretería permitiendo así cancelar la deuda adquirida.

Nuestro segundo objetivo es identificar el nivel del leasing en la ferretería del norte S.R.L en el distrito de Cajamarca 2021:

Respecto al nivel es significativamente alto ya que existe una gran demanda de los servicios y productos que ofrece la ferretería de norte S.R.L. y el desarrollo en los resultados indican que la empresa mantiene un crecimiento sostenido en el tiempo y que en definitiva comprueba su viabilidad.

En cuanto a nuestro tercer objetivo identificar el nivel de rentabilidad en la ferretería del norte S.R.L, en el Distrito de Cajamarca 2021:

El nivel de rentabilidad es recomendable ya que la empresa en el último año ha mejorado considerablemente sus ventas obtenido mayores ingresos siendo el

leasing la mejor opción para la ferretería y esto se demuestra en las ganancias que ha obtenido.

Para finalizar con nuestro cuarto objetivo determinar el tipo de financiamiento que crea el leasing en la ferretería del Norte S.R.L, en el distrito de Cajamarca 2021:

De acuerdo al análisis que se realizó tiene un buen financiamiento y esto se refleja en los estados financieros ya que para el año 2020 fue el mejor año para la ferretería del Norte, y esto se debe a que han llevado un buen adecuado control en lo que concierne a sus actividades.

5.2 RECOMENDACIONES

Se debe promocionar u ofertar materiales en stock que se encuentran de años anteriores sin rotar y venderlos al costo para tener más liquidez y comprar materiales que son más comerciales, o para cancelar obligaciones financieras. La persona encargada del área de contabilidad debe realizar análisis de los estados financieros semestrales para conocer cómo se encuentra la empresa y poder informar al gerente para que juntos tomen decisiones antes de cerrar cada año.

Realizar un controles permanentes y detallados de la forma en cómo se encuentra la liquidez de la empresa con la finalidad de contar con las herramientas necesarias para la correcta toma de decisiones y así cumplir con cancelar oportunamente la operación de leasing a fin de no caer en morosidad y ser calificados de manera negativa en el sistema financiero y que impida que en una próxima oportunidad no poder ser sujetos de crédito, ejecutar la opción de compra de la unidad vehicular considerando que es una excelente oportunidad de contar con un patrimonio propio y así poder optimizar debidamente los recursos en bien de la liquidez de la Ferretería del Norte S.R.L.

Se recomienda a la ferretería del Norte S.R.L no trabajar con las entidades financieras sin antes identificar sus productos financieros adecuados, como garantía, tasas de interés y plazos, para ello sería necesario implementar un área de finanzas con funciones específicas y así tener financiamiento y negociación con los proveedores.

Se debe promocionar realizar ofertas de materiales en stock que se encuentran de años anteriores sin rotar y venderlos al costo para tener más liquidez y comprar materiales que son más comerciales, o para pagar obligaciones financieras.

El encargado del área de contabilidad debe realizar análisis de los estados financieros semestrales para conocer cómo se encuentra la empresa y poder informar a gerencia para que juntos tomen decisiones antes de cerrar cada año para que sea más controlado los movimientos que se realiza en la ferretería y cada año tener más ventas para así sea más rentable.

REFERENCIAS

- Aguilar , L. (2006). Caracterización del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio. *Tesis Universidad Nacional de Cajamarca* .
- Aguirre , K. (1997). Contabilidad de costos, gestion en las Empresas. *Cultural de Ediciones*, 320 pp.
- Alvarez, S. (2007). “ANÁLISIS DE LAS CONDICIONES FINANCIERAS Y TRIBUTARIAS EN LA SELECCIÓN DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS: COMPARACIÓN DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRÉDITO DE MEDIANO PLAZO APLICADO AL CASO PERUANO EN UN CONTEXTO INFLACIONARIO”. Obtenido de http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1886/Sergio_Tesis_m_aestria_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Asbanc . (2006). *Crecimiento en los Bancos del Perú* . . Obtenido de <https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/MA-asbanc-2016.pdf>.
- Aubry, Q. (2010). HACIA UNA TEORÍA GENERAL DEL CONTRATO EN DERECHO NAVARRO: CONCEPTO Y FORMACIÓN. Pg.45.
- Baena , D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones*. Bogotá, Colombia.
- Bayo, k., & Merino, T. (2002). *Recursos Humanos* . Mexico : Claraboya.
- Bernilla , P. (2009). *Micro y pequeña Oportunidad de Rentabilidad*. Colombia : Angostan.
- Besley , Y., & Brigham, E. (2000). Apalancamiento en las Empresas . [http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/soriano_a_j/capitulo 2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/soriano_a_j/capitulo_2.pdf), Pg. 36.
- Boscan , O. (2006). FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS. *Cicag*, Pg.288.
- Burbano, J. (2005). *Presupuesto, enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. Colombia: McGraw Hill.

