



UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la Empresa de Transporte Turístico
Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco 2022.**

LÌNEA DE INVESTIGACIÒN

Finanzas Empresariales

PRESENTADO POR:

Bach. Yenifer Rocío Rivera Quispe

Código ORCID: 0009-0007-0610-1127

Bach. Jonathan Claudio Aimituma Taipe

Código ORCID: 0009-0006-2503-8787

Para optar al Título profesional de Contador
Público

ASESOR:

Dr. Armando Loaiza Manrique

Código ORCID. 0000-0002-0823-4309

CUSCO – PERÙ
2024



METADATOS

Datos del Autor	
Nombres y Apellidos	Bach. Yenifer Rocío Rivera Quispe
Numero de documento de identidad	72716698
URL de Orcid	0009-0007-0610-1127
Nombres y Apellidos	Bach. Jonathan Claudio Aimituma Taipe
Numero de documento de identidad	46996157
URL de Orcid	0009-0006-2503-8787
Datos del Asesor	
Nombres y apellidos	Dr. CPC. Armando Loaiza Manrique
Numero de documento de identidad	23876436
URL de Orcid	0000-0002-0823-4309
Datos del Jurado	
Presidente del Jurado (Jurado 1)	
Nombres y Apellidos	MGT. Fernando Philco Prado
Numero de documento de identidad	29616872
Jurado 2	
Nombres y Apellidos	MGT. Darcy Augusto Jurado Rivera
Numero de documento de identidad	42201045
Jurado 3	
Nombres y apellidos	DR. CPC Juan C. Curiza Carrasco
Numero de documento de identidad	43252219
Jurado 4	
Nombres y apellidos	MGT. CPC. Tatiana Choquehuanca Contreras
Numero de documento de identidad	23994524
Línea de investigación	
Finanzas Empresariales	



Tesis Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco 2022.pdf

by Yenifer Rocío Rivera Quispe y Jonathan Claudio Aimituma Taipe

Submission date: 10-Apr-2024 09:46PM (UTC-0500)

Submission ID: 2346151812

File name: TESIS_YENIFER_RIVERA_Y_JONATHAN_COMPLETO.pdf (2.13M)

Word count: 25042

Character count: 138719


ARMANDO LOAIZA MANRIQUE
CONTADOR PÚBLICO
MAT 03 - 751



8

UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico
pequeña Roma tour S.R.L., Cusco 2022.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas Empresariales

PRESENTADO POR:

Bach. Yenifer Rocío Rivera Quispe

Código ORCID: 0009-0007-0610-1127

Bach. Jonathan Claudio Aimituma Taipe

Código ORCID: 0009-0006-2503-8787

¹³
Para optar al Título profesional de Contador
Público

ASESOR:

Dr. Armando Loaiza Manrique

Código ORCID. 0000-0002-0823-4309

CUSCO – PERÚ
2024


ARMANDO LOAIZA MANRIQUE
CONTADOR PÚBLICO
MAT 03 - 751



TESIS YENIFER RIVERA Y JONATHAN COMPLETO.pdf

ORIGINALITY REPORT

23%

SIMILARITY INDEX

21%

INTERNET SOURCES

3%

PUBLICATIONS

16%

STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	repositorio.umsa.bo Internet Source	2%
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Student Paper	2%
3	Submitted to Universidad TecMilenio Student Paper	2%
4	tesis.usat.edu.pe Internet Source	1%
5	zdocs.ro Internet Source	1%
6	es.slideshare.net Internet Source	1%
7	dspace.unl.edu.ec Internet Source	1%
8	pdfcookie.com Internet Source	1%
9	repository.unimilitar.edu.co Internet Source	1%


ARMANDO LOAIZA MANRIQUE
CONTADOR PÚBLICO
MAT 03 - 751

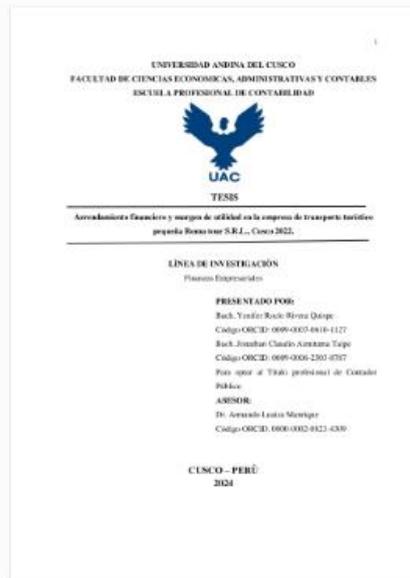


Digital Receipt

This receipt acknowledges that Turnitin received your paper. Below you will find the receipt information regarding your submission.

The first page of your submissions is displayed below.

Submission author: Yenifer Rocío Rivera Quispe Jonathan Claudio Almituma Taipe
Assignment title: Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empre...
Submission title: TESIS YENIFER RIVERA Y JONATHAN COMPLETO.pdf
File name: TESIS_YENIFER_RIVERA_Y_JONATHAN_COMPLETO.pdf
File size: 2.13M
Page count: 103
Word count: 25,042
Character count: 138,719
Submission date: 10-Apr-2024 09:46PM (UTC-0500)
Submission ID: 2346151812




ARMANDO LOIZA MANRIQUE
CONTADOR PÚBLICO
MAT 03 - 751



PRESENTACIÓN

Señor Decano de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Andina del Cusco:

De conformidad al reglamento de grados y títulos de la escuela profesional de contabilidad, ponemos a su consideración la tesis titulada: “Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022”, cuyo objetivo principal es: Establecer la relación entre arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022”,

Con el desarrollo de la presente investigación, pretendemos optar al título profesional de Contador Público y poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante la formación profesional en la Universidad Andina del Cusco.

Atentamente

Los autores



AGRADECIMIENTO

Nuestro agradecimiento especial a:

A Dios, a nuestros padres por el apoyo importante e inmenso en nuestro desarrollo personal y profesional, por ser el motor fundamental de nuestras vidas e inculcarnos el camino de la sabiduría y perseverancia.

A los docentes de la Universidad Andina del Cusco quienes contribuyeron y apoyaron en la formación profesional recibida para el desarrollo de esta investigación, por sus enseñanzas y los valores que nos inculcan en nuestra casa de estudios profesionales.

A nuestro asesor y dictaminantes por sus conocimientos, para que se logre el objetivo del desarrollo y culminación de este trabajo de investigación profesional.

A la empresa de transporte pequeña Roma tour S.C.R.L por permitirnos el acceso a su información empresarial y estudio en sus instalaciones de la empresa.

A todos ellos muchas gracias.

Atentamente

Bach: Yenifer Rocío Rivera Quispe

Bach: Jonathan Claudio Aimituma Taipe



DEDICATORIA

Dedico esta Tesis con Infinita gratitud a Dios, a mi Padre Cesar Rivera, y a mi docente Juan Girón, quienes en vida fueron, por haberme guiado por el buen camino, por todos sus conocimientos que me pudieron dar en vida, fueron el motivo para llegar a cumplir este compromiso conmigo de superación y constante desarrollo personal y profesional.

Asimismo, dedico esta Tesis a la persona más importante en mi vida que es mi Madre Lucrecia Quispe, que desde mis 10 años es el único pilar y sustento de mi familia. Me ha enseñado y me ha dado todo para que sea la persona y profesional de hoy con valores, principios, virtudes y sobre todo fortaleza para seguir luchando por mis metas y sueños.

Atentamente:

Bach: Yenifer Rocío Rivera Quispe



DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada a mi Madre Maruja Taipe Zavaleta y a quien con su amor, paciencia y esfuerzo me ha permitido llegar a cumplir hoy un sueño más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades porque Dios está conmigo siempre.

Finalmente quiero dedicar esta tesis en principio a mi Hermana Jessica Giuliana y hermanos Anthony y José Luis por ser el motivo de superación y ser parte de mi vida siempre, incondicionalmente me brindaron su apoyo, muchas gracias, siempre los llevo en mi corazón.

Atentamente:

Bach: Jonathan Claudio Aimituma Taipe



NOMBRES Y APELLIDOS DEL JURADO DE LA TESIS Y DEL ASESOR.

DICTAMINANTES:

- Dr. CPC. Juan C. Curiza Carrasco
- Mgt. CPC. Tatiana Choquehuanca Contreras

REPLICANTES:

- Mgt. CPC. Fernando Philco Prado
- Mgt. CPC. Darcy Jurado Rivera

ASESOR:

- Dr. CPC. Armando Loaiza Manrique



INDICE

PRESENTACIÓN	iii
AGRADECIMIENTO	viii
DEDICATORIA	ix
INDICE.....	xii
INDICE DE TABLAS.....	xvi
RESUMEN	xviii
ABSTRACT.....	xix
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	1
1.1 Planteamiento del problema.....	1
1.2 Formulación del problema	3
1.2.1 Problema General	3
1.2.2 Problemas Específicos	3
1.3 Justificación de la investigación	3
1.3.1 Conveniencia.....	3
1.3.2 Relevancia Social	3
1.3.3 Implicancias Prácticas	4
1.3.4 Valor Teórico	4
1.3.5 Utilidad Metodológica.....	4
1.4 Objetivos de la investigación	4
1.4.1 Objetivo General	4
1.4.2 Objetivos Específicos	5



1.5	Delimitación de la investigación.....	5
1.5.1	Delimitación Temporal	5
1.5.2	Delimitación Espacial	5
1.6	Línea de investigación	5
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO		6
2.1	Antecedentes del estudio	6
2.1.1.	Antecedentes Internacionales	6
2.1.2.	Antecedentes Nacionales.....	7
2.1.3.	Antecedentes Locales.....	10
2.2	Bases legales	12
2.3	Bases teóricas.....	14
2.3.1	Orígenes del Leasing	14
2.3.2	Leasing Financiero o Arrendamiento financiero	14
2.3.4	Margen de utilidad	19
2.3.5	Empresa	25
2.3.6	Empresa de Transporte Turístico	26
2.3.7	EMPRESA DE TRANSPORTE TURÍSTICO PEQUEÑA ROMA TOUR S.R.L. ...	27
2.4	Marco conceptual (Definición de términos)	30
2.5	Formulación de la hipótesis	35
2.5.1	Hipótesis General.....	35
2.5.2	Hipótesis Específicos.....	35



2.6	Variables	35
2.6.1	Identificación de Variables.....	35
2.6.2	Operacionalizacion de Variables.....	36
CAPÍTULO III. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN		38
3.1	Enfoque de investigación.....	38
3.2	Tipo de investigación.....	38
3.3	Alcance de la Investigación	39
3.4	Diseño de la investigación	39
3.5	Población y muestra de la investigación	39
3.5.1	Población	39
3.5.2	Muestra	40
3.6	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	40
3.6.1	Técnicas	40
3.6.2	Instrumentos.....	40
3.7	Validez y confiabilidad de instrumentos	40
3.8	Procesamiento de datos.....	41
CAPITULO IV:		42
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....		42
4.1	Resultados respecto a los objetivos específicos.....	44
4.1.1	Resultados respecto al objetivo específico a).	44
4.1.2	Resultados respecto al objetivo específico b).....	49



4.1.3 Resultados respecto al objetivo específico c)	51
4.2 Resultados respecto al objetivo general.....	54
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	65
5.1 Descripción de los hallazgos más relevantes y significativos	65
5.2 Limitaciones del Estudio	67
5.4 Implicancias del Estudio	70
5.5 Aporte de investigación	70
CONCLUSIONES:.....	71
RECOMENDACIONES:.....	73
BIBLIOGRAFIA	74
APÉNDICE N°1: Matriz de consistencia	77
Apéndice 2: Matriz de Instrumentos.....	79
Apéndice 3: Instrumentos de recolección de datos.....	81
Apéndice 4: Ficha de análisis documental para determinar el margen de utilidad de la empresa pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022	83
Apéndice 5: Validación de instrumentos	84
Apéndice 6. Panel Fotográfico.....	87



INDICE DE TABLAS.

<i>Tabla 1. Rangos de interpretación del Alpha de Cronbach</i>	42
<i>Tabla 2. Confiabilidad de la Variables Procedimientos de selección desiertos y Ejecución del Gasto.</i>	42
<i>Tabla 3. Resultado de la Encuesta aplicada dimensión arrendamiento.</i>	44
<i>Tabla 4: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión amortización</i>	45
<i>Tabla 5: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión Opción de Compra.</i>	46
<i>Tabla 6: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión margen bruto de utilidad.</i>	47
<i>Tabla 7: Relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022</i>	48
<i>Tabla 8: Resultado del Margen de Utilidad Bruta en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco periodos 2021 - 2022</i>	48
<i>Tabla 9: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión margen operacional de utilidad.</i>	49
<i>Tabla 10: Relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.</i>	50
<i>Tabla 11: Resultado del Margen de Utilidad Operativa en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco periodos 2021 - 2022</i>	51
<i>Tabla 12: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión margen neto de utilidad.</i>	52
<i>Tabla 13: Relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.</i>	53
<i>Tabla 14: Resultado del Margen de Utilidad Neta en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco periodos 2021 - 2022</i>	53
<i>Tabla 15: Resumen de la Variable Arrendamiento Financiero y sus dimensiones</i>	54



<i>Tabla 16: Resumen de la Variable Margen de Utilidad y sus dimensiones</i>	55
<i>Tabla 17: Relación entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.....</i>	56
<i>Tabla 18: Análisis documental de la Variable Arrendamiento Financiero</i>	56
<i>Tabla 19: Análisis documental de la Variable Margen de Utilidad.....</i>	57
<i>Tabla 20: Estado de resultados correspondiente al ejercicio 2021 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.....</i>	59
<i>Tabla 21: Estado de resultados correspondiente al ejercicio 2022 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.....</i>	60
<i>Tabla 22: Estado de Situación Financiera correspondiente al ejercicio 2021 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.....</i>	61
<i>Tabla 23: Estado de Situación Financiera correspondiente al ejercicio 2021 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.....</i>	61
<i>Tabla 24: Análisis vertical del Estado de Resultados correspondiente al periodo 2021.</i>	62
<i>Tabla 25: Análisis vertical del Estado de Resultados correspondiente al periodo 2022.</i>	62



RESUMEN

El presente trabajo de investigación, intitulado “**Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco 2022**”. El problema que presenta la empresa en mención es que la flota de vehículos con que cuenta la empresa son unidades que ya cumplieron su vida útil y requieren la renovación y la empresa no cuenta con recursos económicos suficientes por no haber laborado por varios años por la pandemia, razón por que la empresa decidida acceder al Arrendamiento financiero con una entidad bancaria y poder renovar la flota de vehículos que requiere, por lo que se plantea el objetivo, determinar la relación entre arrendamiento financiero y margen de utilidad en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022, considerando como hipótesis: El Arrendamiento financiero tiene una relación significativa con el margen de utilidad en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022, en cuanto al diseño metodológico, la investigación propone el enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de alcance descriptivo correlacional, arribando a la siguiente conclusión, el arrendamiento financiero una opción de financiamiento con beneficios tributarios tales como la depreciación, el crédito fiscal contribuyendo a mejorar el margen de utilidad por lo tanto, si hay un incremento de unidades vehiculares, se incrementa el nivel de venta de servicios de transporte turístico y por ende el rendimiento de la inversión que se realiza y conforme se aprecia en los resultados la tabla 17 en donde se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad, donde el grado de relación es positiva al 94.9% de acuerdo al análisis de las técnicas e instrumentos utilizados.

Palabras claves: Arrendamiento financiero y margen de utilidad



ABSTRACT

This research work, entitled “Financial leasing and profit margin in the Small Roma Tour S.R.L. Tourist Transport Company, Cusco 2022”. The problem presented by the company in question is that the fleet of vehicles that the company has are units that have already reached their useful life and require renewal and the company does not have sufficient economic resources because it has not worked for several years due to the pandemic. , reason why the company decided to access the financial lease with a banking entity and be able to renew the fleet of vehicles it requires, which is why the objective is set, to determine the relationship between financial lease and profit margin in the Small Tourist Transport Company Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022, considering as a hypothesis: Financial Leasing has a significant relationship with the profit margin in the Small Tourist Transport Company Roma Tour S.R.L, Cusco, 2022, regarding the methodological design, the research proposes the approach quantitative, non-experimental design and correlational descriptive scope, arriving at the following conclusion, financial leasing is a financing option with tax benefits such as depreciation, tax credit contributing to improving the profit margin therefore, if there is a increase in vehicle units, the level of sales of tourist transportation services increases and therefore the return on the investment made and as can be seen in the results in table 17 where it is observed that at 95% reliability considering the test Using Spearman's correlation, it is accepted that there is a significant relationship between financial leasing and profit margin, where the degree of relationship is positive at 94.9% according to the analysis of the techniques and instruments used.

Keywords: Financial lease and profit margin



CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1 Planteamiento del problema

En la actualidad los inversionistas de grandes, pequeñas y microempresas han encontrado en el arrendamiento financiero una alternativa de financiamiento para mejorar su gestión financiera y mejorar la rentabilidad. El arrendamiento financiero es una herramienta que presenta ventajas, al momento de utilizarse en una determinada empresa u organización, surge como una opción que cuenta con mejores ventajas que un crédito a plazo conseguido en cuotas para una determinada inversión.

El arrendamiento financiero es un contrato de alquiler donde un arrendador (persona u entidad) cede el uso de un bien inmovilizado a un arrendatario, quién tendrá la obligación de realizar un pago único o una serie de pagos constantes al arrendador hasta la finalización del contrato, momento en el cual tendrá la opción de compra del bien arrendado. (Centro de estudios financieros CEF, 2017)

En nuestra región, muchas de las entidades financieras dentro de los servicios que ofrecen se encuentra el arrendamiento financiero tal es el caso del BCP, Scotiabank, BBVA y otras entidades financieras por lo que muchas empresas han recurrido al financiamiento del su activo fijo por esta modalidad en algunos casos les ha ido bien, pero en otros casos como todo crédito no han logrado pagar y se pierde la oportunidad de que el bien pase a nombre de la empresa.

