UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO 2021

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Autor:

Bach. Gutierrez Garcia Miguel Angel

https://orcid.org/0000-0001-8892-0132

Asesor:

Dra. Grijalva Salazar Rosario Violeta

https://orcid.org/0000-0001-9329-907X

Línea de Investigación:

Gestión Empresarial y Emprendimiento

Pimentel – Perú

2022

PÁGINA DE APROBACIÓN DE TESIS

TÍTULO:

EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021

Bach. Gutierrez Garcia, Miguel Angel

AUTOR

Mg. Zevallos Aquino Rocio Liliana

PRESIDENTE DE JURADO

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo

SECRETARIO DEL JURADO

Mg. Cachay Sanchez Lupe del Carmen

VOCAL DE JURADO

Dra. Grijalva Salazar Rosario Violeta

ASESORA DE TESIS

DEDICATORIA

Dedico este proyecto de tesis a mi madre, hermana y familia porque siempre estuvieron dándome su cariño y soporte en cada paso que doy.

Por Gutierrez Garcia, Miguel

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradecer a Dios por permitirme poder disfrutar a mi familia, gracias a mi madre por siempre darme el apoyo incondicional y creer en mí, porque sin ella no sería quien soy ahora y gracias también a todos los docentes de la facultad junto con la escuela profesional de Contabilidad, por inculcarme valores y conocimiento en el transcurso de mis estudios.

Por Gutierrez Garcia, Miguel

LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021

LEASING AS FINANCING STRATEGY IN THE GROUP C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021

Gutierrez Garcia, Miguel Angel

Resumen

El estudio denominado “Leasing como estrategia de financiamiento en el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021”, ha permitido determinar de manera inequívoca, la pertinencia de acceder a este instrumento financiero para lograr una mejora en los procesos constructivos del negocio, incrementar sus ventas, racionalizar de manera adecuada los costos y los gastos operativos, y, por consiguiente, optimizar sus resultados. Asimismo, el estudio tuvo como finalidad evaluar el efecto que tendrá el Leasing en el aspecto financiero de la constructora, y que le permitirá a que cumpla de manera adecuada los objetivos a corto y mediano plazo.

Por tales consideraciones, el problema de la investigación quedó formulado de la siguiente manera ¿Cuál será la incidencia del Leasing como estrategia de financiamiento en el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021? Por tanto, se planteó el objetivo de determinar la incidencia del Leasing como estrategia de financiamiento en el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C. Se justifica el estudio porque permitió identificar y establecer de manera adecuada la incidencia que tiene el Leasing como estrategia de financiamiento en el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C. La hipótesis señaló que el Leasing si es una eficaz estrategia de financiamiento para el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C. En tanto la investigación fue del tipo Descriptiva, Correlacional, con un diseño No experimental y que permitieron operacionalizar debidamente las variables de estudio.

Palabras Clave: Leasing, Estrategia de financiamiento, Instrumento financiero, Procesos Constructivos.

Abstract

The study called "Leasing as a financing strategy in the C&R group 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021", has made it possible to unequivocally determine the relevance of accessing this financial instrument to achieve an improvement in the construction processes of the business, increase its sales, adequately rationalize costs and operating expenses, and, therefore, optimize its results. Likewise, the study aimed to evaluate the effect that Leasing will have on the financial aspect of the construction company, and that will allow it to adequately meet the objectives in the short and medium term.

Due to these considerations, the research problem was formulated as follows: What will be the impact of Leasing as a financing strategy in the C&R 11 consultores y constructores S.A.C. group, Chiclayo, 2021? Therefore, the objective was to determine the impact of Leasing as a financing strategy in the C&R 11 consultores y constructores S.A.C group. The study is justified because it allowed to identify and adequately establish the impact of Leasing as a financing strategy in the C&R 11 consultores y constructores S.A.C group. The hypothesis indicated that Leasing is an effective financing strategy for the C&R group 11 consultores y constructores S.A.C. While the research was of the Descriptive, Correlational type, with a non-experimental design and that allowed to properly operationalize the study variables.

Keywords: Leasing, Financing Strategy, Financial Instrument, Processes.

ÍNDICE

Página de Aprobación de Tesis ii
Dedicatoria iii
Agradecimientos iv
Resumen v
Abstract vi
Índice de tablas ix
Índice de figuras x
I. INTRODUCCIÓN 11
1.1. Realidad Problemática 11
1.1.1. Internacional 12
1.1.2. Nacional 14
1.1.3. Local 15
1.2. Trabajos Previos 16
1.2.1. Internacional 16
1.2.2. Nacional 18
1.2.3. Local 20
1.3. Teorías relacionadas a la investigación 23
1.3.1. Variable Independiente: Leasing 23
1.3.2. Variable Dependiente: Financiamiento 34
1.4. Planteamiento del Problema 41
1.5. Justificación de la investigación 41
1.6. Hipótesis 42
1.7. Objetivos 42
1.7.1. Objetivo General 42
1.7.2. Objetivos Específicos 43
II. MATERIAL Y MÉTODO 43
2.1. Tipo y diseño de investigación 43
2.1.1. Tipo de Investigación 43
2.1.2. Diseño de la Investigación 44
2.2. Población y Muestra 44
2.2.1. Población 44
2.2.2. Muestra 44