- Calderón , T., & Caballero, b. (2010). *Cuestionario para medir el Leasing Financiero*. . México.
- Carrasco, Y. (2003). *Metódo Y Metodología de la Investigación* . Prentice Hall.
- Casas, R. (1999). *Escala de Actitud hacia el proceso de Investigación* . Scielo.
- Chaparro , E. (2017). *Arrendamiento Financiero y la responsabilidad extracontractual de los Bancos* .
- Cira, W., & Vargas, T. (2008). *Metodologia para la Investigación*. Edición: Lima - Perú.
- Coello, A. (2015). *Leasing. Actualidad Empresarial*.
- Cook, J. (2012). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES*. Guatemala .
- Dess, G., & Lumpkin, T. (2003). *Dirección Estratégica*. 536pp.
- Díaz, R. (2013). *El Leasing y la Rentabilidad en Micro y Grandes Empresas*. Trujillo.
- Fernández , L. (2005). *El Leasing como Mecanismo de Financiación*. México: Wired.
- Ferrando , G. (2009). *La encuesta como técnica de investigación. Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos*. Fondo de Cultura Economica, Pg.34.
- Figueroa , M. (2001). *Tesis titulada "Análisis Financiero y Económico y Rendimiento en la utilización de Leasing"* . (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo.
- Girela, T. (2012). *La morosidad del sector público en el cumplimiento de sus obligaciones*. Navarra.
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Gomez , L. (2013). *El Leasing: una alternativa de financiación para las Empresas*.

Gómez, D. &. (2013). *El Leasing una alternativa de financiación para las Empresas.* . Colombia. .

Guajardo, L. (2002). Contabilidad financiera. *Editorial Mc Graw*, 539pp.

Gutierrez, L. (2009). La concepción económica y financiera de la tasa de interés en una economía internacional. <https://www.legiscomex.com/BancoMedios/Documentos%20PDF/documeto-usta-tasa-de-interes.pdf>.

Haime, L. (2003). *Arrendamiento Financiero, sus Repercusiones Fiscales y Financieras*. México: Isef Empresa Lider S.A.

hernandez. (2006). Obtenido de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lmk/munoz_m_m/capitulo3.pdf

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-HILL.

Hinojosa, M. (2003). *Diagrama de Gantt* . Colombia.

Horne, V. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Educación de México.

Hongrey, T. (1990). *Introducción a la Contabilidad*. México.: Prentice Hall.

Huertas, C. (2008). El contrato de leasing: la financiación de activos fijos para autónomos y empresas. *The American Economic Review*,, Pg.87.

Kennedy, U. (2004). Fundamentación Teórica. <http://virtual.urbe.edu/tesispub/0095602/cap02.pdf>, Pg.29.

Malaga , J. (2010). *La Importancia del Leasing Financiero para Pequeñas y Microempresas*. Trujillo: Penguin Group. Obtenido de <http://bibliotecadigital.umsa.bo:8080/rddu/bitstream/123456789/2156/>.

McDermott, J. (1999). Ciclos Económicos, Políticas y Reglas Fiscales”,. *working paper*, Pg.23.

MEF. (Sf). https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/16_NIC.pdf.