El leasing financiero, también conocido como “Arrendamiento financiero” o “arrendamiento con opción a compra”, es un contrato mercantil que lo realiza una empresa locadora (arrendadora) para la utilización de un bien mueble o inmueble por la arrendataria, a cambio de retribuirlos monetariamente a cuotas que pueden ser por adelantado o al vencimiento y con opción a favor de la arrendataria para comprar dichos bienes por un valor previamente pactado.



Las operaciones de financiamiento mediante del leasing, han aumentado en la última década entre las pymes, debido al creciente requerimiento de las empresas por ampliar su capacidad de producción y al incremento de la oferta con atractivas tasas de interés por parte de las entidades financieras.

La empresa de transporte turístico pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco, con el RUC 20484742171, tiene como domicilio fiscal en la Avenida Alemania Federal, distrito de San Sebastián Cusco, dedicada al transporte turístico en la ciudad de Cusco.

El problema que presenta la empresa de transporte turístico pequeña ROMA TOUR S.R.L., es que la flota de vehículos con que cuenta ya requiere renovar por considerarse unidades que ya cumplieron su vida útil y la empresa no cuenta con recursos económicos suficientes, esto por no haber realizado actividades por la pandemia de COVID - 19, por estas consideraciones la Gerencia de la empresa ha tomado la decisión de acceder al Arrendamiento financiero con una entidad bancaria y poder renovar la flota de vehículos que requiere, realizando un contrato de arrendamiento financiero para adquirir 3 unidades vehiculares realizando pagos mensuales.

Por lo tanto, si la empresa no busca una fuente de financiamiento para poder renovar sus vehículos se verá en la necesidad de ya no continuar con las actividades y realizando una evaluación de las necesidades y conociendo el mercado al cual está dirigido, deciden por la opción del arrendamiento financiero con una entidad financiera para poder renovar sus unidades vehiculares.

Con el desarrollo del presente trabajo de investigación se pretende describir la situación del Arrendamiento financiero para poder relacionarla con el margen de utilidad en las empresas de transporte turístico, caso de la empresa de transportes “Pequeña Roma Tour SRL”. Cusco.



1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema General

¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022?

1.2.2 Problemas Específicos

- a) ¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022?
- b) ¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022?
- c) ¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022?

1.3 Justificación de la investigación

1.3.1 Conveniencia

El desarrollo del presente estudio es conveniente para la empresa objeto de estudio, así como otras empresas similares, pues algunas de las empresas de transporte turístico no pueden incrementar su flota de unidades, a falta de capital disponible, pero accediendo a arrendamiento financiero si pueden lograr la adquisición de unidades vehiculares y renovar su activo.

1.3.2 Relevancia Social

Es relevante el logro de los objetivos de este trabajo de investigación y el alcance de las recomendaciones y sugerencias para establecer estrategias y acciones del comportamiento del Leasing financiero y poder incrementar su margen de utilidad de la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L, permitiendo de esta manera superar las debilidades y falencias que afecta a la gestión financiera de la empresa.



1.3.3 Implicancias Prácticas

Al implementar adecuadamente el comportamiento práctico del Leasing Financiero, permite mejorar el comportamiento de margen de utilidad de la empresa.

El trabajo de investigación busca conocer el efecto que tiene el Leasing financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte turístico en la provincia del Cusco, particularmente de la empresa pequeña Roma tour S.R.L, lo cual le permite para una eficiente gestión por medio de la implementación estrategias y acciones sobre este tema en cuestión lo que permite a mayor rendimiento en su rentabilidad lo cual esta expresado en sus estados financieros de la empresa.

1.3.4 Valor Teórico

Los resultados que proporciona el presente trabajo de investigación son importantes porque permite utilizar como referencia bibliográfica que sirve para futuros trabajos de investigación y usuarios de la comunidad Universitaria y público en general, esta referencia es considerada como antecedente de investigación futuras referente a la propuesta de utilizar mecanismos del efecto que tiene el Leasing financiero en margen de utilidad de las empresas de transporte turístico.

1.3.5 Utilidad Metodológica

La metodología y los instrumentos utilizados en el presente estudio han sido de utilidad como ayuda metodológica para el desarrollo del presente estudio, que ha permitido conocer las características y dimensiones de las variables de estudio, permitiendo la elaboración de correcta de los instrumentos de recolección de datos y sus análisis.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo General

Determinar la relación entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.



1.4.2 Objetivos Específicos

- a) Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.
- b) Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.
- c) Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

1.5 Delimitación de la investigación

1.5.1 Delimitación Temporal

El presente estudio se desarrolló tomando en cuenta la información correspondiente al periodo fiscal de 2022.

1.5.2 Delimitación Espacial

La presente investigación se desarrolló en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L. que se encuentra ubicada en el distrito de San Sebastián, provincia y departamento del Cusco.

1.6 Línea de investigación

El presente estudio corresponde a la línea de investigación de Finanzas Empresariales y sub línea de análisis y evaluación financiera, por pertenecer al área de contabilidad financiera.



CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Romero, Y. (2017) en su Tesis intitulada: *“El Leasing Financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero”*, para optar al título profesional de Economista Financiera, en la Universidad Mayor de San Andrés, País: Bolivia – La Paz, cuyo objetivo es: Analizar el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para el mercado microfinanciero, y de control de riesgos. La investigación, es de enfoque cuantitativo, con diseño no experimental y de alcance correlacional, Concluye la investigación como sigue: El Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector microfinanciero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado microfinanciero generando ventajas competitivas y control del riesgos de financiamiento. El Leasing Financiero es una buena alternativa de financiamiento para el mercado microfinanciero Boliviano debido a que responde a las necesidades de desarrollo económico, además es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del mercado microfinanciero un crédito que resuelva de manera directa y práctica un problema evidente como es la carencia de herramientas o máquinas, con mejores condiciones contractuales adecuadas a los ciclos productivos (plazos, formas de pago, tasas de interés), que contribuyan a la producción de diversos artículos para el consumo interno o la exportación. Además de que esta alternativa de financiamiento reduce de manera importante los riesgos en las Entidades de Intermediación Financiera y genera ventajas competitivas relevantes, no se requiere de garantías, cuyas tasas de interés son similares a los préstamos y genera mejores beneficios



tributarios, como el escudo fiscal. Uno de los obstáculos para acceder al financiamiento del Mercado Microfinanciero es la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros y la petición de excesivas garantías y plazos muy cortos, así como la falta de información para llegar a este, además, es evidente que en los inicios de las actividades productivas no se ven las ganancias inmediatamente, por lo tanto es muy difícil comenzar a pagar a las entidades financieras y más aún con los altos costos de crédito y es ahí donde nace las nuevas alternativas y formas de financiamiento con más ventajas que los créditos; y una nueva forma de financiamiento es el leasing financiero como propuesta a esta demanda insatisfecha de los agentes económicos y sobre todo del sector microfinanciero.

Barrera, J. A. (2022) en la Revista Científica intitulada: *“Análisis empírico de correlación entre el indicador de estructura de capital y el indicador de margen de utilidad neta en pequeñas y medianas empresas”*, de la Universidad Pablo de Olavide, País: España – Sevilla, cuyo objetivo es: Determinar si existe o no una correlación inversa y significativa, entre el indicador financiero de estructura de capital y el resultado del indicador financiero de margen de utilidad neta para las empresas, según la actividad económica que desarrollen, a través del cálculo del coeficiente de correlación de Pearson. La investigación, es de enfoque cuantitativo, con diseño no experimental y de alcance correlacional, Concluye la investigación como sigue: Con los datos analizados, se evidencia que existe una correlación inversa pero no significativa entre los indicadores. Se propone como futuro tema de investigación ahondar en la misma temática con base al tamaño de la empresa, según ventas netas registradas en un periodo determinado.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Inga, B. & Calderón, T., (2017) Tesis intitulada: *“Leasing Financiero Como Alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt*



S.A.C”, para optar el Título De Contador Público, de la Universidad Autónoma del Perú, de la ciudad de Lima, teniendo como objetivo el siguiente: Determinar la relación entre el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT SAC, concluye la investigación como sigue: Leasing Financiero como alternativa de financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT, debido a que según el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0,856$) representa una correlación alta. Precisamente, comprobamos que la empresa a través del leasing financiero se realizó la adquisición de una maquinaria de última generación la cual permitió cubrir sus expectativas de ventas y un adecuado abastecimiento a sus clientes. Resultados, de la misma forma la incidencia de la perspectiva financiera del leasing financiero en la situación financiera de la empresa, es significativa debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0,811$) lo cual señala una alta correlación entre estas variables, lo cual se pudo constatar que efectivamente el leasing financiero le ha permitido a la empresa hacerse de maquinarias (activos), a vez que se incrementa la productividad con este tipo de adquisiciones y se reducen los costos, y mejora su estructura financiera en contraste con otras fuentes de financiamiento cuyas tasas de interés resultan más onerosas, lo que hace que sus EE.FF. tengan una mejor perspectiva. El costo de financiamiento se relaciona con el estado de resultados de la empresa, según el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0,786$). Representando también que existe una correlación alta, según la escala de Bisquerra, R. (2009), siendo altamente significativa ($p\text{-valor}=0,000$ menor que $0,01$, por lo tanto, el costo de financiamiento del Leasing financiero se relaciona significativamente con el estado de los resultados de la empresa CARBONWATT SAC. Esto se explica por cuanto la empresa al utilizar el leasing financiero al mejorar su estructura financiera, los costos de este tipo de financiamiento son muchos menores que el financiamiento convencional y esto



repercuten en las utilidades de la empresa mejorando los indicadores de rentabilidad de la empresa. De igual forma según el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0,774$). Representando una correlación alta, según la escala de Bisquerra, R. (2009), siendo altamente significativa ($p\text{-valor}=0,000$ menor que $0,01$, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: Es decir el ahorro tributario y financiero del Leasing Financiero se relaciona significativamente con los indicadores financieros de la empresa CARBONWATT SAC. La empresa se ha visto favorecida en cuanto a beneficios de carácter tributario ya que por un lado el leasing le permite deducir la depreciación de los bienes adquiridos bajo esta modalidad y los intereses pagados que son menores y que son deducidos como gastos contabilizados en la cuenta 67 gastos financieros.

Reyes, A. y León, C. (2019) tesis intitulada: *Costo de servicio para determinar el margen de utilidad por ruta en la empresa de transporte Contratistas Generales Asociados GM S.A.C., Chimbote – 2019*, para optar al Título Profesional de Contador Público, en la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Académico Profesional de Contabilidad, cuyo objetivo de la investigación fue: Evaluar el costo de servicio por ruta para determinar el margen de utilidad en la empresa, contando con los siguientes objetivos : Determinar cómo se asigna el costo de servicio, analizar el margen de utilidad por ruta y proponer un sistema de costos adecuado para la empresa de transporte Contratistas Generales Asociados GM S.A.C., la metodología fue: El tipo de investigación es descriptivo – propositivo, el diseño de la investigación es no experimental y el enfoque es cuantitativo. Por otro lado, la población para el presente trabajo de investigación es el gerente general y trabajadores de la empresa, y la muestra a la contadora de la empresa transportes “Contratistas Generales Asociados GM S.A.C”. Los resultados demuestran que el costeo llevado a cabo por la empresa es erróneo debido a que consideran la mayoría de los costos en gastos teniendo un margen de utilidad equivocado. Se puede concluir que la



empresa realiza un Costeo Tradicional ya que muestra un costo general de los montos como por ejemplo el costo detallado de del combustible, el de mantenimiento, el pago de remuneración del personal, etc.

2.1.3. Antecedentes Locales

García, S. & Granada Allende, D., (2020) Tesis intitulada: *“Arrendamiento financiero y la rentabilidad en la Empresa Inversiones Puquin SAC para el Producto Gasohol 90–Cusco distrito de Santiago, período 2018”*, para optar el Título Profesional de Contador Público, de la Universidad Andina del Cusco, de la ciudad de Cusco, teniendo como objetivo el siguiente: Describir cómo es el arrendamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Puquin SAC para el producto GASOHOL 90 en el periodo 2018, la metodología fue: El tipo de investigación es descriptivo, el diseño de la investigación es no experimental y el enfoque es cuantitativo. Por otro lado, la población para el presente trabajo de investigación está constituida por la información de la empresa Inversiones Puquin SAC, para su producto combustible Gasohol 90, ubicada en el distrito de Santiago, provincia de Cusco departamento de Cusco. Se arribo a las siguientes conclusiones: El arrendamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones Puquin SAC para el producto GASOHOL 90 en el periodo 2018, el arrendamiento financiero resulto ser una buena opción de financiamiento para la empresa, puesto que al tener una T.C.E.A del 9.47%, la cuota inicial con el 10% del precio de venta es conveniente para la empresa ya que no perjudica en la liquidez de la misma , y al ponerlo en un plazo de 36 meses hace que la cuotas mensuales no sean tan elevadas ya que la empresa realizaba ese tipo de pagos mensuales con respecto al flete (tabla N°9) cuando no contaba con el arrendamiento financiero, con la diferencia que ahora al hacer el pago mensual del arrendamiento financiero, los activos de empresa se incrementan, así mismo hay una disminución de gastos con respecto al pago de transporte a favor de la empresa del 4%.



Marquina, L.M. y Rodríguez, M. (2018) Tesis intitulada: “ *Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera en la Empresa Manu Rent a Car de la Ciudad del Cusco Periodo 2018*” para optar el Título profesional de Contador Público, de la Universidad Andina del Cusco, teniendo como objetivo general: determinar la relación del Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera en la empresa Manu Rent a Car de la ciudad del Cusco, periodo 2018, la metodología fue: El estudio es de tipo aplicado, enfoque cuantitativo, no experimental, descriptivo-correlacional y la población estuvo constituida por los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera de la empresa Manu Rent a Car, así como los informes de Leasing Financiero de la empresa periodo 2015-2018. En base a los resultados se pudo encontrar que: con respecto al primer objetivo específico planteado, se halló que: en los años donde se realizó el Leasing financiero (2016-2018), se obtuvieron mayores índices de rentabilidad en aquellos periodos donde el valor financiado era mayor. Por lo que, la relación entre financiamiento y rentabilidad financiera se da de manera directa. En cuanto al segundo objetivo específico planteado, se halló que: el valor de los intereses altera de forma inversa la rentabilidad financiera de la empresa, indicando así que el valor de los intereses altera de forma inversa o desfavorable la rentabilidad de la empresa. Referente al tercer objetivo específico, se halló que el tiempo se relaciona de manera directa con la rentabilidad financiera. Respecto, al cuarto objetivo específico, se halló que en los años donde se realizó el Leasing financiero (2016-2018), se obtuvo el mayor índice de rentabilidad, en el periodo donde las mensualidades eran mayores, aseverando así que las mensualidades se relacionan de manera directa con la rentabilidad financiera. En cuanto al quinto objetivo específico planteado, se halló que la opción de compra se relaciona directamente con la rentabilidad. Finalmente, con respecto al objetivo general planteado, se halló que: El Leasing financiero se relaciona de manera directa con la rentabilidad financiera, aceptando la hipótesis propuesta para este estudio. Por lo que se concluye que



el Leasing financiero es favorable para la empresa Manu Rent a Car, siendo una buena opción para la financiación de sus activos fijos.

2.2 Bases legales

2.2.1 Decreto Ley N° 299 –Ley de Arrendamiento financiero, publicado el 29/07/1984, y Normas Modificatorias.

Esta Ley considera al Arrendamiento financiero como un contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado. En caso que la arrendataria goce de un régimen especial de desgravación o exoneración, total o parcial, de derechos de importación o exoneración, total o parcial, de derechos de importación y otros tributos a la importación y/o adquisición local, incluyendo el Impuesto General a las Ventas y Selectivo al Consumo u otros que los sustituyan.

2.2.2 Decreto Legislativo N° 212 Tratamiento tributario del Arrendamiento financiero

Este decreto Legislativo que precisa las condiciones y requisitos que debe reunir el contrato de arrendamiento financiero, para que resulte aplicable el régimen tributario. También nos permite conocer más detalles para el contrato de arrendamiento financiero tales como el tiempo del contrato que no debe ser inferior a tres años, la opción de compra que no podrá surtir sus efectos antes del vencimiento del contrato, por otro lado, habla sobre las cuotas periódicas y los gastos de reparación, mantenimiento y seguro estas serán deducibles para el arrendador para efectos del impuesto a la renta.

2.2.3 Decreto Supremo N°559-84-EFC-SMV del 30/12/84 (Reglamento de la Ley de Arrendamiento Financiero).



Este decreto indica las condiciones y restricciones que deberán tener las empresas, ya sean bancarias, financieras u otras que deseen brindar servicios de arrendamiento financiero, así como también da lineamientos para la realización de contratos de arrendamiento financiero. Nos permite conocer también que documentación debe ser presentada por las empresas que quieran brindar servicios de arrendamiento financiero las cuales son: el nombre, nacionalidad, estado civil, ocupación y domicilio de los accionistas, si éstos fueran personas naturales; el nombre, el objeto social, domicilio, datos de inscripción en los Registros Públicos y nombre de sus representantes, si fueran personas jurídicas; la razón social de la empresa y el lugar de su sede social y las localidades donde ejercerá sus actividades; el capital que operará, el mismo que no podrá ser menor al mínimo legal exigido; constancia de haber depositado en el Banco de la Nación a la orden de la Superintendencia de Banca y seguros dinero en efectivo o valores emitidos por el Estado por un monto no menor del 10% del capital mínimo legal exigido a la fecha del depósito; minuta de constitución social que deberá contener el estatuto de la empresa cuyo objeto exclusivo será efectuar operaciones de arrendamiento financiero; la designación de un representante ante la Superintendencia de Banca y Seguros, encargado de coordinar las acciones conducentes a obtener la autorización solicitada; y, cualquier otra información o documentación adicional que a juicio de la Superintendencia de Banca y Seguros resulte necesaria.