2.3. Variables y Operacionalización 45
2.3.1. Variables 45
2.3.2. Operacionalización de las variables 46
2.4. Técnicas, Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad ... .48
2.4.1. Técnicas de validación de datos 48
2.4.2. Instrumentos de recolección de datos 48
2.5. Procedimiento de Análisis de Datos 48
2.5.1.Criterios Éticos 48
2.5.2.Criterios de rigor científico 49
III. RESULTADOS 50
3.1. Resultados en Tablas y Figuras 50
3.2. Discusión de los Resultados 59
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 101
4.1. Conclusiones 101
4.2. Recomendaciones 102
REFERENCIAS 103
ANEXOS 107

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. *Operacionalización de variables* 46
Tabla 2. *Estructura del Arrendamiento Financiero* 76
Tabla 3. *Estado de Situación Financiera 2020* 88
Tabla 4. *Estado de Situación Financiera periodo 2021* 89
Tabla 5. *Estado de Situación Financiera periodo 2020 – 2021 Análisis Horizontal* 90
Tabla 6. *Estado de Situación Financiera periodo 2020 al 2023 - Análisis Horizontal* 91
Tabla 7. *Estado de Resultados periodo 2020* 92
Tabla 8. *Estado de Resultados periodo 2021* 92
Tabla 9. *Estado de Resultados periodo 2020 – 2021 Análisis Horizontal* 93
Tabla 10. *Estado de Resultados periodo 2020 – 2023 Análisis Horizontal* 94

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Operatividad del Leasing.....24
Figura 2 Beneficios del Leasing. 26
Figura 3 Contrato de compra venta del activo.....27
Figura 4 Leasing Micro empresarial 28
Figura 5. Formalización del Contrato de Leasing 29
Figura 6. Esquema del Leasing Operativo 30
Figura 7. Enfoque contable del Leasing 31
Figura 8. Leasing Inmobiliario 32
Figura 9. Modalidades de Leasing. 33
Figura 10. Contabilización de los contratos de arrendamiento 79

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

Es importante mencionar que una de las actividades que mayor dinamismo le dan a la economía del país es el sector construcción, y eso se puede notar en el gran aporte que realiza al PBI, y que en las últimas dos décadas ha mantenido una tendencia creciente, así tenemos que empresas vinculadas a esta actividad se encuentran entre las que más ingresos han tenido, lo que no significa que debamos olvidar los grandes inconvenientes que se presentaron, afectando por consiguiente a las instituciones financieras cuyo propósito es brindar financiamientos.

Independientemente a esta situación, es necesario señalar que, para que la constructora realice de manera eficiente sus procesos constructivos, le será imprescindible recurrir a financiamiento para de esta manera asumir la ejecución de dichos procesos, debiendo precisar que en más de una ocasión la entidad ha afrontado graves problemas por la falta de maquinarias y equipos, así como de liquidez y que se ha traducido en:

- No contar oportunamente con efectivo para adquirir maquinarias y equipos o para darles su oportuno mantenimiento.
- No adquirir de manera oportuna maquinarias y equipos para las obras que vienen realizando.
- No atender oportunamente la manutención preventiva y correctiva de las maquinarias y equipos.
- No adquirir de manera oportuna, repuestos y herramientas para las maquinarias y equipos.

Dentro de los factores que señalan la importancia de la propuesta, es la forma de cómo se deberán desterrar los muros que frenan tener gran entrada al sistema financiero, así como el carecer de recurrencia financiera adecuada y de modelos de financiamiento en función con los requerimientos de la empresa,

debiendo considerarse el efecto de tales restricciones de poder acceder a créditos, ya que podrían limitar la operatividad de la constructora.

Entre los retos más grandes que atraviesa la constructora de cara a innovarse y de esta manera lograr un mejor desarrollo, es fortalecerse financieramente, pero sin dejar de considerar que son muchas los escollos que deberá sortear respecto a su aptitud, y uno de los que recubre gran relevancia, es recurrir a fuentes de financiamiento.

La propuesta permitirá evaluar la oportunidad de requerir financiación a través del Leasing con el objeto de optimar la productividad de la constructora y para su evaluación se ha planteado realizar análisis que permitan determinar si dicho financiamiento es el más razonable, el mismo que involucrará el estudio de los procesos constructivos involucrados, el nivel de equipamiento que se requerirá y sobre todo analizar en detalle si su puesta en marcha será rentable.

En tal sentido se puede afirmar que, para concretar la propuesta según su programación, se tendrán que tomar en cuenta un abanico de temas que logren establecer su viabilidad, de las cuales podemos señalar, la posibilidad de contar con recursos humanos, materiales y logísticos.