- Mendoza, E., & Yacarini, F. (2018). INCIDENCIA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN CAJAMARCA. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Privada del Norte - Cajamarca.*
- Meza , E. (2014). Arrendamiento Financiero. *Investigación de Contabilidad.* Ministerio de Economía Y Finanzas. (Sf). https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/oficializada/ES_GVT_IFRS16_2016.pdf.
- Montenegro , T. (2002). Fundamentos de Administración Financiera. *Data Revista de Investigación*, Pg.56.57.
- Montero, F. (2009). Herramienta Financiera Leasing . *Diario Gestión suplemento Leasing*, 9 -10.
- Olivera, M. (2011). Practica de Estudio Herramientas de Gestión Financiera. *Ediciones Caballero Bustamante SAC.*, Pg.19 , 20 ,22.
- Peres, U. (2009). Factores de Apalancamiento e Incidencia en la Rentabilidad .
- Pino , Y. (2010). Manual de Investigación Científica. *Scientia*, Pg.83.
- Piña , J. (2014). *“Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent .*
- Ramirez , W. (2014). *Tesis titulada “El Leasing, Mejor Alternativa para el financiamiento del Activo de la Mediana Empresa en la Provincia de Cajamarca.* (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público).
- Reyna , Q. (2016). Arrendamiento Financiero. *People*, 45.
- Rodriguez , R., & Ramos , L. (2009). Apalancamiento Operativo . *Revista Financiers.*
- Rojas , Y. (2002). *El Contrato Leasing.* Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=Pk6Cbl9T6XYC&pg=PA17&lpg=PA17&dq=Endeudamiento+del+leasing&source=bl&ots=jJAS3NEY9a&sig=ACfU3U3OnA07eWtpkqhemfxks5cP5w8wIA&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjZj6KFq7_qAhUGh-AKHUQPBIMQ6AEwBXoECAoQAQ#v=onepage&q=Endeudamiento%20

Romer, E. (1993). Ahorro Tributario Y Financiamiento. *Journal of Economic Perspective*,, Pg.7.

Ross, S., & Westerfield, R. (2004). Finanzas Corporativas. 345pp.

Saavedra,, C. (2010). *El Arrendamiento Financiero (Leasing) en la gestión en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas* . Lima .

Saldivar, S. y. (2019). Obtenido de https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/4154/CONT-T030_40906742_T%20%20%20%20INOCENTE%20JACOB%20FERNANDO%20GRIMALDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sanches , J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa*. México .

Sanchez , I. (2015). *Introducción a la Investigación*. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/16696/LECT128.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sandoval, R. (2006). Guía para la utilización del arrendamiento financiero (Leasing) para las medianas empresas de San Salvador”. *Pacífico Editores* , 76-79.

Santana, S. (2012). *Efectos contables y tributarios del Arrendamiento Mercantil (Leasing), mediante la Aplicación de la Nic 17*. Ecuador: Tesis de grado previa a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Universidad Politécnica Salesiana.

Sapac, K. (2004). Preparación y evaluación de proyectos.

Sarmiento , T. (2011). *CONTABILIDAD GENERAL*. Obtenido de sri.gob.ec/web/guest/home:file:///TRIBUTARLEY_ORGANICA_DE_REGIMEN_TRIBUTARIO_INTERNO_LORTI%20:http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1583/1/T-ULVR-0526.pdf

Sierra , B. (2016). Metodología de la Investigación : Instrumentos. *McGraw-Hil*.

Tamayo , M. (2012). Metodología de Investigación pautas para Tesis. *M*, pg.180.

Tamayo, R . (2007). *Metodología de Investigación*. México: McGraw Hill Educación.

Terrones , W. (2008). Selección de la Muestra. *Eumed* , Pg.562.

Torres, W. (2010). El Leasing en las Empresas. *Time*, 56 - 60.

Uchasara, U. (2006). *Cuestionario de Rentabilidad* . México: Vouge.

Uria, K. (2006). *El Arrendamiento Financiero (leasing) y su Incidencia en Gestion Financiera*. Argentina.

Urteaga , L. (2009). *Financiamiento en el mercado peruano para las MYPES*. Lima: Asesor Empresarial.

Vento , U. (1993). Finanzas en Inflación : . *Técnicas de ajuste contable y los estados financieros.*, Lima.

Wescott, A. (1996). Costo de Financiamiento . *Fondo de Cultura Económica*, Pg.67.