2.2.4 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°7

Esta Norma revisada sustituye a la NIC 17 Arrendamiento, y se aplicará en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. El objetivo de esta Norma es el de prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.



2.3 Bases teóricas

2.3.1 Orígenes del Leasing

El leasing es un término inglés de la palabra arrendamiento, el cual podemos definir como un contrato de endeudamiento donde se consideran dos partes: la entidad prestadora del bien y la empresa que lo va utilizar por un determinado tiempo, pagando importes menores pactado previamente, con tres opciones al finalizar el contrato: devolver el bien, firmar un nuevo contrato o adquirir la opción de compra pagando el valor residual del bien. Los arrendamientos fueron usados desde las épocas más antiguas, por imperios que existieron en su momento como el imperio griego, romano, egipcio, etc.; ellos ya conocían este término lo cual lo utilizaban para realizar sus negocios. (Saavedra , 2003)

2.3.2 Leasing Financiero o Arrendamiento financiero

Según el autor Apaza y Meza (2012) El leasing viene a ser el acuerdo pactado, en el cual un usuario (arrendador) otorga la utilización y posesión de un activo, por un lapso de tiempo que debe efectuar obligatoriamente el otro usuario (arrendatario). Al término del compromiso pactado el usuario que se ha beneficiado con el bien, posee la disyuntiva de quedarse con el activo a un bajo costo, retornarlo o renovar el acuerdo. (Apaza Meza, 2012, pág. 409)

Entonces mediante este contrato de leasing financiero, la empresa arrendadora (banco o sociedad de arrendamiento financiero) adquiere de un tercero determinados bienes que otras empresas ha elegido con anterioridad, acordándose previamente el precio y la forma de pago. La empresa arrendadora entrega el bien para su uso durante un tiempo establecido, llamado periodo irrevocable que puede coincidir con la vida útil probable del activo, asimismo siendo los gastos, seguros y riesgos por cuenta del arrendatario.

Por otro lado, el autor Ortega y Pacherras (2013) definen a leasing financiero o arrendamiento financiero como: Un contrato mercantil que tiene por objeto la locación de



bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para su uso por un tiempo determinado a favor de una empresa arrendataria a cambio de una retribución consistente en cuotas periódicas y con una opción de compra a favor de la arrendataria por un valor pactado. (Ortega & Pacherras, 2013)

Según la NIC 17 Aprobada por La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad determina que el arrendamiento financiero es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado, transfiriendo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida. (MEF, 2020)

Es un contrato de arrendamiento financiero por el que una empresa alquila a otra un bien mueble o inmueble, con una opción de compra al finalizar el período pactado. La empresa arrendataria podrá alquilarlo mediante el pago de un valor residual establecido en el contrato. (Miranda Leyva, 2016)

2.3.2.1 Participantes del contrato del Leasing Financiero:

Sujetos que forman parte del contrato, entre ellos tenemos tres (3) participantes, cada uno se encuentra independientes entre sí. Estos participantes son:

- a) El arrendador (o locatario): En el respectivo contrato del arrendamiento financiero se encuentra el arrendador que representa a la persona jurídica que está autorizada por las condiciones marcadas de las leyes a poder efectuar y realizar operaciones que están dentro del arrendamiento Financiero. En nuestro país encontramos el artículo 2º del Decreto Legislativo N° 299 (29.07.1984) que señala que el futuro Arrendador debe estar dichamente autorizado y revisado por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). (Meza Carranza, 2014)



- b) El arrendatario: Explica que la arrendataria es la persona que obtiene el financiamiento y a quien se le otorga el uso del bien, pudiendo optar por su adquisición cuando haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato. La arrendataria puede ser una persona natural o jurídica. Normalmente se trata de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal manera que el leasing le permita contar con un bien necesario para desarrollar sus actividades. (Cruzado Salazar & Gonzáles Llontop, 2015)
- c) El proveedor: El proveedor es la persona que provee o que construye el bien que necesita el Arrendatario. Es importante señalar que las características del bien son señaladas por el arrendatario y no por el arrendador. Ciertamente, el vendedor no forma parte del contrato de leasing o arrendamiento financiero, pues la empresa arrendadora adquiere el bien de éste en virtud a un contrato de compraventa jurídicamente independientemente al contrato de leasing. (Cruzado Salazar & Gonzáles Llontop, 2015)

2.3.2.2 Ventajas de Leasing Financiero

En su libro alega que el leasing financiero presenta los siguientes beneficios: (Farina, 2009)

- a) Para el Arrendador
- ✓ Incrementa las colocaciones con un producto rentable.
 - ✓ Los gastos y riesgos corren por el cliente.
 - ✓ Permite atender segmentos del mercado que tienen mayor riesgo y rentabilidad.
 - ✓ Mejora su posición de garantías, pues el activo es propiedad del banco en vez de prenda o hipoteca.
 - ✓ Los bienes no pueden ser embargados.



- ✓ En caso de incumplimiento los bienes deberán ser restituidos con el mérito ejecutivo.
 - ✓ Permite captar al proveedor del arrendatario como cliente.
 - ✓ Diversifica las colocaciones del banco.
- b) Para el Arrendatario (Empresa)
- ✓ Acceso al financiamiento que no podrían obtener con otros productos
 - ✓ El bien se paga mientras produce
 - ✓ Optimiza capital de trabajo y el uso de garantías
 - ✓ Estructura flexible de cuotas (crecientes, decrecientes, de gracia, mensuales, trimestrales, entre otros)
 - ✓ Se le permite conocer la tasa de interés
 - ✓ Es posible financiar hasta el 100% del valor del bien, incluídos fletes, gastos de despacho, derechos aduaneros, instalaciones, montaje, seguros, entre otros.
- c) Ventajas tributarias para el arrendatario:
- ✓ Beneficio tributario de la depreciación acelerada de los activos adquiridos
 - ✓ El interés y la depreciación son gastos deducibles del Impuesto a la renta
 - ✓ El IGV de las cuotas puede ser utilizado como crédito fiscal

2.3.2.3 Características del Arrendamiento financiero

Para el autor determina que estas características deben contener el Leasing Financiero: (Berk & DeMarzo, 2008)

- a) Cuotas: Lo habitual es que las cuotas de leasing se determinen fijas y constantes, pueden darse casos en los que se pacten con el cliente cuotas variables, crecientes o decrecientes. En todo caso, dichas cuotas serán prepagables (su vencimiento se producirá al principio de cada período).



- b) Valor Residual: Aquél por el que se ejercita la opción de compra; suele ser equivalente al importe de una cuota del leasing.
- c) Garantía: Es el propio bien objeto de leasing el que actúa como garantía del contrato. Adicionalmente, se suelen requerir otras garantías: fiadores, etc.
- d) Formalización: Los contratos de leasing suelen instrumentarse por escrito en una póliza de leasing intervenida por notario.
- e) Propiedad del Bien: Hasta que se ejecute la opción de compra, la propiedad del bien reside en la entidad arrendadora.
- f) Gestión: La gestión y el mantenimiento del bien corren a cargo del arrendatario.
- g) Registro contable: el arrendatario registra un activo (en el activo inmaterial) y un pasivo financiero en su balance por importe igual a la cantidad total actualizada debida al arrendador.

2.3.2.4 Desventajas del Leasing: Según este autor señala algunas desventajas o inconvenientes que se puede presentar el leasing: (Berk & DeMarzo, 2008)

- a) Para la Empresa Usuaria. El elevado coste del leasing, pasa a segundo plano cuando se le presentan al empresario ocasiones que no debe dejar pasar, circunstancias en las cuales su participación es de indispensable necesidad. Lo que importa es que los ingresos sean superiores a los gastos y que la empresa progrese; con esta mentalidad es como debe considerarse la relativa penuria del leasing.

Desde el punto de vista del usuario se ha considerado el costo financiero como uno de los mayores inconvenientes del leasing en comparación con otras formas de financiamiento. El carácter insoluble que tiene el contrato de leasing, que implica para ambas partes un compromiso definitivo durante un determinado período, en el cual la usuaria está obligada al pago del canon pactado con



independencia de las dificultades financieras por las que atraviese, la obsolescencia del bien o que éste haya dejado de utilizarse por cualquier razón.

b) Para la Empresa de Leasing. Desde el punto de vista de esta empresa, las principales desventajas con las que se enfrenta son las siguientes:

- ✓ Los riesgos derivados de la declaratoria de insolvencia de la empresa usuaria, que plantea el problema no sólo de la recuperación de los bienes, sino también del futuro de ellos, en caso de resolución del contrato por esta causa.
- ✓ La refinanciación de las deudas acumuladas de la usuaria, que suele ser difícil y costosa en muchos casos.
- ✓ La de no existir prácticamente un desembolso inicial; pero algunas empresas nacionales, cuando el leasing es de bienes de consumo duradero, por ejemplo, han resuelto el problema exigiendo un depósito en garantía de un 30%, el cual al final puede servir para ejercitar la opción de compra o. en su defecto, para garantizar el leasing de otros bienes.

2.3.4 Margen de utilidad

Para el autor Guajardo & Andrade (2008) en su libro Contabilidad Financiera, menciona que el análisis financiero, que se basa en indicadores financieros. Un indicador financiero es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía. Existen diferentes indicadores financieros, también llamados razones financieras, que permiten satisfacer las necesidades de los usuarios. Cada uno de estos indicadores tiene ciertos propósitos. Algunos ejemplos de indicadores financieros típicos que utilizan los analistas financieros es el del. Margen de utilidad. (Guajardo & Andrade, 2008)



Por otro lado el autor Prieto (2010) en su libro Análisis Financiero, menciona que los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Entre ellas se tiene a:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

No sobra recordar que la Utilidad Bruta está dada por Ventas Netas menos Costo de Ventas

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El Margen Neto está influenciado por: El costo de ventas, los gastos operacionales, los otros ingresos y egresos no operacionales y la provisión para impuesto de renta. (Prieto, 2010)

En la publicación del Diario del exportador, menciona. El margen de utilidad es la diferencia que existe entre el precio de venta de un producto o servicio y los costos fijos y variables que están involucrados en todo proceso de comercialización y el mantenimiento de la compañía. Es decir, la ganancia que se obtiene en un negocio una vez que se toma en cuenta lo que implica la producción de lo que se ofrece, desde la materia prima, los salarios de tus colaboradores, los gastos de distribución, hasta los impuestos y gastos fijos (como



energía eléctrica, renta de bodega, etc.). Así que no se trata solamente de vender un producto a un precio que permita recuperar la inversión de producirlo, sino que además permite solventar el costo de todo lo que está alrededor de él. (Diario del exportador, 2022)

2.3.4.1 Tipos de margen de utilidad: La utilidad representa ganancias, por lo tanto, es el reflejo de cuán sólida es una compañía. Es necesario conocer que ese margen es el adecuado para el mercado en el que se mueve.

Por eso también es importante conocer los tipos de margen de utilidad, pues sus datos te arrojan las ganancias en dos procesos diferentes y separados. Básicamente tenemos tres tipos de margen de utilidad: el margen de utilidad bruta, el margen de utilidad operacional y el margen de utilidad neta. Se estima que un margen de utilidad neta del 10% es más equilibrado; si es más alto y supera el 20% ya se considera excedente, pero si es menor y ronda alrededor del 5% podría ser bajo.

Sin embargo, depende del mercado e industria al que pertenece tu negocio. Los márgenes de utilidad se calculan así: (Diario del exportador, 2022)

- a) Margen de utilidad bruta: Los autores (Lawrence & Chad, 2012) en su libro Principios de Administración Financiera, mencionan que el margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

- b) Margen de utilidad operativa: Los autores (Lawrence & Chad, 2012) en su libro Principios de Administración Financiera, mencionan que el margen de



utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las “utilidades puras” ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es “pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen Operacional} = \left(\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

- c) Margen de utilidad neta: Los autores (Lawrence & Chad, 2012) en su libro Principios de Administración Financiera, mencionan que el margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen Neto} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$$

2.2.4.2 Mediciones que comprenden al Margen de Utilidad: Por otro lado, Gitman (1997) establece diversas mediciones de la rentabilidad que permiten al analista



evaluar las utilidades de la empresa en referencia a un determinado nivel de ventas, o de activos o de la inversión de los accionistas o al valor accionario:

- a) Estado de resultados en forma porcentual: es la herramienta más común para evaluar la rentabilidad en referencia con las ventas. En este estado cada índice se expresa como un porcentaje de las ventas, al permitir la fácil evaluación de la relación entre las ventas y los ingresos, así como gastos específicos.
- b) Margen bruto de utilidades (MBU): indica el porcentaje de cada unidad monetaria en ventas después de que la empresa ha pagado todos sus bienes. Lo ideal es un margen bruto de utilidades lo más alto posible y un costo relativo de mercancías vendidas lo más bajo posible.
- c) Margen de utilidades de operación (MUO): representa lo que puede ser llamado utilidades puras, ganadas por la empresa entre cada unidad monetaria de ventas. Las utilidades de operación son puras en el sentido de que ignoran cargos financieros o gubernamentales (intereses o impuestos), y miden solo las utilidades obtenidas en las operaciones. Resulta preferible un alto margen de utilidades de operación.
- d) Margen neto de utilidades (MNU): Determina el porcentaje restante sobre cada unidad monetaria de ventas, después de deducir todos los gastos, entre ellos los impuestos. El margen neto de utilidades de la empresa más alto será el mejor. Se trata de un índice citado con frecuencia como medición del éxito de la compañía, en referencia a las utilidades sobre las ventas. Los márgenes netos de utilidades satisfactorios difieren considerablemente entre las diversas industrias.
- e) Rendimiento de los activos totales o Rendimiento de la Inversión (RAT): mide la efectividad total de la administración para generar utilidades con los activos



disponibles. Cuanto mayor sea el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, será mejor.

- f) Rendimiento de capital (RC): mide el rendimiento percibido sobre la inversión de los propietarios, tanto accionistas comunes como preferentes, en la empresa. En general, cuanto mayor sea este índice, los propietarios lo consideran mejor.
- g) Utilidades por acción (UPA): las utilidades por acción representan el número de unidades monetarias a favor de cada acción común en circulación. Tal valor es observado muy de cerca por el público inversionista, y es considerado como un importante indicador del éxito corporativo.
- h) Razón precio/utilidades (P/U): se utiliza para determinar la valuación de las acciones. Esta razón representa la cantidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada unidad monetaria de las utilidades de la empresa. El nivel de precio/ utilidades indica el grado de confianza (o certidumbre) que tienen los inversionistas en el desempeño futuro de la empresa. Cuanto más alto sea el valor de P/U, tanto mayor será la confianza del inversionista en el futuro de la empresa.

Se nota claramente que Gitman (1997), entre sus diversas mediciones de la rentabilidad, habla de margen bruto de utilidades en vez de utilidad bruta. Es importante recalcar, que cuando se utiliza la primera expresión: margen bruto, se está ante la utilización del costeo variable, y en la expresión: utilidad bruta ante el costeo por absorción. Según Horngren et al. (2002), el costeo directo es un sistema de valuación de inventarios en el cual se incluyen todos los costos de fabricación variables como costos inventariables (costos de un producto considerados activos y que luego se convierten en costo de las mercancías vendidas cuando se vende), de dichos costos se excluyen todos los costos fijos de fabricación, tratándose como



costos del período en el cual se incurren. En cambio, en el costeo absorbente todos los costos variables y fijos de fabricación se incluyen como costos inventariables.

Por otra parte, Guajardo (2002) sólo habla de tres tipos de medidas de rentabilidad:

- a) Margen de utilidad: Mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas. La utilidad neta es considerada después de gastos financieros e impuestos.
- b) Rendimiento sobre la inversión: Este indicador refleja la eficiencia de la administración para obtener el máximo rendimiento sobre la inversión, la cual está integrada por los activos totales. También se puede obtener al combinar el margen de utilidad sobre las ventas y la rotación de activos totales.
- c) Rendimiento sobre el capital contable: Indicador que mide el rendimiento de la inversión neta, es decir del capital contable. Mediante el mismo, se relaciona la utilidad neta que ha generado una empresa durante un periodo y se compara con la inversión que corresponde a los accionistas. El rendimiento sobre el capital contable es un indicador fundamental que determina en qué medida una compañía ha generado rendimientos sobre los fondos que los accionistas han confiado a la administración.

Se puede observar claramente que, aunque Gitman (1997) menciona ocho medidas de rentabilidad, Dess y Lumpkin (2003) y Guajardo (2002), citados anteriormente, coinciden solo en tres: rendimiento sobre la inversión o rentabilidad económica, rendimiento sobre el capital o rentabilidad financiera y margen de utilidad (bruta y operacional).