Bazan (2006) Las fuentes de Financiamiento. en su tesis de Caracterizacion del financiamiento la capacitacion y la rentabilidad de las Mypes en el Sector Comercio, pag 10

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/970/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_SAAVEDRA_YARLEQUE_JENIFFER_MELISA.pdf?sequence=6

Casanovas, M., & Bertrán, J. (2013). La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor. Barcelona: Profit Editorial.

https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf

Mogollón, Y. (2011). Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa. Bogotá, Colombia.

https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf

Herrero, J. (2006). Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa (Tercera ed.). Madrid: Thomson Editores.

Castillo, L. E. (2007). Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas. Retrieved from

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marque_z_cl.pdf

Roberto, D. (2011, 09 20). TEORÍA DEL FINANCIAMIENTO. Retrieved from <http://www.consejosalta.org.ar/2011/09/teoria-del-financiamiento/>

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3092/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MICRO_EMPRESAS_PUERTA_REVILLA_WILL.pdf;jsessionid=6FFD4ABD3CCBEBDE357BE39CF559AE7?sequence=1

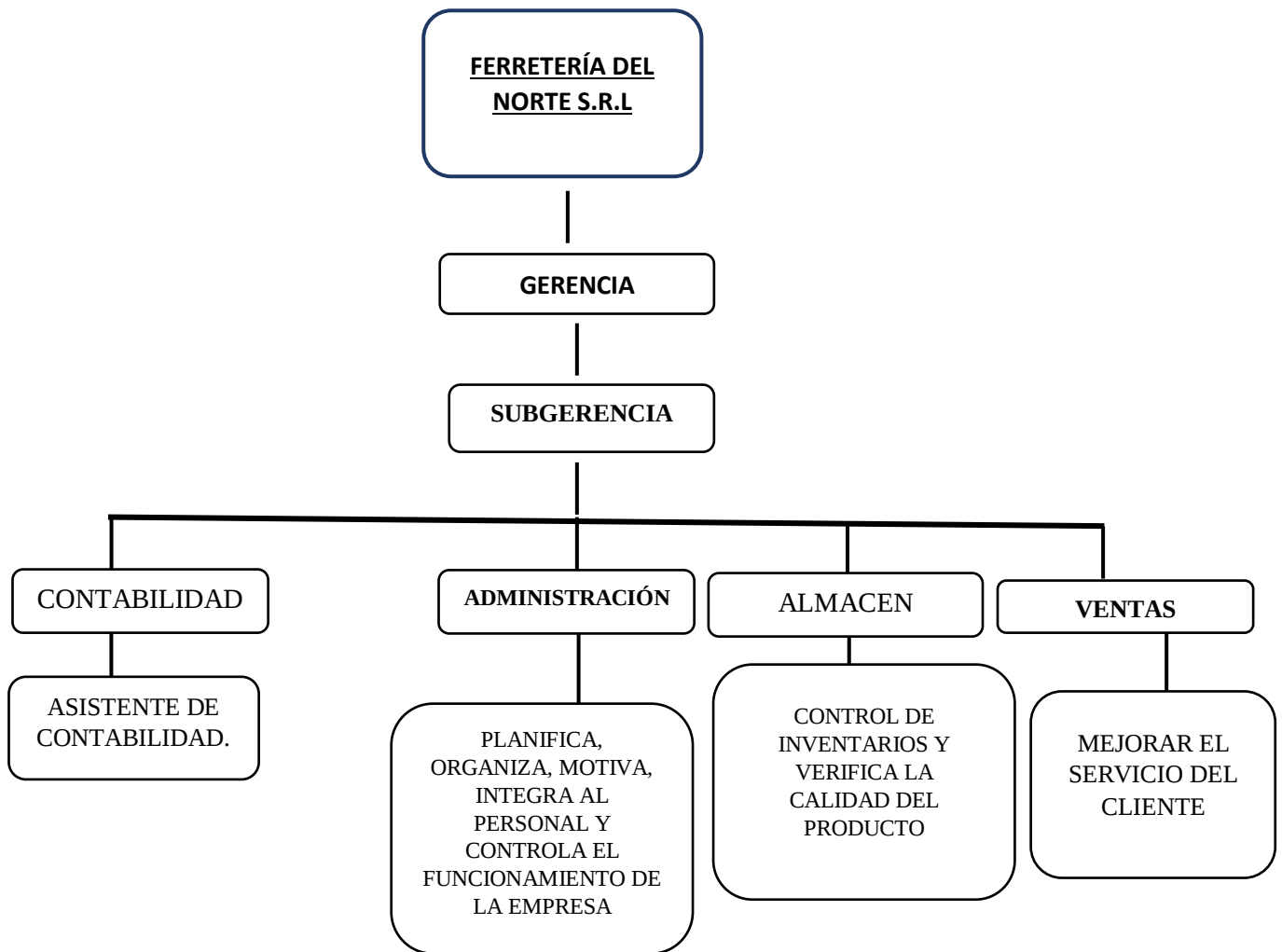
García Ferrando, M. (1993). La Encuesta. En M. García Ferrando, J. Ibáñez y F. Alvira (Comp.), El análisis de la realidad social. Métodos y técnicas de investigación (pp. 123-152). Madrid, España: Alianza Universidad.