2.3.5 Empresa

Según Zoilo Pallares, Diego Romero y Manuel Herrera, autores del libro “Hacer Empresa: Un Reto”, la empresa se la puede considerar como “un sistema dentro del cual



una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado” (Pallares, Romero, & Herrera, 2005)

2.3.6 Empresa de Transporte Turístico

La empresa turística, como cualquier otra empresa, para desarrollar sus actividades, lleva a cabo una serie de funciones derivadas de su intervención en el mercado de factores productivos y el mercado de productos – servicios: (Rivas Garcia, 2014)

- Función de demanda de factores productivos, se trata de proveer a la empresa de los medios materiales y de los servicios necesarios para desarrollar su actividad. Se encarga de la adquisición de materias primas y componentes, de las contrataciones de los suministros y de buscar los servicios necesarios para la empresa.
- Función de Producción: consiste en la transformación de los factores productivos, a través de una determinada tecnología para la obtención de los productos servicios y toda la problemática asociada a esta labor.
- Función de oferta de productos – servicios: abarcaría el conjunto de operaciones para llevar los productos de la empresa hasta el consumidor final: venta, publicidad, transporte, distribución.
- Función Financiera, aunque una parte de esta función se asimilaría a la captación de un factor productivo más, no es menos cierto que la complejidad de la gestión financiera hace que esta función tenga un peso específico y una mención aparte.

Asimismo, las empresas turísticas deben tener en cuenta algunos factores como:

- Estacionalidad, Por estacionalidad tradicionalmente entiende la concentración en el espacio y en el tiempo de la demanda turística, lo que tiene como



consecuencias negativas, obliga a las empresas turísticas a adaptar sus sistemas de producción, comercialización y distribución a dichos cambios, y mermar la profesionalización del fomento que trabaja en el sector como consecuencia del fomento de la temporalidad contractual. La única ventaja para las empresas turísticas es que estos cambios en la concentración y las ventas son previsibles.

- Intangibilidad e imposibilidad de almacenamiento, una buena parte de la oferta turística está constituida por servicios parcial o totalmente inmateriales e intangibles que imposibilitan su almacenaje, reduciendo limitando la capacidad de respuesta ante incrementos sensibles de la demanda.
- Rigidez y elevados activos fijos, por ejemplo, en el caso de transporte turístico tienen que renovar o innovar sus activos fijos cada cierto tiempo para que cumpla con estándares de calidad que rige la norma para un servicio de calidad de empresa en sus servicios otorgados al turismo.
- Localización – dependencia de los recursos turísticos, el negocio turístico es un medio de aproximar los recursos y atractivos de un destino a las turistas potenciales.
- Infidelidad de clientes, el cliente turístico busca nuevas sensaciones, nuevas experiencias reduce la capacidad de fidelización a un determinado espacio geográfico o empresa.

2.3.7 EMPRESA DE TRANSPORTE TURÍSTICO PEQUEÑA ROMA TOUR S.R.L.

2.3.7.1 Reseña Histórica

La empresa pequeña Roma tour inicia sus actividades económicas, como una E.I.R.L. el 02 de marzo de 2000, siendo gerente y único propietario el Sr. Cesar Rivera Chucuya establecido su domicilio en Urb. Naciones Unidas, Avenida



Alemania Federal, lote L-10, del distrito de San Sebastián, provincia y distrito del Cusco. Su capital inicial fue consistente en una unidad vehicular, cuyas características son: Placa N° UZ 2226, clase: Omnibus, marca: Mitsubishi, año de fabricación: 1990, modelo: Fuso Fisghter turbo, combustible: petrolero. Pero esta empresa fue convertida e inscrita el 23.11.2013, como una Sociedad Comercial de responsabilidad limitada. Tiene como nombre comercial Pequeña Roma Tour S.R.L, se encuentra registrada en la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), con RUC 20484742171 que se constituye por escritura pública, en registros públicos de la región del Cusco, asimismo considerándose dentro de las PYMES. Actualmente el domicilio de la sociedad se fija en el inmueble signado con la manzana L-10 de la Av. Alemania Federal, Urbanización Santa Rosa, en el distrito de San Sebastián, provincia y departamento de Cusco. Teniendo los siguientes órganos: La Junta General de Socios conformados por 4 socios, y la gerencia. Siendo como gerente general la Sra. Lucrecia Quispe Ramos con D.N.I. N° 23956869, y hasta el momento estuvo incrementado su flota de unidades vehiculares para poder cumplir sus servicios con la debida calidad que se distingue, por lo que la obtención de todas sus unidades vehiculares hasta la fecha han sido adquiridas por el Leasing Financiero en diversas entidades bancarias, para el año 2019 aún quedan activos que están con esta modalidad y algunos que ya han completado el periodo del arrendamiento financiero y pasaron hacer activos de la empresa.

2.3.7.2 Rubro: La empresa dedicándose a la prestación de servicios turísticos mediante el transporte en diferentes rutas turísticas del sector del Cusco y de los departamentos de Puno, Lima, entre otras ciudades, asimismo como todas las pequeñas y medianas empresas tienen como prioridad racional crecer, innovar, y



poder mantenerse en su mercado, así mismo adquiriendo más unidades para abarcar la demanda de esos años.

Actividad Comercial: Alquiler de Equipo de Transporte Vehicular Terrestre Turístico

Servicios:

Servicio turístico: La empresa PEQUEÑA ROMA TOUR S.R.L. hasta el momento ofrece servicios de traslados, excursiones de medio día y excursiones full day (1 día), entre otros. Por el mismo hecho que la empresa tiene que renovar sus unidades para ello necesita de fuentes de financiamiento adaptables a su actividad económica en donde para la presente investigación se va tomar el leasing financiero para la adquisición de nuevos activos.

Flota: Durante el período 2022 la empresa cuenta con 07 unidades vehiculares, las cuales ingresaron con la herramienta financiera del Leasing Financiero, los cuales 05 unidades vehiculares a la fecha cuentan con Leasing Financiero, pero 02 vehículos requieren una renovación de activos, continuación se presentará las unidades vehiculares que están con la modalidad de Leasing Financiero:

N°	Entidad Financiera (Leasing Financiero)	Unidad Vehicular	Marca del Vehículo	Tipo de Moneda del leasing	N° Contrato del leasing	N° de Cuenta
1	Banco Continental	(02) Unidades	Crafters Grises	Dólares	00670118	0011-0200-0100130057
2	Banco Scotiabank	(01) Bus	Hinno	Soles	55910026	500-0670959
3	Banco Scotiabank	(02) Unidades	Crafters Blancos	Soles		500-0670959

Nota: Elaboración Propia

Los 09 vehículos de la empresa PEQUEÑA ROMA TOUR S.R.L no prestan servicios los 12 meses del año, solo lo hacen en algunos meses, la mayoría de vehículos prestan servicios de mayo hasta agosto por fiestas del Cusco, mientras que, en noviembre por las lluvias, el servicio disminuye y los meses restantes son



de temporada regular. Por lo que también se presentara la tabla de Depreciación Acelerada que cuentan los activos de la empresa.

ACTIVO FIJO				33	68	39	33	68	39
CODIGO	AÑO FABRICACION	CARROCERIA	PLACA	VALOR ACTUAL AL 2021	DEPRECIACION 2021	DEPRECIACION ACUMULADA 31/12/2021	VALOR ACTUAL AL 2022	DEPRECIACION 2022	DEPRECIACION ACUMULADA 2022
334119	2014	Apple Bus	D1Y 965	327,750.00	32,775.00	137,327.25	327,750.00	32,775.00	170,102.25
334114	2016	Volkswagen	X9M 955	178,947.96	17,894.80	74,979.20	178,947.96	17,894.80	87,867.53
334114	2016	Volkswagen	X9M 958	178,947.95	17,894.80	74,979.19	178,947.95	17,894.80	92,873.99
334118	2016	Volkswagen	X9M 964	159,653.66	15,965.37	66,894.88	159,653.66	15,965.37	82,860.25
334118	2016	Volkswagen	X9M 965	159,653.66	15,965.37	66,894.88	159,653.66	15,965.37	82,860.25
334116	2018	Apple Bus	DOT 964	330,501.68	33,050.17	138,480.20	330,501.68	33,050.17	171,530.37
334119	2018	Mercedes	D0H 953	187,618.64	18,761.86	37,961.51	187,618.64	18,761.86	56,723.37
				1,528,816.29	152,307.36	598,253.26	1,523,073.55	152,307.36	744,818.01

Nota: Elaboración Propia

2.4 Marco conceptual (Definición de términos)

1. Activos: Recurso controlado por una entidad como consecuencia de hechos pasados y de los cuales la entidad espera obtener en el futuro beneficios económicos o potenciales de servicios. (MEF, 2020)
2. Cuotas: Por lo general las cuotas de leasing se determinen fijas y constantes, pueden darse casos en los que se pacten con el cliente cuotas variables, crecientes o decrecientes. En todo caso, dichas cuotas serán prepagables. (Berk & DeMarzo, 2008)
3. Contrato: Un contrato de préstamo es en el que se establecen las normas que regulan la relación contractual de un préstamo entre ambas partes, el acreedor o prestamista o el deudor o prestatario especificándose sus derechos y obligaciones respectivas. (MEF, 2020)
4. Vida Útil: Es el periodo de tiempo estimado que se extiende, desde el comienzo del plazo del arrendamiento, pero sin estar limitado por éste, a lo largo del cual la entidad espera consumir los beneficios económicos incorporados al activo arrendado. (NIC 17: Arrendamiento) (MEF, 2020)



5. Valor residual: Aquél por el que se ejercita la opción de compra; suele ser equivalente al importe de una cuota del leasing. (Berk & DeMarzo, 2008)
6. Costo: Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio. Al determinar el costo de producción, se puede establecer el precio de venta del bien. (Mendez Morales, 2011).
7. Crédito: Cualquier operación por medio de la cual un intermediario pone a disposición cierta cantidad de dinero para su deudor lo devuelva con intereses y según los plazos pactados, pudiendo ser usado de modo revolvente (tarjeta de crédito) por medio de una línea de crédito y no tiene necesariamente una finalidad prefijada. En una definición amplia incluye al crédito directo también a las operaciones de crédito en indirecto en las que la disposición de dinero es contingente al cumplimiento o incumplimiento de determinadas condiciones. (MEF, 2020)
8. Depreciación: Es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.” (Normas Internacionales Contables 16, 2020)
9. Escudo Fiscal: Creado con la intención de evitar o reducir impuestos mediante desgravaciones fiscales. Claro ejemplo, es que para una empresa un posible escudo fiscal es el endeudamiento, porque abonar interés de una deuda es un gasto desgravable. La depreciación de los activos amortizables, como los edificios, máquinas o mobiliario es otra forma de construirse en un escudo fiscal, ya que el importe se puede convertir en un gasto deducible para disfrutar así de la rebaja impositiva que supone la reducción de la base imponible. (Apaza Meza, 2011)
10. Evaluación Crediticia: Es la valoración conjunta que se realiza para otorgar o no un préstamo, en esta evaluación se toma en cuenta aspectos como la



capacidad, voluntad de pago y para qué va destinado el préstamo. (Alva Matteucci, Northcole Sandoval, Garcia Quispe , & Hirache Flores , 2011)

11. **Financiamiento:** En general, conjunto de recursos obtenidos de terceros que junto a los recursos propios, tienen la finalidad de llevar a cabo una actividad económica. En particular, recursos financieros captados de terceros a través de cualquier instrumento financiero representativo de deuda. (MEF, 2020)
12. **Gastos:** Se refieren a activos que se han usado o consumido en el negocio con el fin de obtener ingresos. Los gastos disminuyen el capital del negocio cuando son mayores que los ingresos (Cruzado Salazar & Gonzáles Llontop, 2015)
13. **Ingresos:** Son incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente en el capital ganado o en patrimonio contable respectivamente. (Cruzado Salazar & Gonzáles Llontop, 2015)
14. **Interés:** Es el precio que se paga por conseguir dinero durante un cierto periodo de tiempo. (MEF, 2020)
15. **Tasa de Interés:** Precio del dinero en el tiempo expresado en forma de porcentaje, el mismo que se puede definir como la proporción que se paga o cobra por obtener o conceder en préstamo una cantidad de dinero (principal) en un determinado periodo de tiempo. (MEF, 2020)
16. **Leasing:** Es un instrumento que permite a las empresas financiar bienes de equipo o inmuebles mediante un contrato de alquiler del bien con opción de compra, renovación o cancelación del mismo al vencimiento del plazo pactado. (Cruzado Salazar & Gonzáles Llontop, 2015)



17. Leasing Financiero: El leasing financiero, también conocido como “arrendamiento financiero” o “arrendamiento con opción a compra”, es un contrato mercantil que celebra una empresa locadora (arrendadora) para el uso de un bien mueble o inmueble por la arrendataria, a cambio de pagos periódicos que pueden ser por adelantado o al vencimiento y con opción a favor de la arrendataria para comprar dichos bienes por un valor previamente pactado. (Cruzado Salazar & Gonzáles Llontop, 2015)
18. Liquidez: Característica de un activo financiero que se refiere a la facilidad con que puede ser transmitido o negociado en el mercado secundario; por tanto, la elevada liquidez de los valores es un dato fundamental para el inversor que prevea vender antes de vencimiento. En general, la liquidez de los valores es mayor cuanto mayor sea el volumen emitido, más eficiente sea el sistema de compensación y liquidación (es decir, el sistema de ejecución de las operaciones contratadas), menores los costos de realización de operación y menores relevantes las trabas, legales o fiscales para realizarlas. (MEF, 2020)
19. Riesgo de Liquidez: Es el riesgo de una entidad enfrente perdida por su incapacidad para financiar aumentos en el volumen de sus activos o para cumplir con obligaciones asociadas a sus pasivos ya pactados, mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. (MEF, 2020)
20. Préstamo: Operación de crédito directo que no tiene carácter revolvente y tiene una finalidad predeterminada. (MEF, 2020)
21. Rentabilidad: Es el resultado de la actuación de la administración en la empresa en su gestión por dirigirla adecuadamente. Las razones de rentabilidad miden el resultado de la administración en la obtención de utilidades” (Morales, Morales, & Alcocer, 2014, pág. 166)



22. Solvencia: Capacidad para atender el pago de compromisos económicos mediante el conjunto de recursos que constituyen el patrimonio o activo de la persona o entidad involucrada. (MEF, 2020)
23. Turismo: Según el autor García indica que “El turismo se refiere a las actividades que realizan las personas durante sus viajes y estancias en lugares distintos al de su entorno habitual, por un periodo de tiempo consecutivo inferior a un año con fines de ocio, por negocios y otros motivos no relacionados con el ejercicio de una actividad remunerada en el lugar visitado.” (Olmos Juarez & Garcia Cebrian, 2016)
24. Transporte: Comprende las actividades que realizan las personas durante sus viajes y estancias en lugares distintos al de su entorno habitual, por un periodo de tiempo consecutivo inferior a un año, ya sea por negocios o con fines de ocio, pero nunca relacionaos con el ejercicio de una actividad remunerativa en el lugar visitado.” (MEF, 2011)
25. Transporte Turístico: El transporte turístico, no tiene un registro exacto de unidades. La mayoría de ellos están asociados o pertenecen a alguna agencia de viaje u operador turístico de Puno. Por otro, existen empresas de taxis o asociaciones de taxistas que brindan servicios de traslado hacia sillustani, pero no ofrecen servicios complementarios como guías. Las agencias de viaje suelen utilizar el servicio de transporte por grupos en combis y coaster, promocionando paquetes turísticos con traslado, comida y guía incluido.” (MEF, 2011)
26. Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.C.R.L.): En la Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada el capital se divide en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en forma de título valores, ni llamarse “acciones”. Los socios no pueden ser más de 20 y



no responden con su patrimonio personal por posibles deudas de la empresa.

Normalmente son empresas familiares pequeñas. (Plataforma digital Unica del Estado Peruano, 2019)

2.5 Formulación de la hipótesis

2.5.1 Hipótesis General

El Arrendamiento Financiero tiene una relación significativa con el margen de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña Roma Tour S.R.L, Cusco, 2022.

2.5.2 Hipótesis Específicos

- a) La relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad es significativa en la empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022
- b) La relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad es significativa en la empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022
- c) La relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad es significativa en la empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022.

2.6 Variables

2.6.1 Identificación de Variables

Variable 1

Arrendamiento financiero

Variable 2

Margen de utilidad



2.6.2 Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSION	INDICADORES	ITEMS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
Variable 1 Arrendamiento financiero	El Arrendamiento financiero o Leasing Financiero también conocido como “Arrendamiento Financiero” o “Arrendamiento con Opción de Compra”, es un contrato mercantil que celebra una empresa locadora (arrendadora) para el uso de un bien mueble o inmueble por la arrendataria, a cambio de pagos periódicos que pueden ser por adelantado o al vencimiento y con opción a favor de la arrendataria para comprar dichos bienes por un valor previamente pactadas. (Mavila H, 2003)	Para definir operacionalmente la variable Arrendamiento financiero, se tiene como instrumento a Cuestionario informativo, cuyas preguntas o ítems se orientaron a las dimensiones como: arredramiento, amortización y opción de compra, cuya medición será mediante los indicadores	X.1. Arrendamiento	-Tiempo de arrendamiento - Nivel de Satisfacción de arrendamiento	1 - 2	Técnicas: - Encuesta - Análisis de documentos Instrumentos: - Cuestionario informativo - Ficha de análisis de documentos
			X.2. Amortización	- Importe de Cuotas - Plazos del contrato - Intereses - IGV	3 - 6	
			X3. Opción de Compra	- Valor residual - Pago de la última cuota	7 - 8	
Variables 2 Margen de utilidad	Para el autor Guajardo & Andrade (2008) en su libro Contabilidad Financiera, menciona que el análisis financiero, que se basa en indicadores financieros. Un	Para definir operacionalmente la variable Margen de utilidad, se tiene como instrumento a Cuestionario informativo, cuyas preguntas o ítems se orientarán a	Y1: Margen Bruto de Utilidad	-Ingresos de una empresa - Costos de ventas.	1 - 2	Técnicas: - Encuesta - Análisis de documentos



	indicador financiero es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía. Existen diferentes indicadores financieros, también llamados razones financieras, que permiten satisfacer las necesidades de los usuarios. Cada uno de estos indicadores tiene ciertos propósitos. Algunos ejemplos de indicadores financieros típicos que utilizan los analistas financieros es el del Margen de utilidad. (Guajardo & Andrade, 2008)	las dimensiones: Margen de bruta de utilidad, Margen operativo de utilidad y margen neto de utilidad, cuya medición será mediante los indicadores	Y2: Margen operativo de Utilidad	-Ingresos no operacionales -Gastos no operacionales - Utilidad antes de impuestos y reserva	3 - 5	Instrumentos: - Cuestionario informativo - Ficha de análisis de documentos
			Y3: Margen Neto de Utilidad	- Gastos - Impuestos	6 - 7	



CAPÍTULO III. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1 Enfoque de investigación

El enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”. El proceso de investigación cuantitativo, plantea un problema de estudio delimitado y concreto; revisa la literatura sobre lo que se ha investigado, sobre la cual construye un marco teórico, de esta teoría deriva la hipótesis, somete a prueba las hipótesis mediante el empleo de diseños de investigación apropiados; para obtener tales resultados el investigador recolecta datos numéricos de los objetos, fenómenos o participantes, que estudio analiza mediante procedimientos estadísticos (métodos estadísticos). (Hernández, Fernández y Baptistuta, 2014)

El presente estudio, desde el punto de recolección de datos presenta el enfoque cuantitativo, en razón de que en el desarrollo de la investigación utilizaremos la estadística y cálculos matemáticos para cuantificar las variables de estudio.

3.2 Tipo de investigación

Desde el punto de vista de finalidad, la investigación es de tipo aplicada y/o práctica puesto que tiene como finalidad la resolución de problemas prácticos. El propósito de realizar aportaciones al conocimiento teórico es secundario. (**Landeau R., 2007**)

Bajo este contexto, durante el desarrollo de la presente investigación, sólo se ha tomado en cuenta los conocimientos de las ciencias sociales ya establecidas como teorías a: Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.



3.3 Alcance de la Investigación

El alcance correlacional propone la necesidad de plantear una hipótesis en la cual se proponga una relación entre 2 o más variables. En el nivel cuantitativo surge la aplicación de procesos estadísticos inferenciales que buscan extrapolar los resultados de la investigación para beneficiar a toda la población

Bajo el enfoque la investigación presenta un alcance descriptivo correlacional puesto que se ha caracterizado el comportamiento de las variables de estudio y se ha establecido la relación que existe entre las variables: Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022 (Hernández, Fernández y Baptistuta, 2014)

3.4 Diseño de la investigación

Se basa en categorías, conceptos, variables, sucesos, comunidades o contextos que se dan sin la intervención directa del investigador, es decir; sin que el investigador altere el objeto de investigación. En la investigación no experimental, se observan los fenómenos o acontecimientos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. (Torres Bardales C., 2007)

El presente trabajo de investigación presenta el diseño no experimental, con características transeccionales, en cuanto a la recolección de datos, puesto que no se manipularon ninguna de las variables de estudio, solo se observaron los hechos, los fenómenos y actividades, tal como se presentan en la realidad para luego analizar. (Torres Bardales C., 2007)

3.5 Población y muestra de la investigación

3.5.1 Población

La población de estudio constituye el 100 % de los agentes internos que participan activamente en la labor y conducción de la actividad económica de la empresa de



transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., haciendo un total de: (05) directivos y los documentos contables como estados financieros.

3.5.2 Muestra

La muestra del presente estudio comprende el 100% de los directivos como: Gerente general, Contador, Administrador y asistente contable que suma a (05) integrantes, así como estados financieros para su análisis en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L. Cusco, resultando la muestra de tipo no probabilística.

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1 Técnicas

Como técnicas se ha utilizado a:

- Técnica de la encuesta
- Técnica de análisis de documentos.

3.6.2 Instrumentos

Como instrumentos se ha utilizado a:

- Cuestionario informativo
- Ficha de análisis de documentos

3.7 Validez y confiabilidad de instrumentos

Validez: Para dar la validez del instrumento, ha sido revisado por 3 expertos: Un docente metodólogo, un docente estadístico y un docente del área de especialidad, quienes a través del formato de validación del instrumento quienes emitieron su opinión favorable para su aplicación para el desarrollo de la investigación.

Confiabilidad: Para la confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos, se ha utilizado la estadísticamente pertinente, para poder corroborar que las preguntas planteadas por las investigadoras, presenten criterios, contenidos y el



constructo en cada interrogante planteada. De esta manera la investigación ha sido procesada utilizando el estadístico Alfa de Cronbach, el cual corrobora los criterios mencionados, asimismo mientras el resultado sea más próximo a +1 da la certeza de la confiabilidad del instrumento, caso contrario es necesario formular de manera idónea las interrogantes.

3.8 Procesamiento de datos

Enfatizando la importancia de los datos recogidos durante el trabajo de campo han sido procesadas con ayuda del programa EXCEL y los paquetes estadísticos SPSS.



CAPITULO IV:

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

En lo que respecta a la confiabilidad que ofrece el instrumento seleccionado, el indicador de estabilidad determina si el instrumento presenta la garantía de que su aplicación repetida producirá los mismos resultados, lo cual garantizará su aplicación, si dicho valor asignado se encuentra por debajo de 0.60, entonces se evidenciará la presencia de una inestabilidad diversa en sus ítems y por tanto esto nos llevará a obtener deducciones las cuales pueden tener error.

Para efectuar el cálculo del mencionado valor de α de cronbach, se utilizó la siguiente fórmula:

ALFA DE CRONBACH

$$\alpha = \frac{k}{k-1} \left[1 - \frac{\sum vi}{vt} \right]$$

Donde los valores son:

α = Alfa de Cronbach
 k = Número de Ítems
 vi = Varianza de cada ítem
 vt = Varianza total

A continuación, se calculó el coeficiente de confiabilidad con el software estadístico SPSS, V.26; rangos de confiabilidad establecidos son:

Tabla 1. Rangos de interpretación del Alpha de Cronbach

Rango	Magnitud
0.01 - 0.20	Muy baja
0.21 - 0.40	Baja
0.41 - 0.60	Moderada
0.61 - 0.80	Alta
0.81 - 1.00	Muy alta

Tabla 2. Confiabilidad de la Variables Procedimientos de selección desiertos y Ejecución del Gasto.



	Alfa de Cronbach	N de elementos
Variable Arrendamiento Financiero	0,805	19
Variable Margen de Utilidad	0.780	9
TOTAL	0.793	28

Fuente: SPSS V.27

NOTA. Las estimaciones del coeficiente de confiabilidad computarizado se encuentran en el intervalo $0.60 < \text{Alfa} \leq 1$, por lo tanto, se deduce que la técnica de recojo de información recopila datos confiables asegurando que el grado de confiabilidad sea moderada.

Por lo tanto, se concluye que el instrumento para el análisis de la encuesta aplicada a los trabajadores aplicado para el estudio Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco 2022, es confiable.

Resultados

En el presente trabajo de investigación se muestran los resultados que se obtuvieron una vez aplicado las técnicas e instrumentos para el recojo de información, los cuales estuvieron constituidos por la ficha de análisis documental y el cuestionario de encuesta a las variables arrendamiento financiero y margen de utilidad

a) Análisis Documental

Tomando como fuente de información principal la ficha de análisis documental, se ha procedido a la revisión y por ende el análisis de los documentos que obran en la entidad en estudio específicamente en las áreas que tienen relación con las variables en estudio.

b) Análisis de la Encuesta

En el caso del formato utilizado como cuestionario para el recojo de información, estuvo compuesto por (28) ítems para cuya medición se utilizó la escala de Likert, lo



cual nos da a entender que las respuestas estuvieron enunciadas en alternativas muy puntuales responsablemente graduadas, las mismas que el entrevistado pudo escoger lo que considero según su criterio la más adecuada, para luego llevarse esto a la interpretación y análisis de cada uno de los ítems de manera particular dando cumplimiento así con los propósitos de lo establecido.

Recopilada la información se procedió analizar los datos que se han obtenido a través de la aplicación de las 04 encuestas, las cuales han sido procesadas en un formato de cálculo del programa estadístico de Microsoft Excel y posteriormente pasarlos al paquete estadístico SPSS versión 27.

El estudio estadístico de los datos recopilados en la investigación realizada, pertenece al enfoque descriptivo; motivo por el cual se presentarán tablas ilustrativas y diferentes gráficos los cuales indicar la relación entre el arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transportes turísticos Pequeña Roma Tour SRL, Cusco, 2022.

4.1 Resultados respecto a los objetivos específicos

4.1.1 Resultados respecto al objetivo específico a).

Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

Tabla 3. Resultado de la Encuesta aplicada dimensión arrendamiento.

N°	ITEM Y/O REACTIVOS	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
1	¿La empresa tiene ventajas con esta fuente de financiamiento que es el arrendamiento financiero?	0	0%	0	0%	1	25%	2	50%	1	25%
2	¿Cuáles son las dificultades que presenta la empresa en cuanto al tiempo del arrendamiento?	0	0%	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%
3	¿Ud., hace uso de Arrendamiento financiero para financiar su activo de la empresa?	0	0%	1	25%	1	25%	0	0%	2	50%
4	¿El uso del Leasing Financiero lo adquiere mediante políticas internas de la empresa?	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%	0	0%



5	¿El nivel de satisfacción del arrendamiento hacia la empresa es positivo?	0	0%	0	0%	0	0%	3	75%	1	25%
6	¿La empresa posee políticas internas para el uso adecuado del Leasing Financiero?	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%	0	0%
7	¿Existe una motivación extra para que la empresa recurra al leasing financiero?	0	0%	0	0%	1	25%	2	50%	1	25%
8	¿Con el uso del leasing considera que mejoraría la solvencia económica de la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%
TOTAL DIMENSION ARRENDAMIENTO		0	0%	1	3%	7	22%	15	47%	9	28%

Comentario.

Según los resultados obtenidos aplicando la encuesta y analizando cada uno de los ítems que corresponde a dicha dimensión podemos indicar que la dimensión arrendamiento podemos inferir que el 47% indican que casi siempre el arrendamiento tiene ventajas, un 28% indica que siempre, un 22% a veces, un 3% casi nunca los resultados obedecen a que, la empresa considera las ventajas financieras del arrendamiento, existe un nivel de satisfacción adecuada del arrendamiento financiero considerando las ventajas que esta ofrece y además de que la empresa mejorara la solvencia económica siempre y cuando sea administrada adecuadamente.

Tabla 4: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión amortización

N°	ITEM Y/O REACTIVOS	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
9	¿La empresa cuenta con un fondo extra para las amortizaciones de su leasing financiero?	0	0%	0	0%	2	50%	1	25%	1	25%
10	¿Actualmente la empresa tiene capacidad de endeudamiento?	2	50%	0	0%	1	25%	1	25%	0	0%
11	¿La empresa tiene un previo acuerdo para establecer los plazos de su contrato?	0	0%	0	0%	1	25%	2	50%	1	25%
12	¿Estos plazos de contrato son óptimas y oportunas para que la empresa lo asuma sin ningún inconveniente?	0	0%	0	0%	1	25%	1	25%	2	50%
13	¿Los importes de los intereses son estándares para la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%



14	¿Considera que existe una diferencia sustancial entre un crédito tradicional y un contrato de Leasing financiero?	0	0%	0	0%	1	25%	2	50%	1	25%
15	¿Las amortizaciones permiten emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV?	0	0%	0	0%	1	25%	0	0%	3	75%
16	¿Mediante la aplicación del leasing financiero ¿Le favorece el escudo fiscal a la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%
TOTAL DIMENSIÓN AMORTIZACIÓN		2	6%	0	0%	7	22%	11	34%	12	38%

Comentario.

Según la tabla 4 podemos apreciar un resultado relacionado con la dimensión amortización se tiene un resultado del 38% indican que si pueden amortizar la deuda que ha generado el arrendador, un 34% casi siempre, un 22% a veces y un 6% nunca, los resultados resumen los ítems que la empresa cuenta con un fondo extra, de acuerdo a los estados financieros la empresa si tiene la capacidad de endeudarse, la empresa realiza un contrato formal del arrendamiento financiero con la entidad Scotia Bank, los plazos de contrato le permiten realizar el pago oportuno de las cuotas que generan dicha operación, además que existe una diferencia entre el crédito tradicional y el arrendamiento financiero, debido a las tasas de interés que nos ofrece ya que la entidad financiera tiene mayores garantías sobre el bien y además que esta genera un crédito fiscal por cada una de las cuotas pagadas y esta le va servir como un escudo fiscal en el pago de sus tributos (IGV).

Tabla 5: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión Opción de Compra.

N°	ITEM Y/O REACTIVOS	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
17	¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%
18	¿El valor residual que tiene el contrato leasing perjudica a la obtención del activo para la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	3	75%	1	25%



19	¿La empresa que asumen en el pago de la última cuota para poder adquirir dicho bien?	0	0%	0	0%	1	25%	1	25%	2	50%
TOTAL DIMENSIÓN OPCIÓN DE COMPRA		0	0%	0	0%	1	8%	6	50%	5	42%

Comentario.

Según la tabla 5 podemos apreciar un resultado de la dimensión opción de compra, en la cual la empresa que realiza el arrendamiento financiero al finalizar el pago de las cuotas queda como propietario del bien, por lo tanto un 50% indica casi siempre, un 42% siempre, un 8% a veces lo que demuestra que el arrendamiento financiero permite mejorar los activos de la empresa, ya que la empresa puede financiar sus activos, además que el valor residual del bien perjudicaría la opción de compra y al final la empresa asume el pago de la última cuota para poder adquirir el bien.

Tabla 6: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión margen bruto de utilidad.

N°	ITEM Y/O REACTIVOS	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
1	¿Conoce la situación de los ingresos de la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	1	25%	3	75%
2	¿En las operaciones de ventas se calcula el costo de ventas?	0	0%	0	0%	0	0%	1	25%	3	75%
TOTAL DIMENSIÓN MARGEN BRUTO DE UTILIDAD		0	0%	0	0%	0	0%	2	25%	6	75%

Interpretación.

Según la tabla 6 de la encuesta aplicada sobre el margen bruto de utilidad donde se determina la rentabilidad de cada sol de ventas después de que la empresa pago su costo de ventas, teniendo un resultado de siempre con un 75% un casi siempre con un 25%, por lo que podemos deducir de que el margen bruto de utilidad de alguna manera cumple con las expectativas de los propietarios.

Formulación de la hipótesis:



Ho: No existe relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

H1: Relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

Tabla 7: Relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

Correlaciones		Arrendamiento Margen bruto de	
		financiero	utilidad
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	1,000	,949**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	4	4
	Coefficiente de correlación	,949**	1,000
Margen bruto de utilidad	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	4	4

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

Comentario:

En la tabla 7 se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 94.9%.

Tabla 8: Resultado del Margen de Utilidad Bruta en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco periodos 2021 - 2022

RATIO	RESULTADO		INTERPRETACIÓN
	2022	2021	



Margen de utilidad bruta	<u>380,392</u>	<u>287,950</u>	En lo que respecta al margen de utilidad bruta, se puede apreciar para el año 2021 un resultado del 58.57% lo cual significa por cada sol de ventas se tuvo una utilidad bruta de 0.59 céntimos aproximadamente, y para el ejercicio 2029 se tiene una rentabilidad de 0.69 céntimos, el incremento se le puede atribuir a que se tiene mayor afluencia de turísticas nacionales e internacionales. Por lo tanto el arrendamiento financiero que tiene la empresa esta siendo utilizado adecuadamente ya que con el presente ratio se tiene resultados aceptables.
	561,042	491,600	
$\left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}\right) \times 100$	67.80%	58.57%	

4.1.2 Resultados respecto al objetivo específico b)

Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

Tabla 9: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión margen operacional de utilidad.

N°	ITEM Y/O REACTIVOS	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
3	¿Se establecen los ingresos no operacionales en la gestión financiera de la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%
4	¿Se establecen los gastos no operacionales en la empresa?	0	0%	0	0%	0	0%	2	50%	2	50%
5	¿Se calcula la utilidad antes de los impuesto y reservas en la empresa?	0	0%	0	0%	1	25%	1	25%	2	50%
TOTAL DIMENSIÓN MARGEN OPERATIVO DE UTILIDAD		0	0%	0	0%	1	8%	5	42%	6	50%

Interpretación.

Según la tabla 9 de la encuesta aplicada sobre el margen operacional de utilidad donde se determina la rentabilidad de cada sol de ventas después de que la empresa pago su costo de servicio y los gastos operacionales, teniendo un resultado de siempre con un



50% un casi siempre con un 42% y a veces con un 8%, por lo que podemos deducir de que el margen operacional de utilidad de alguna manera cumple con las expectativas de los propietarios, debido a que es una empresa de servicios por lo que los gastos operacionales son altos.

Formulación de la hipótesis:

Ho: No existe relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

H1: Relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

Tabla 10: Relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

Correlaciones		Arrendamiento financiero	Margen operacional de utilidad
Rho de Spearman	Arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,786**
		N	4
	Margen operacional de utilidad	Coefficiente de correlación	,789**
	Sig. (bilateral)	,021	1,000
	N	4	4

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

Comentario:

En la tabla 10 se aprecia que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento



financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña

Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 78.9%.