<https://rua.ua.es/dspace/bitstream/10045/19380/34/Tema%208-Encuestas.pdf>

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: El Leasing y la Rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca 2021				
PROBLEMA	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	METODOS	TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS
PROBLEMA GENERAL ¿Cómo se relaciona el Leasing y la Rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021? PROBLEMA ESPECÍFICO ¿Cuál es el nivel del leasing en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021? ¿Cuál es el nivel de rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021? ¿Qué tipo de financiamiento genera el leasing en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021?	HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN Existe una relación directa entre el Leasing y la rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., en el distrito de Cajamarca 2021. El nivel del leasing en la Ferretería del Norte S.R.L en el distrito de Cajamarca, 2021 es significativamente alto. El nivel de rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L. en el distrito de Cajamarca en el distrito de Cajamarca 2021 es recomendable. El leasing genera un buen financiamiento y a la vez se refleja en los EEEF en la Ferretería del Norte S.R.L., en el distrito de Cajamarca, 2021	OBJETIVO GENERAL Determinar la relación entre el Leasing y la Rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021. OBJETIVOS ESPECÍFICOS Identificar el nivel del leasing en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021. Identificar el nivel de rentabilidad en la Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021. Determinar la relación entre el Leasing se relaciona con la Rentabilidad en Ferretería del Norte S.R.L., en el Distrito de Cajamarca, 2021	METODO ANALITICO Nos permitirá examinar con los Estados financieros, estado de resultados la relación de las dos variables el leasing y la rentabilidad que presenta la Ferretería del Norte S.R.L. METODO DEDUCTIVO Extraeremos con conclusiones lógicas y específicas si el leasing y la rentabilidad tiene una relación con la Ferretería del Norte S.R.L. y si tiene resultado positivos.	Para recolección de información se hará uso de la: <u>Técnica:</u> Se utilizó para recopilar la información los Estados Financieros para analizar cada variable. <u>Instrumento:</u> Para medir tanto la variable relacionada al Leasing como a la Rentabilidad, se utilizara los Estados Financieros de cada año.

ORGANIGRAMA DE LA FERRETERIA DEL NORTE S.R.L.



ARRENDAMIENTO FINANCIERO

PRECIO S/89,482.00

AÑO 8

ANUALIDAD	S/9,328.64
-----------	------------

1.08%

INTERES

VALOR RESIDUAL S/20,000.00

MONTO CUOTA LESING	990.48
--------------------	--------

$$R = \frac{Vi(1+i)^N - Fi}{(1+i)^N - 1}$$

AÑO	ANUALIDAD	INTERESES	AMORTIZACION	CAPITAL	CAPITAL AMORTIZADO
0				89482	
1	S/9,328.64	966.4056	S/8,362.24	S/81,119.76	S/8,362.24
2	S/9,328.64	876.0934418	S/8,452.55	S/72,667.21	S/16,814.79
3	S/9,328.64	784.8059122	S/8,543.84	S/64,123.38	S/25,358.62
4	S/9,328.64	692.5324774	S/8,636.11	S/55,487.27	S/33,994.73
5	S/9,328.64	599.2624894	S/8,729.38	S/46,757.89	S/42,724.11
6	S/9,328.64	504.9851856	S/8,823.66	S/37,934.23	S/51,547.77
7	S/9,328.64	409.6896868	S/8,918.95	S/29,015.28	S/60,466.72
8	S/29,328.64	313.3649968	S/29,015.28	S/0.00	S/89,482.00

FOTOS