Tabla 11: Resultado del Margen de Utilidad Operativa en la Empresa de Transporte

Turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco periodos 2021 - 2022

RATIO	RESULTADO		INTERPRETACIÓN
	2022	2021	
Margen de utilidad Operativa	<u>42,108</u> 561,042	<u>17,832</u> 491,600	En lo que respecta al margen de utilidad operativa, se puede apreciar para el año 2021 un resultado del 3.63% lo cual significa por cada sol de ventas se tuvo una utilidad bruta de 0.04 céntimos aproximadamente, y para el ejercicio 2022 se tiene una rentabilidad de 0.08 céntimos, el incremento se le puede atribuir a que se tiene mayor afluencia de turísticas nacionales e internacionales, los resultados obedecen a la actividad de la empresa, debido a que es una empresa de transporte turístico entonces tienen más gastos en gastos administrativos y de venta. Por lo tanto el arrendamiento financiero que tiene la empresa esta siendo utilizado adecuadamente ya que con el presente ratio se tiene resultados aceptables.
$\left(\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}\right) \times 100$	7.51%	3.63%	

4.1.3 Resultados respecto al objetivo específico c)

Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en

la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.



Tabla 12: Resultado de la Encuesta aplicada dimensión margen neto de utilidad.

N°	ITEM Y/O REACTIVOS	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
6	¿Se determina de manera correcta los costos y gastos de mercaderías en la empresa?	0	0%	0	0%	1	25%	0	0%	3	75%
7	¿Se determinan los intereses por prestamos obtenidos en la empresa?	0	0%	0	0%	1	25%	1	25%	2	50%
8	¿Se determinan los impuestos para establecer el margen de utilidad neta?	0	0%	0	0%	1	25%	1	25%	2	50%
9	¿Se consideran los dividendos para calcular el margen neto de utilidad?	0	0%	0	0%	2	50%	1	25%	1	25%
TOTAL DIMENSIÓN MARGEN NETO DE UTILIDAD		0	0%	0	0%	5	31%	3	19%	8	50%

Interpretación.

Según la tabla 12 de la encuesta aplicada sobre el margen neto de utilidad donde se determina la rentabilidad de cada sol de ventas después de que la empresa pago su costo de servicio, los gastos operacionales, intereses, impuesto a la renta, distribución de utilidades teniendo un resultado de siempre con un 50%, a veces con un 31% y casi siempre con un 19%, por lo que podemos deducir de que el margen neto de utilidad de alguna manera cumple con las expectativas de los propietarios, debido a que es una empresa de servicios por lo que los gastos operacionales son altos y está pagando un arrendamiento financiero.

Formulación de la hipótesis:

Ho: No existe relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

H1: Relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.



Tabla 13: Relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

Correlaciones		Arrendamiento financiero	Margen neto de utilidad
Rho de Spearman	Arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,729**
	Margen neto de utilidad	Coefficiente de correlación	,729**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	4

**.

Comentario:

En la tabla 13 se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 72.9%.

Tabla 14: Resultado del Margen de Utilidad Neta en la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco periodos 2021 - 2022

RATIO	RESULTADO		INTERPRETACIÓN
	2022	2021	
Margen de utilidad Neta	19,312	1,964	En lo que respecta al margen de utilidad neta, se puede apreciar para el año 2021 un resultado del 0.40% lo cual significa por cada sol de ventas se tuvo una utilidad bruta de 0.004 céntimos aproximadamente, y para el ejercicio 2022 se tiene una rentabilidad de 0.034 céntimos, el incremento se le
$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}\right) \times 100$	561,042	491,600	
	3.44%	0.40%	



puede atribuir a que se tiene mayor afluencia de turísticas nacionales e internacionales, los resultados obedecen a la actividad de la empresa, debido a que es una empresa de transporte turístico entonces tienen más gastos en gastos administrativos y de venta.

Por lo tanto el arrendamiento financiero que tiene la empresa hace que la utilidad neta este demasiado baja, debido al pago de intereses que estos generan.

4.2 Resultados respecto al objetivo general.

Determinar la relación entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

Tabla 15: Resumen de la Variable Arrendamiento Financiero y sus dimensiones

N°	DIMENSIONES	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
1	ARRENDAMIENTO	0	0%	1	3%	7	22%	15	47%	9	0.28
2	AMORTIZACIÓN	2	6%	0	0%	7	22%	11	34%	12	0.38
3	OPCION DE COMPRA	0	0%	0	0%	1	8%	6	50%	5	0.42
	VARIABLE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	2	3%	1	1%	15	20%	32	42%	26	34%

Comentario.

Según la tabla 15, de la información procesada de las cada una de las dimensiones de la variable arrendamiento financiero, se tienen un resultado de un 42% casi siempre el arrendamiento financiero beneficia a la empresa, un 34% siempre, un 20% a veces un 3% nunca y un 1% casi nunca, los resultados obedecen a que la empresa en el periodo 2022 afrontaba un arrendamiento financiero, recurriendo a dicho financiamiento debido a que sus unidades vehiculares ya necesitaban ser reemplazadas debido a la exigencia del



servicio que ofrecía donde las unidades no deben ser muy antiguas lo cual le ha resultado, con ciertas dificultades que ha sabido sobrellevar.

Tabla 16: Resumen de la Variable Margen de Utilidad y sus dimensiones

N°	DIMENSIONES	1		2		3		4		5	
		f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
1	MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	0	0	0	0	0	0	2	0.25	6	0.75
2	MARGEN OPERATIVO DE UTILIDAD	0	0	0	0	1	0.08	5	0.42	6	0.5
3	MARGEN NETO DE UTILIDAD	0	0	0	0	5	0.31	3	0.19	8	0.5
	VARIABLE MARGEN DE UTILIDAD	0	0%	0	0%	6	19%	10	31%	20	63%

Comentario.

Según la tabla 16 de la información obtenida y procesada del cuestionario aplicando a los directivos de la empresa, se ha obtenido que un 63% indica que el margen de utilidad de la empresa es bueno, un 31% casi siempre y un 19% a veces, estos resultados obedecen a que la empresa con el arrendamiento financiero puede conllevar el pago de sus obligaciones y continuar en el mercado la ventaja que tiene la empresa es que una vez culminada el pago de las cuotas, esta se quedara con el activo que son las unidades vehiculares, por lo tanto hay aceptación de las utilidades que se obtienen.

Relación del arrendamiento Financiero y Margen de Utilidad.

Para determinar el grado de relación entre el Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, se utilizó la prueba estadística Rho de spearman. Para la toma de decisiones se considera:

- Si el valor obtenido en la prueba estadística Rho de spearman (valor P) > 0.05 se acepta la hipótesis nula.
- Si el valor obtenido en la prueba estadística Rho de spearman (valor P) < 0.05 se rechaza la hipótesis nula.

Formulación de la hipótesis:



Ho: No existe relación entre Arredamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

H1: Relación entre Arredamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

Tabla 17: Relación entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022

Correlaciones		Arrendamiento financiero	Margen de utilidad
Arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,949**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	4	4
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	,949**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	4	4

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

Comentario:

En la tabla 17 se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 94.9%

Tabla 18: Análisis documental de la Variable Arrendamiento Financiero

N°	LEASINF FINANCIERO	INDICADORES	INFORMACION	
01	Arrendamiento	-Tiempo de arrendamiento	03 años	
		-Nivel de Satisfacción de arrendamiento	Bueno	
		- Importe de Cuotas	7,310.91	



02	Amortización	- Plazos del contrato	03 años	
		- Intereses	1,909.85	Variable y decreciente
		- IGV	1,117.11	Incluye IGV
03	Opción de compra	- Valor residual	0.00	
		- Pago de la última cuota	5.66	

Comentario.

Según la tabla 18 del análisis documental realizado a la variable arrendamiento financiero se tiene un arrendamiento financiero por 03 años, con un nivel de satisfacción bueno, con un importe de cuotas de 7,310.91 con pagos de intereses variables y decrecientes con un crédito fiscal por IGV de S/ 1,117.11 con una opción de compra

Tabla 19: *Análisis documental de la Variable Margen de Utilidad.*

RATIO	RESULTADO		INTERPRETACIÓN
	2022	2021	
Margen de utilidad bruta	<u>380,392</u> 561,042	<u>287,950</u> 491,600	En lo que respecta al margen de utilidad bruta, se puede apreciar para el año 2021 un resultado del 58.57% lo cual significa por cada sol de ventas se tuvo una utilidad bruta de 0.59 céntimos aproximadamente, y para el ejercicio 2029 se tiene una rentabilidad de 0.69 céntimos, el incremento se le puede atribuir a que se tiene mayor afluencia de turísticas nacionales e internacionales. Por lo tanto el arrendamiento financiero que tiene la empresa esta siendo utilizado adecuadamente ya que con el presente ratio se tiene resultados aceptables.
$\left(\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}\right) \times 100$	67.80%	58.57%	



<p>Margen de utilidad Operativa</p> $\left(\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}\right) \times 100$	<p><u>42,108</u> 561,042</p> <p>7.51%</p>	<p><u>17,832</u> 491,600</p> <p>3.63%</p>	<p>En lo que respecta al margen de utilidad operativa, se puede apreciar para el año 2021 un resultado del 3.63% lo cual significa por cada sol de ventas se tuvo una utilidad bruta de 0.04 céntimos aproximadamente, y para el ejercicio 2022 se tiene una rentabilidad de 0.08 céntimos, el incremento se le puede atribuir a que se tiene mayor afluencia de turísticas nacionales e internacionales, los resultados obedecen a la actividad de la empresa, debido a que es una empresa de transporte turístico entonces tienen más gastos en gastos administrativos y de venta.</p> <p>Por lo tanto el arrendamiento financiero que tiene la empresa esta siendo utilizado adecuadamente ya que con el presente ratio se tiene resultados aceptables.</p>
<p>Margen de utilidad Neta</p> $\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}\right) \times 100$	<p><u>19,312</u> 561,042</p> <p>3.44%</p>	<p><u>1,964</u> 491,600</p> <p>0.40%</p>	<p>En lo que respecta al margen de utilidad neta, se puede apreciar para el año 2021 un resultado del 0.40% lo cual significa por cada sol de ventas se tuvo una utilidad bruta de 0.004 céntimos aproximadamente, y para el ejercicio 2022 se tiene una rentabilidad de 0.034 céntimos, el incremento se le puede atribuir a que se tiene mayor afluencia de turísticas nacionales e internacionales, los resultados obedecen a la actividad de la empresa, debido a que es una empresa de transporte turístico entonces tienen más gastos en gastos administrativos y de venta.</p> <p>Por lo tanto el arrendamiento financiero que tiene la empresa hace que la utilidad neta este demasiado baja, debido al pago de intereses que estos generan.</p>



Tabla 20: Estado de resultados correspondiente al ejercicio 2021 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.

PEQUEÑA ROMA TOUR SCRL R.U.C. 20484742171	
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	
* SOLES *	
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	491,600.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00

Total Ingresos Brutos	491,600.00
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas (Operacionales)	(203,650.00)
Otros Costos Operacionales	0.00

Total Costos Operacionales	0.00
UTILIDAD BRUTA	287,950.00
Gastos de Ventas	(107,936.00)
Gastos de Administración	(25,375.00)
Depreciación de Activos	(152,307.00)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00
Otros Ingresos	15,500.00
Otros Gastos	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	17,832.00
Ingresos Financieros	0.00
Gastos Financieros	(15,650.00)
Participación en los Resultados	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	2,182.00
Participación de los Trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	(218.00)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	1,964.00
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,964.00



Tabla 21: Estado de resultados correspondiente al ejercicio 2022 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.

PEQUEÑA ROMA TOUR SCRL	
R.U.C. 20484742171	
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	
* SOLES *	
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	561,042.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00

Total Ingresos Brutos	561,042.00
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas (Operacionales)	(180,650.00)
Otros Costos Operacionales	0.00

Total Costos Operacionales	0.00
UTILIDAD BRUTA	380,392.00
Gastos de Ventas	(157,936.00)
Gastos de Administración	(38,550.00)
Depreciación de Activos	(152,307.00)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00
Otros Ingresos	10,509.00
Otros Gastos	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	42,108.00
Ingresos Financieros	0.00
Gastos Financieros	(20,650.00)
Participación en los Resultados	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	21,458.00
Participación de los Trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	(2,146.00)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	19,312.00
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	19,312.00



Tabla 22: Estado de Situación Financiera correspondiente al ejercicio 2021 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.

PEQUEÑA ROMA TOUR SCRL R.U.C. 20484742171			
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
* SOLES *			
ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	47,148.00	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y	(10,500.00)
Cuentas por Cobrar Comerciales-Tercero	59,719.00	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	(0.00)
	-----	Obligaciones Financieras	482,082.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	106,867.00		-----
		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	492,582.00
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Propiedad, Planta y Equipo	1,381,693.00	Cuentas por Pagar a los Acc.(Socios,pa	0.00
Depreciación del Activo	(598,254.00)	Obligaciones Financieras	(15,650.00)
	-----		-----
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	783,439.00	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	(15,650.00)
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	553,619.00
		Capital Adicional	412,124.00
		Resultados Acumulados	(554,333.00)
		RESULTADO DEL EJERCICIO	1,964.00

		Total Patrimonio Neto Atribuible a la	413,374.00

TOTAL ACTIVOS	----- 890,306.00 -----	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	----- 890,306.00 -----

Tabla 23: Estado de Situación Financiera correspondiente al ejercicio 2021 de la Empresa de Transportes Turísticos Pequeña Roma Tour SRL.

PEQUEÑA ROMA TOUR SCRL R.U.C. 20484742171			
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022			
* SOLES *			
ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	66,876.82	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y	(13,429.75)
Cuentas por Cobrar Comerciales-Tercero	33,592.30	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	(0.00)
	-----	Obligaciones Financieras	482,082.72
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	100,469.12		-----
		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	468,652.97
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Propiedad, Planta y Equipo	1,523,073.55	Cuentas por Pagar a los Acc.(Socios,pa	0.00
Depreciación del Activo	(744,818.01)	Obligaciones Financieras	(20,650.00)
	-----		-----
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	778,255.54	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	(20,650.00)
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	553,619.00
		Capital Adicional	412,123.90
		Resultados Acumulados	(554,333.21)
		RESULTADO DEL EJERCICIO	19,312.00

		Total Patrimonio Neto Atribuible a la	430,721.69

TOTAL ACTIVOS	----- 878,724.66 -----	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	----- 878,724.66 -----



Tabla 24: Análisis vertical del Estado de Resultados correspondiente al periodo 2021.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE	2021	ANALISIS VERTICAL
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	491,600.00	100.00%
Costo de Ventas	-203,650.00	-41.43%
UTILIDAD BRUTA	287,950.00	58.57%
Gasto de Ventas	-107,936.00	-21.96%
Gasto de Administración	-25,375.00	-5.16%
Depreciación de Activos	-152,307.00	-30.98%
Otros Ingresos	15,500.00	3.15%
UTILIDAD OPERATIVA	17,832.00	3.63%
Gastos Financieros	-15,650.00	-3.18%
Otros Ingresos Gravados	0.00	0.00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	2,182.00	0.44%
Impuesto a la Renta	-218.20	-0.04%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,963.80	0.40%

Tabla 25: Análisis vertical del Estado de Resultados correspondiente al periodo 2022.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE	2022	ANALISIS VERTICAL
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	561,042.00	100.00%
Costo de Ventas	-180,650.00	-36.75%
UTILIDAD BRUTA	380,392.00	77.38%
Gasto de Ventas	-157,936.00	-32.13%
Gasto de Administración	-38,550.00	-7.84%
Depreciación de Activos	-152,307.00	-30.98%
Otros Ingresos	10,509.00	2.14%
UTILIDAD OPERATIVA	42,108.00	8.57%
Gastos Financieros	-20,650.00	-4.20%
Otros Ingresos Gravados	0.00	0.00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	21,458.00	4.36%
Impuesto a la Renta	-2,146.00	-0.44%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	19,312.00	3.93%

Comentario



Realizando el Análisis Vertical de los Estados de Resultado, observamos que, en el año 2021, el Costo de Ventas equivale a un 41.43% de las Ventas Netas, y en año 2022 equivale un 35.75%, los cuales dichos costos del servicio están relacionadas a sus operaciones directas de la empresa como por ejemplo el combustible, mantenimiento, repuestos entre otros. En cuanto a la utilidad bruta en el año 2021 equivale a un 41.43% y en el 2022 a un 77.38%, mostrando con estos porcentajes que en el año 2022 tiene un índice mayor de utilidad bruta esto se debe al Arrendamiento Financiero, la empresa pudo renovar unidades vehiculares, por lo que cual incremento sus ventas y a la vez sus gastos.

En el año 2021, la Depreciación es de un 30.98% y para el 2022 es de un 27.15%, analizando que para el año 2021 se basaba en los activos que contaba desde el año 2019, debido a la pandemia la empresa no pudo renovar unidades, por lo que para el año 2022 recién pudo nuevamente utilizar el método del arrendamiento financiero para que pueda renovar activos y así incrementar sus ventas, entonces la depreciación para el año 2022 bajo debido a estos nuevos activos que recién se usó para ese año.

Asimismo, notamos que no hay un cambio porcentual en los Gastos financieros que se incrementaron del año 2021 al 2022 que es un 3.18% de las Ventas Netas, debido a que la empresa optó este método de arrendamiento financiero lo cual se notó el incremento en las ventas del año 2021 al año 2022 al renovar sus unidades.

Por último, observamos que la Utilidad del año 2021 fue un 0.40% y en el año 2022 fue 3.44%, indicando que su margen de utilidad no se está proyectándose como quisieran los socios de la empresa debido a un manejo interno administrativo, pero tampoco es que su margen de utilidad de negativo lo cual no sería bueno para la empresa, así que, se recomienda hacer un análisis en la gestión administrativa para que este margen de utilidad sea mayor.



ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS PERIODO 2021-2022

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE	2021	2022	Análisis Horizontal	
			Absoluta	Relativa
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	491,600.00	561,042.00	69,442.00	14.13%
Costo de Ventas	-203,650.00	-180,650.00	23,000.00	-11.29%
UTILIDAD BRUTA	287,950.00	380,392.00	92,442.00	32.10%
Gasto de Ventas	-107,936.00	-157,936.00	-50,000.00	46.32%
Gasto de Administración	-25,375.00	-38,550.00	-13,175.00	51.92%
Depreciación de Activos	-152,307.00	-152,307.00	0.00	0.00%
Otros Ingresos	15,500.00	10,509.00	-4,991.00	-32.20%
UTILIDAD OPERATIVA	17,832.00	42,108.00	24,276.00	136.14%
Gastos Financieros	-15,650.00	-20,650.00	-5,000.00	31.95%
Otros Ingresos Gravados	0.00	0.00	0.00	0.00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	2,182.00	21,458.00	19,276.00	883.41%
Impuesto a la Renta	-218.20	-2,146.00	-1,927.80	883.50%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,963.80	19,312.00	17,348.20	883.40%

Comentario

Haciendo el Análisis Horizontal de los Estados de Resultado de la empresa, observamos que sus Ventas Netas hay un incremento del 14.13%, su costo de ventas disminuye en un 11.29%, sus Gastos de Ventas existe un incremento de 46.32%, asimismo, en los Gastos Financieros que tiene un incremento de un 31.95%. Con este análisis se puede notar la importancia y relevancia que tiene el Arrendamiento Financiero en esta empresa, a razón de renovar activos para el año 2022 tuvo estos incrementos porcentuales para este año y favorables para su liquidez.

También se observa que su margen de utilidad no es la deseada para los socios de la empresa debido a que recién están incremento sus ventas mediante este método de financiamiento, ya que desde el año 2019 al 2021 debido a los conflictos sociales como la pandemia, paros, alza del combustible, entre otros, afectaba netamente al rubro de la empresa que es el Transporte Turístico, por lo perjudicaba directamente en sus Ventas Netas en esos años, debido a esto es que recién para el año 2022 pudieron optar este método y poder renovar sus activos y lograr incrementar sus Ventas Netas, y mejorar su Margen de Utilidad para los siguientes años .



CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

5.1 Descripción de los hallazgos más relevantes y significativos

Para la descripción de los hallazgos más relevantes y significativos, se toma en cuenta a los hallazgos obtenidos en los resultados de la investigación en respecto a los objetivos planteados en la presente investigación, tanto el objetivo general y los objetivos específicos.

Respecto al objetivo general:

En la tabla 17 se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 94.9%.

Considerando el análisis documental se tiene un arrendamiento financiero por 03 años, con un nivel de satisfacción bueno, con un importe de cuotas de 7,310.91 con pagos de intereses variables y decrecientes con un crédito fiscal por IGV de S/ 1,117.11 con una opción de compra, en lo que respecta al margen de utilidad la empresa ha mejorado los niveles de utilidad, esto debido a que la empresa a optado por financiar sus activos mediante el arrendamiento financiero, lo cual no se puede decir que ha ido del todo bien pero sin embargo se viene pagando puntualmente las cuotas y aún así se tiene una rentabilidad.

Objetivos Específicos:

Objetivos específico a): Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

En la tabla 07 se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arredamiento



financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 94.9%.

Considerando el análisis documental se tiene un arrendamiento financiero el cual se afronta con mucha responsabilidad por parte de la empresa y realizando un análisis de la rentabilidad bruta se tiene un 67.80%, debido a que el costo del servicio por la naturaleza de la empresa no es muy alto por lo tanto podríamos decir que se encuentra en una situación regular a buena tal como se ha podido notar en el análisis del cuestionario a los directivos.

Objetivo específico b): Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

En la tabla 10 se aprecia que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 78.9%.

En cuanto al análisis documental, podemos indicar que el arrendamiento financiero ha tenido un impacto regular a bueno en la empresa, debido a que las ventas se han incrementado y el margen de la utilidad operativa con un 7.51%, esto debido a que se incluye la depreciación de los activos en arrendamiento financiero, y en relación al ejercicio 2021 se ha tenido una mejora.

Objetivo específico c): Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.

En la tabla 13 se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento



financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 72.9%.

Considerando el análisis documental podemos afirmar que el arrendamiento financiero ha impactado positivamente a la empresa ya que los resultados del 2022 en relación al 2021 han incrementado tal como se puede apreciar en la tabla 14.

5.2 Limitaciones del Estudio

Durante el desarrollo de la presente investigación, no se presentó ninguna limitación, tanto en el acceso a la información, pues los directivos de la empresa, brindaron la información solicitada de manera voluntaria, considerando que la investigación también les interesa para una toma de decisiones financieras, respecto a la situación económica se asumió con el peculio propio de los tesisistas sin financiamiento alguno y el aspecto metodológico fue superado con el concurso de los tesisista y el apoyo del asesor de la tesis.

5.3 Comparación crítica de la literatura existente

Para el desarrollo de este ítem, se procedió a la comparación y discusión de la literatura utilizada, así como los resultados de los considerados como antecedentes de estudio, tanto internacional, nacional y local, en donde los resultados fueron comparadas y discutidos de acuerdo al detalle siguiente:

Resultados alcanzados en la presente investigación según el objetivo general se tiene:

En la tabla 17 se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 94.9%.

En la comparación y discusión de resultados se tiene:



El autor **Romero, Y. (2017)**. En su Tesis intitulada: *“El Leasing Financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero”* concluye que: El Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector microfinanciero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado microfinanciero generando ventajas competitivas y control del riesgos de financiamiento. En la comparación de los resultados, se contrasta que efectivamente es una herramienta que permite ampliar el activo de la empresa, al permitir la adquisición de maquinarias y/o vehículos financiando su adquisición, por esta razón si existe una similitud.

Mientras, **Barrera, J. A. (2022)**. Revista Científica intitulada: *“Análisis empírico de correlación entre el indicador de estructura de capital y el indicador de margen de utilidad neta en pequeñas y medianas empresas”* tiene como, Conclusion de la investigación: Con los datos analizados, se evidencia que existe una correlación inversa pero no significativa entre los indicadores. Se propone como futuro tema de investigación ahondar en la misma temática con base al tamaño de la empresa, según ventas netas registradas en un periodo determinado. Al comparar los resultados y/o conclusiones, se evidencia que no existe similitud con nuestros resultados, en vista de que difiere en forma opuesta en cuanto a la relación, por el tamaño de la empresa.

Por otro lado, **Inga, B. & Calderón, T., (2017)** Tesis intitulada: *“Leasing Financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la Empresa Carbonwatt S.A.C”*, concluye la investigación: Que leasing Financiero como alternativa de financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT, debido a que según el coeficiente de correlación de Spearman



($Rho = 0,856$) representa una correlación alta. Resultados, de la misma forma la incidencia de la perspectiva financiera del leasing financiero en la situación financiera de la empresa, es significativa debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($Rho = 0,811$) lo cual señala una alta correlación entre estas variables. En la comparación de resultados se observa que, si existe similitud con los resultados de la presente investigación, pues coincide los resultados en cuanto a la correlación significativa entre las variables

Por otro lado, **Reyes, A. y León, C. (2019)** en su tesis intitulada: *Costo de servicio para determinar el margen de utilidad por ruta en la empresa de transporte Contratistas Generales Asociados GM S.A.C., Chimbote – 2019*”. Los resultados demuestran que el costeo llevado a cabo por la empresa es erróneo debido a que consideran la mayoría de los costos en gastos teniendo un margen de utilidad equivocado. Se puede concluir que la empresa realiza un Costeo Tradicional ya que muestra un costo general de los montos como por ejemplo el costo detallado de del combustible, el de mantenimiento, el pago de remuneración del personal, etc. Al comparar los resultados, se observa que no existe ninguna similitud con nuestros resultados, específicamente con la variable margen de utilidad, en vista de que las variables de estudio son distintos.

Finalmente, las autoras Marquina, L. M. y Rodríguez, M. (2018) en su tesis intitulada: *“Leasing Financiero y la Rentabilidad Financiera en la Empresa Manu Rent a Car de la Ciudad del Cusco Periodo 2018”* En cuanto a los resultados se pudo encontrar que: Respecto al objetivo general planteado, se halló que: El Leasing financiero se relaciona de manera directa con la rentabilidad financiera, aceptando la hipótesis propuesta para este estudio. Por lo que se concluye que el Leasing financiero es favorable para la empresa Manu Rent a Car, siendo una buena opción para la financiación de sus activos fijos.



Al comparar los resultados, efectivamente existe similitud, pues el uso de arrendamiento financiero, si tiene ventajas, permite mejorar la situación financiera de las empresas, esta situación se evidencia al contrasta la relación que existe entre las variables de estudio, siendo una opción favorable para financiamiento de activos.

5.4 Implicancias del Estudio

Los resultados de la presente investigación han permitido establecer sobre la relación entre las variables de estudio: Arrendamiento financiero y margen de utilidad que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman, se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 94.9%. Esta situación se interpreta, que efectivamente el uso de arrendamiento financiero coadyuva a la solución de la situación financiera de las empresas, por consiguiente, la presente investigación contribuye a la solución de la formulación de problemas, asimismo esta investigación contribuye a la solución de problemas similares en otras empresas.

5.5 Aporte de investigación

Las teorías desarrolladas en el presente estudio, como el arrendamiento financiero y el margen de utilidad han permitido ampliar aporte teóricos que ha contribuido a la generalización de los resultados en la ciencia contable, llenando algunos vacíos en el conocimientos, que ha contribuido conocer el comportamiento de las variables, que contribuyen en la gestión financiera de las empresas, mediante el uso de herramientas como el leasing financiero permitiendo la adquisición de activos y por otro lado otorga algunos beneficios tributarios como otorgamiento de crédito fiscal en pago de las cuotas mensuales y depreciación acelerada en cuanto al Impuesto a la renta.



CONCLUSIONES:

1. Respecto al objetivo general el presente estudio concluye que, efectivamente se demuestra que la relación entre el Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L. Cusco, el arrendamiento financiera una opción de financiamiento con beneficios tributarios tales como la depreciación, el crédito fiscal contribuyendo a mejorar el margen de utilidad por lo tanto, si hay un incremento de unidades vehiculares, se incrementa el nivel de venta de servicios de transporte turístico y por ende el rendimiento de la inversión que se realiza y conforme se aprecia en los resultados la tabla 17 en donde se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 94.9% de acuerdo al análisis de las técnicas e instrumentos utilizados.
2. Respecto al objetivo específico (a) los resultados evidencian que efectivamente existe una relación significativa entre arrendamiento financiero y el margen bruto de utilidad en sus estados financieros de la empresa, conforme se presenta en la tabla 07 en donde se observa que al 95% de confiabilidad considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa, además se corrobora con el análisis documental debido a que la empresa en el año 2022 viene pagando un arrendamiento financiero de 03 unidades vehiculares, la venta de servicios de transporte ha incrementado, por lo tanto de igual manera ha incrementado la utilidad bruta que en el 2021 estaba con 58.57% y para el 2022 67.80% en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.



3. En cuanto al objetivo específico (b) se concluye que, para obtener el margen operacional consideramos la utilidad operacional donde considerando costo de ventas, gastos operacionales y la depreciación con un resultado del 7.51% notándose un incremento con respecto al ejercicio anterior según tabla 11, pues al hacer uso de la herramienta arrendamiento financiero permite que la empresa desarrolle sus actividades empresarial óptimamente se acepta que existe relación significativa entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 78.9%
4. Referente al objetivo específico (c) la investigación concluye que el arrendamiento financiero como fuente de financiamiento de activo fijo es aprovechada adecuadamente por la empresa, si bien el margen de utilidad neta según tabla 14 con un resultado del 3.44%, demostrando un nivel de rentabilidad bajo en relación a las ventas, pero esto se debe a que se viene realizando la depreciación, el pago de los costos financieros y aun así existe rentabilidad, por lo tanto, el financiamiento del activo fijo está siendo utilizado adecuadamente y según tabla 13, considerando la prueba de correlación de Spearman se acepta que existe relación significativa entre Arredramiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022, donde el grado de relación es positiva al 72.9%.



RECOMENDACIONES:

1. Si bien el margen de utilidad está representado por las inversiones adecuadas del capital ya sea de terceros o propios y el arrendamiento financiero es una forma de financiar el activo fijo, por lo tanto recomendamos al propietario, para poder incrementar unidades vehiculares también se debe considerar la demanda para que las unidades trabajen al 100% de su capacidad y no tenga dificultades para poder cumplir con el pago de las cuotas del arrendamiento financiero.
2. Se recomienda al propietario, encomendar al área de logística buscar costos de combustible, lubricantes, mantenimiento, entre otros lo más económico y de mejora calidad posible, para que la utilidad bruta se incremente.
3. Para poder obtener la utilidad operativa, se considera el costo del servicio, los gastos operacionales, y si la empresa desea incrementar la utilidad operacional es disminuir los gastos operacionales, por lo tanto, se recomienda al propietario establecer políticas adecuadas para poder ahorrar en gastos operacionales de tal manera que se va reflejar en el resultado de la utilidad operacional.
4. La utilidad neta es la que se van a distribuir entre los socios de la empresa, pero sin embargo en el estado de resultados se nota una utilidad del 3.44% en relación a las ventas lo cual parece que fuera mínima, por lo tanto se recomienda realizar un análisis de las instituciones que otorgan este tipo de financiamiento en cuanto a tiempo, tasa de interés, garantías entre otros y lo más importante que a veces no lo consideramos los intereses moratorios.



BIBLIOGRAFIA

- Aching Guzman , C. (2005). *Guia Rapida Ratios Financieros Y Matematicas De La Mercadotecnia*. Perú: Digital Acrobat PDF Writer.
- Aragón Pumacchahua, H. J., & Cáceres Diaz, R. L. (2020). *Los costos de producción y el margen de utilidad neta en la pastelería Dona-Dony EIRL del distrito del Cusco, periodo 2018*. Cusco: Universidad Andina del Cusco.
- Aguirre , J., Prieto , M., & Escamilla , J. (1997). *Contabilidad de costos, gestión y control presupuestario, control de gestión, la función del controller. Tomo II*. España: Cultural de Ediciones, S.A.
- Alva Matteucci, M., Northcole Sandoval, C., Garcia Quispe , J. L., & Hirache Flores , L. (2011). *Opciones de Financiamiento Factoring– Leasing –Leaseback*. Perú: Editorial Pacífico.
- Amat, O. (2008). *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones*. España: Ediciones Gestión 2000.
- Apaza Meza, M. (2011). *Estados Financieros Formulación – Análisis – Interpretación*. Peru : Pacífico Editores S.A.C.
- Apaza Meza, M. (2012). *Finanzas para contadores aplicadas al PCGE y las NIFF (Vol primera edicion)*. Peru: Pacifico Editores S.A.C.
- Barrera Lievano, J.A. (2022). *Análisis empírico de correlación entre el indicador de estructura de capital y el indicador de margen de utilidad neta pequeñas y medianas empresas*. España: Revista de Métodos Cuantitativas para la Economía y la Empresa.
- Berk, J. B., & DeMarzo, P. (2008). *Finanzas corporativas*. Mexico: Pearson Educación.
- Besley, S., & Brigham, E. F. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Cengage Learning.
- Cordoba Padilla, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogota: Eco Ediciones .
- Cruzado Salazar, N. M., & Gonzáles Llontop, H. (2015). *Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector Soltin. Título para optar el título de contador publico*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Peru.
- Farina, J. M. (2009). *Contratos Comerciales Modernos*. Buenos Aires: Editorial Astrea de Alfredo y Ricardo Depalma.
- García Guizado, S., & Granada Allende, D. (2020). *Arrendamiento Financiero y la Rentabilidad en la Empresa Inversiones Puquin S.A.C. para el Producto Gasohol 90-Cusco, distrito de Santiago, periodo 2018*.
- García Nava, A., & Paredes Hernández, L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Gironella Masgrau, E. (2005). *Apalancamiento financiero: el como un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa*. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 91.
- Mavila H, D. (2003). *Leasing Financiero*. *Industrial Data*, 3.



- MEF. (Octubre de 2011). *Guía Metodológica para la Identificación, Formulación y Evaluación Social de Proyectos de Inversión Pública del Sector Turismo, a Nivel de Perfil*. Obtenido de Dirección General de Política de Inversiones - DGPI: https://www.mincetur.gob.pe/wp-content/uploads/documentos/turismo/proyectos_inversion_publica/instrumentos_metodologicos/Guia_Turismo_capitulo1.pdf
- MEF. (01 de Octubre de 2011). *Turismo, guía para la formulacion de proyectos de inversion exitosos*. Obtenido de Dirección de Inversión Pública - DGPI - MEF: www.mef.gob.pe
- MEF. (2020). *Glosario de Terminos Financieros*. Recuperado el 17 de 09 de 2020, de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_A_D.pdf
- MEF. (16 de 09 de 2020). *Norma Internacional de Contabilidad 17 Arrendamientos*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas : https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/17_NIC.pdf
- Mendez Morales, J. S. (2011). *La economía en la empresa: en la sociedad del conocimiento. 4a. ed.* Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Meza Carranza, E. N. (2014). *Arrendamiento Financiero* . Revista de Investigación Valor Contable,.
- Miranda Leyva, M. (2016). *Análisis de productos y servicios de financiación - UF0337*. Malaga: IC Editorial.
- Morales, A., Morales, J. A., & Alcocer, F. (2014). *Administracion Financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Normas Internacionales Contables 16. (2020). *Propiedad Planta y Equipo*. Recuperado el 17 de 09 de 2020, de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/ES_GVT_IAS16_2015.pdf
- Olmos Juarez, L., & Garcia Cebrian, R. (2016). *Estructura del mercado turístico 2*. Madrid: Ediciones Paraninfo, SA.
- Ortega, R., & Pacherras, A. (2013). *Impuesto a la Renta de Tercera Categoría*. Peru: Editorial Tinco SA.
- Pallares, Z., Romero, D., & Herrera, M. (2005). *Hacer una Empresa: Un Reto*. Colombia: Editorial Nueva Empresa.
- Plataforma digital Unica del Estado Peruano*. (21 de octubre de 2019). Obtenido de Tipos de empresa (Razón Social o Denominación): <https://www.gob.pe/>
- Rivas Garcia, J. (2014). *Organziacion. Getsion y creacion de empresas turisticas*. Ediciones SL Oviedo 2012.
- Saavedra , J. L. (2003). *El leasing y su configuración jurídica*. Lima: Revista Vniversitas.
- Sanchez Segura , A. (1994). La Rentabilidad Economica y Financiera de la Gran Empresa Española. Analisis de los Fcatores Determinantes. *Revista Española de Financiamiento y Contabilidad*, 21.



Sevilla , A. (2018). *Rentabilidad*. Mexico.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*.
Mexico: Pearson Educación de México, S.A. México.

CEF (2017) Estudios Financieros. <https://www.cef.es/es/premios-estudios-financieros-cef2017.html>

Diaz, A. (2015). Cuentas por cobrar y el margen de utilidad en las empresas procesadoras de productos cárnicos en el municipio. Disponible de:
<http://200.35.84.131/portal/bases/marc/texto/3401-13-07327.pdf>



APÉNDICE N°1: Matriz de consistencia

TITULO: “Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022”

I.- PROBLEMA:	II.- OBJETIVOS	III.- HIPOTESIS	IV.VARIABLES	VI.- TECNICAS E INSTRUMENTOS	VII.-EL UNIVERSO DE INVESTIGACION
<p>Problema general</p> <p>¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a) ¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022?</p> <p>b) ¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña</p>	<p>Objetivo general.</p> <p>determinar la relación entre Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a) Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022</p> <p>b) Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>El Arrendamiento Financiero tiene relacional significativamente con margen de utilidad de la empresa de transporte turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., Cusco, 2019.</p> <p>Hipótesis Específicos</p> <p>a) La relación entre Arrendamiento financiero y margen bruto de utilidad es significativa en la empresa de Transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022</p> <p>b) La relación entre Arrendamiento financiero y margen operacional de</p>	<p>Variable 1</p> <p>Arrendamiento financiero</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Arrendamiento - Amortización - Opción de Compra <p>Variable 2</p> <p>Margen de utilidad</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Margen bruto de utilidad - Margen operativo de utilidad - Margen neta de utilidad 	<p>Técnicas</p> <ul style="list-style-type: none"> - Técnica de la encuesta - Técnica de análisis de documentos. <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> -Cuestionario informativo - Ficha de análisis de documentos 	<p>Población:</p> <p>La población de estudio es el 100 % de acceso de los agentes internos que participan activamente en la labor y conducción de la actividad económica de la Empresa de Transporte Turístico Pequeña Roma Tour S.R.L., haciendo un total de : 5 trabajadores los documentos contables como estados financieros.</p> <p>La muestra:</p> <p>Estará comprendida por: Gerente propietario, Contador de la empresa, y Administrador (04) asistente contable y análisis de documentos muestra</p>



Roma tour S.R.L., Cusco, 2022? c) ¿Cuál es la relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022?	Roma Tour S.R.L., Cusco, 2022 c) Establecer la relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.	utilidad es significativa en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022 c) La relación entre Arrendamiento financiero y margen neto de utilidad es significativa en la empresa de transporte turístico pequeña Roma tour S.R.L., Cusco, 2022.			considerada de tipo no probabilística
---	--	--	--	--	---------------------------------------



Apéndice 2: Matriz de Instrumentos

VARIABLE X1	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS O REACTIVO S	
Arrendamiento financiero	Arrendamiento	1.1 Tiempo de Arrendamiento	1.- ¿Cuáles son las ventajas que tiene la empresa con este arrendamiento? 2.- ¿Cuáles son las dificultades que presenta la empresa en cuanto al tiempo del arrendamiento? 3.- ¿Ud., hace uso de Arrendamiento financiero para financiar su activo de la empresa? 4.- ¿El uso del Leasing Financiero lo adquiere mediante políticas internas de la empresa?	
		1.2 Nivel de Satisfacción	5.- ¿Cuáles es el nivel de satisfacción del arrendamiento hacia la empresa? 6.- ¿La empresa posee políticas internas para el uso adecuado del Leasing Financiero? 7.- ¿Existe una motivación extra para que la empresa recurra al leasing financiero? 8.- ¿Con el uso del leasing considera que mejoraría la solvencia económica de la empresa?	
	Amortización	2.1 Importe de Cuotas	9.- ¿La empresa cuenta con un fondo extra para las amortizaciones de su leasing financiero? 10.- ¿Actualmente la empresa tiene capacidad de endeudamiento?	
		2.2 Plazos del Contrato	11.- ¿La empresa tiene un previo acuerdo para establecer los plazos de su contrato? 12.- ¿Estos plazos de contrato son óptimas y oportunas para que la empresa lo asuma sin ningún inconveniente?	
		2.3 Interés	13.- ¿Los importes de los intereses son estándares para la empresa? 14.- ¿Considera que existe una diferencia sustancial entre un crédito tradicional y un contrato de Leasing financiero?	
		2.4 IGV	15.- ¿Permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV? 16.- ¿Mediante la aplicación del leasing financiero ¿Le favorece el escudo fiscal a la empresa?	
	Opción de Compra	3.1 Valor Residual	17.- ¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa? 18.- ¿El valor residual que tiene el contrato leasing perjudica a la obtención del activo para la empresa?	
		3.2 Pago de la Última Cuota	19.- La empresa que asumen en el pago de la última cuota para poder adquirir dicho bien?	
	Margen de utilidad	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS O REACTIVOS
		Margen bruta de utilidad	4.1 Ingresos de una empresa 4.2 Costos de ventas.	1.- ¿Cual es la situación de los ingresos de la empresa? 2.- ¿En las operaciones de ventas se calcula el costo de ventas?



	Margen operativo de utilidad	5.1 Ingresos no operacionales 5.2 Gastos no operacionales 5.3 Utilidad antes de impuestos y reserva	3.- ¿Se establecen los ingresos no operacionales en la gestión financiera de la empresa? 4.- ¿Se establecen los gastos no operacionales en la empresa? 5.- ¿Se calcula la utilidad antes de los impuesto y reservas en la empresa?
	Margen neto de utilidad	6.1 Costos y gastos 6.2 Intereses, 6.3 Impuestos 6.4 Dividendos de acciones preferentes	6.- ¿Se determina de manera correcta los costos y gastos de mercaderías en la empresa? 7.- ¿Se determinan los intereses por prestamos obtenidos en la empresa? 8.- ¿Se determinan los impuestos para establecer el margen de utilidad neta? 9.- ¿Se consideran los dividendos para calcular el margen neto de utilidad?



Apéndice 3: Instrumentos de recolección de datos

CUESTIONARIO INFORMATIVO

El presente cuestionario tiene como propósito recaudar información correspondiente al desarrollo de una tesis de pre grado titulada: “**Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022**”, Investigación que pretende contribuir al conocimiento sobre la relación que tiene el Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa Pequeña ROMA TOUR SRL CUSCO, bajo este contexto, le agradecemos de antemano, a usted colaborador (a), responder con total sinceridad y honestidad, dada el rigor exigida por un trabajo de investigación.

Se recomienda leer con tranquilidad cada ítem y seleccionar una de las cinco alternativas que usted considere apropiada. Debe marcar con una (X) la alternativa que mejor describa su opinión.

CÓDIGO	CATEGORÍA	
S	Siempre	5
CS	Casi siempre	4
AV	A veces	3
CN	Casi nunca	2
N	Nunca	1

VARIABLE: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Nº	ITEM Y/O REACTIVOS	1	2	3	4	5
01	¿Cuáles son las ventajas que tiene la empresa con este arrendamiento?					
02	¿Cuáles son las dificultades que presenta la empresa en cuanto al tiempo del arrendamiento?					
03	¿Ud., hace uso de Arrendamiento financiero para financiar su activo de la empresa?					
04	¿El uso del Leasing Financiero lo adquiere mediante políticas internas de la empresa?					
05	¿Cuáles es el nivel de satisfacción del arrendamiento hacia la empresa?					
06	¿La empresa posee políticas internas para el uso adecuado del Leasing Financiero?					
07	¿Existe una motivación extra para que la empresa recurra al leasing financiero?					
08	¿Con el uso del leasing considera que mejoraría la solvencia económica de la empresa?					
09	¿La empresa cuenta con un fondo extra para las amortizaciones de su leasing financiero?					
10	¿Actualmente la empresa tiene capacidad de endeudamiento?					
11	¿La empresa tiene un previo acuerdo para establecer los plazos de su contrato?					
12	¿Estos plazos de contrato son óptimas y oportunas para que la empresa lo asuma sin ningún inconveniente?					
13	¿Los importes de los intereses son estándares para la empresa?					



14	¿Considera que existe una diferencia sustancial entre un crédito tradicional y un contrato de Leasing financiero?					
15	¿Las amortizaciones permiten emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV?					
16	¿Mediante la aplicación del leasing financiero ¿Le favorece el escudo fiscal a la empresa?					
17	¿El leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa?					
18	¿El valor residual que tiene el contrato leasing perjudica a la obtención del activo para la empresa?					
19	¿La empresa que asumen en el pago de la última cuota para poder adquirir dicho bien?					
	VARIABLE: MARGEN DE UTILIDAD					
01	¿Conoce la situación de los ingresos de la empresa?					
02	¿En las operaciones de ventas se calcula el costo de ventas?					
03	¿Se establecen los ingresos no operacionales en la gestión financiera de la empresa?					
04	¿Se establecen los gastos no operacionales en la empresa?					
05	¿Se calcula la utilidad antes de los impuesto y reservas en la empresa?					
06	¿Se determina de manera correcta los costos y gastos de mercaderías en la empresa?					
07	¿Se determinan los intereses por prestamos obtenidos en la empresa?					
08	¿Se determinan los impuestos para establecer el margen de utilidad neta?					
09	¿Se consideran los dividendos para calcular el margen neto de utilidad?					



Apéndice 4: Ficha de análisis documental para determinar el margen de utilidad de la empresa pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022

DATOS GENERALES:

Razón Social: Pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco

Tema: Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022”

Instrumento: Ficha de análisis documental que resume los datos de dimensiones e indicadores de las variables periodo 2022.

N°	LEASINF FINANCIERO	INDICADORES	INFORMACION	
01	Arrendamiento	-Tiempo de arrendamiento	03 años	
		-Nivel de Satisfacción de arrendamiento	Bueno	
		- Importe de Cuotas	7,310.91	
02	Amortización	- Plazos del contrato	03 años	
		- Intereses	1,909.85	Variable y decreciente
		- IGV	1,117.11	Incluye IGV
03	Opción de compra	- Valor residual	0.00	
		- Pago de la última cuota	5.66	
	MARGEN DE UTILIDAD	INDICADORES	INFORMACION	
01	Margen de utilidad bruta	- Ingresos de la empresa	561,042.00	
		- Costo de Ventas	(180,650.00)	
02	Margen de utilidad operacional	- Ingresos no operacionales	10,509.00	
		- Gastos no operacionales	(157,936.00)	
		- Utilidad antes de impuestos y reserva	42,108.00	
03	Margen de utilidad neta	- Gastos	(20,650.00)	
		- Impuestos	(2,146.00)	
		- Utilidad (perdida)	19,312.00	



Apéndice 5: Validación de instrumentos

a) Carta solicitando validación de instrumentos

Asunto : Solicita validación de instrumento a través de juicio de expertos
Cuestionario sobre: “**Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022**”

Señores : Dr .CPC. Juan C. Curiza Carrasco
Mgt. CPC. Tatiana Choquehuanca Contreras

Ciudad.

Tenemos el agrado de dirigirnos a usted, para saludarlo cordialmente y a vez solicitar su participación como experto en la validación del instrumento (Cuestionario) que servirá para la elaboración de la tesis: “**Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022**”, para optar al Título Profesional de Contador Público en la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Andina del Cusco. En este sentido solicitamos acceda a revisar los ítems correspondientes, para verificar si responde o no a los objetivos a medir y así también revisar la construcción gramatical; teniendo en cuenta su trayectoria profesional y solvencia académica en la materia, tenga a bien revisar los documentos adjuntos:

- Matriz de consistencia
- Matriz de instrumentos de recolección de datos
- Cuadro de operacionalización de variables

Por lo expuesto:

Deseamos contar con su valioso aporte académico que enriquecerá este proceso de investigación, hacemos extensivos nuestros sinceros saludos y gratitud.

Cusco, 10 de junio del 2023

FDO

Bach. Yenifer Rocío Rivera Quispe

DNI 72716698

FDO

Bach. Jonathan Claudio Aimituma Taipe

DNI 46996157



b) Ficha de validación de instrumentos

TEMA: “Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022”

Nombre del Instrumento: Cuestionario informativo

Nombres de Validadores: Dr. CPC. Juan C. Curiza Carrasco

Fecha: 10/06/2023

INSTRUCCIONES:

El presente documento, tiene por finalidad el de recabar la información útil de personas expertas y especializadas en el tema de la investigación. La validez y la confiabilidad del instrumento de recolección de datos se componen de ítems según prelación y con la respectiva escala de estimación que a continuación se indica:

- La validez del instrumento de recolección de datos se compone de ítems, lo que se acompaña con su respectiva escala de estimación.
- Marque con una X en la escala que figure a la derecha de cada ítem según la opción que le merezca el instrumento de investigación.

N/0	C R I T E R I O S	SI	NO
01	¿Considera Ud., que las preguntas guardan relación con el tema de investigación?		
02	¿Considera Ud. que los ítems de los instrumentos miden lo que pretende medir?		
03	¿Considera Ud. que la cantidad de ítems registrados en esta versión son suficientes para tener una comprensión de la materia en estudio?		
04	¿Considera Ud. que todos y cada uno de los ítems contenidos en este instrumento se orienta a los mismos objetivos?		
05	¿Considera Ud. que el lenguaje utilizado en el presente instrumento es claro sencillo y no da lugar a diferentes interpretaciones?		
06	¿Considera Ud. ¿Que la estructura del presente instrumento es adecuada al tipo de usuario a quien se dirige el instrumento?		
07	¿A su criterio las preguntas están relacionadas de manera adecuada?		
08	¿A su juicio existe coherencia entre las preguntas y las alternativas Expuestas?		

Observaciones y sugerencias:

- 1.- El instrumento debe corregirse: Si () No (x)
- 2.- El instrumento debe pasar a su aplicación: Si (x) No ()
- 3.- ¿A su parecer qué aspectos se tiene que modificar o qué aspectos tendrían que incrementarse o disminuir, para mejorar el instrumento de recolección de datos?

.....
.....

Fdo.
Dr. CPC. Juan C. Curiza Carrasco
DICTAMINANTE



b) Ficha de validación de instrumentos

TEMA: “Arrendamiento financiero y margen de utilidad en la empresa de transporte turístico Pequeña ROMA TOUR S.R.L., Cusco periodo 2022”

Nombre del Instrumento: Cuestionario informativo

Nombres de Validadores: Mgt. CPC. Tatiana Choquehuanca Contreras

Fecha: 15/06/2023

INSTRUCCIONES:

El presente documento, tiene por finalidad el de recabar la información útil de personas expertas y especializadas en el tema de la investigación. La validez y la confiabilidad del instrumento de recolección de datos se componen de ítems según prelación y con la respectiva escala de estimación que a continuación se indica:

-La validez del instrumento de recolección de datos se compone de ítems, lo que se acompaña con su respectiva escala de estimación.

-Marque con una X en la escala que figure a la derecha de cada ítem según la opción que le merezca el instrumento de investigación.

N/0	C R I T E R I O S	SI	NO
01	¿Considera Ud., que las preguntas guardan relación con el tema de investigación?		
02	¿Considera Ud. que los ítems de los instrumentos miden lo que pretende medir?		
03	¿Considera Ud. que la cantidad de ítems registrados en esta versión son suficientes para tener una comprensión de la materia en estudio?		
04	¿Considera Ud. que todos y cada uno de los ítems contenidos en este instrumento se orienta a los mismos objetivos?		
05	¿Considera Ud. que el lenguaje utilizado en el presente instrumento es claro sencillo y no da lugar a diferentes interpretaciones?		
06	¿Considera Ud. ¿Que la estructura del presente instrumento es adecuada al tipo de usuario a quien se dirige el instrumento?		
07	¿A su criterio las preguntas están relacionadas de manera adecuada?		
08	¿A su juicio existe coherencia entre las preguntas y las alternativas Expuestas?		

Observaciones y sugerencias:

- 1.- El instrumento debe corregirse: Si () No (x)
- 2.- El instrumento debe pasar a su aplicación: Si (x) No ()
- 3.- ¿A su parecer qué aspectos se tiene que modificar o qué aspectos tendrían que incrementarse o disminuir, para mejorar el instrumento de recolección de datos?

.....
.....

Fdo.

Mgt. CPC. Tatiana Choquehuanca Contreras



Apéndice 6. Panel Fotográfico