1.1.1. Internacional

Gutierrez y Vega (2019) en su artículo *"Métodos de financiamiento y administración de recursos financieros en el rubro construcción, Colombia",* mencionan que el estudio define los efectos que generan los métodos de financiamiento y de administración de recursos financieros relacionados a la dimensión de obras, que muchas constructoras carecen de dichos recursos para una óptima realización de proyectos. La directriz a evaluar la analogía financiera y costes que estos proyectos demandan es inédita, como de considerarse en la incidencia posterior de su culminación. El diagnóstico financiero implica la internacionalización de ellas en donde son asentadas.

Zas (2019) en su artículo *"5 Claves del Leasing para empresas",* en Argentina, en su artículo para la Revista especializada American Express, expresa

que a raíz de que muchos negocios a nivel mundial han ido presentando serios inconvenientes en los índices de liquidez, se les hace imprescindible requerir financiamiento bancario mediante un instrumento financiero denominado Leasing, proporcionando a la vez las cinco claves del Leasing para empresas, sobre todo para las empresas constructoras y que les va a permitir invertir, crecer y renovarse con el fin de generar nuevas oportunidades de crecimiento, tomando como referencia el gran crecimiento de este sector.

Kremen (2018) en su artículo *"Cinco medios de financiación para la construcción",* en Colombia, escrito para la revista especializada del sector construcción En Obra, señala que, en razón del enorme déficit de vivienda, de centros comerciales y de complejos empresariales en Bogotá, y cuyos índices están muy abajo del cociente de América Latina, es que la banca privada con el aval del gobierno, se encuentran en plena campaña para que las constructoras puedan acceder a financiamiento bancario con tasas preferenciales y de esta manera cuenten con los recursos necesarios para sus obras, lo que les va a implicar mejores y nuevas oportunidades de crecimiento.

Casarella (2019) en su artículo *"Leasing: la herramienta que cambió la historia de una constructora",* en Argentina, señala que, a pesar de que muchas empresas y emprendedores han tenido notable éxito en sus proyectos inmobiliarios y en la que sus constructoras atendieron una serie de obras de toda magnitud e importancia, no se debe dejar de señalar que tuvieron que recurrir en diversas ocasiones a financiamiento bancario, que en definitiva encarece el costo de las construcciones, siendo el Leasing el instrumento financiero que más aportó para el desarrollo de estos proyectos de inversión en relación con otras fuentes de financiamiento como los pagarés, Leaseback, y créditos hipotecarios.

Solís (2018) en su artículo del día 22.03.2018 *"Medios de financiación principales para negociantes mexicanos",* escrito para la Revista especializada en finanzas Forbes, señala que la expectativa de los negocios en el país es bastante desalentadora, ya que aproximadamente más del 76% de los emprendimientos mexicanos cierra sus negocios a los dos año y medio de haber iniciado sus operaciones, datos que se corroboran cuando se afirma que de un millón cien mil negocios apertura dos, ochocientos ochentaicuatro mil quiebran por la falta de

financiamiento o por una inadecuada gestión, pero esto se debe por inadecuadas gestiones de los gerentes de estas empresas.

Domínguez et al. (2017) en su investigación *"Financiación en el sector vivienda en Latinoamérica",* en Estados Unidos, señalan que este sector posee una representación de diversas dimensiones que involucra representantes, relaciones y fallos que afectan al sector público como a clientes finales, los agentes inmobiliarios y el mercado de capitales y entidades financieras. Estos representantes afrontan desafíos especialmente retadores en temas de financiación. El estudio presenta como finalidad delinear algunos programas que pueden implementarse con el objeto de recurrir a fuentes financieras a bajo costo.

1.1.2. Nacional

Ramírez (2019) en su artículo del día 08.11.2019 *"Entidades bancarias amplifican cartera de crédito para el sector construcción",* en Lima, escrito para el Diario Gestión, precisa que una de las bases determinadas por el BBVA para optimizar el bienestar ciudadano que anhelan alcanzar el sueño de vivienda propia es la mejora en los trámites de financiación para agentes de obras vivienda que en más de un caso son totalmente onerosos.

Arbaiza (2016) en su artículo publicado el 29.08.2016 *"¿Cómo costear un negocio?: financiación Leasing",* para la Revista Conexión ESAN señala que es importante indicar que las empresas de todo tamaño y de toda condición necesitan financiar sus activos así como sus operaciones y para lo cual tendrán que recurrir al sistema financiero en busca de instrumentos que les permita operar debidamente y algunas de estos endeudamientos serán más ventajosos que otros, lo importante es que su obtención les permitirá poseer fondos suficientes para lograr su crecimiento y afrontar a los competidores, y no encontrarse como en la actualidad casi desfinanciados.

Flores (2018) en su artículo publicado el 09.03.2018 titulado *"Empresas Constructoras con chance de obtener créditos nuevamente",* para el Diario Correo, señala que después de los problemas suscitados con las compañías involucradas en el caso Odebrecht y que generaron como consecuencia que la banca privada

les cerrará todo tipo de acceso a financiamiento, se cuenta con la buena noticia de que estas empresas ya podrán acceder nuevamente al sistema financiero para obtener préstamos que les permita reactivar sus inversiones y continuar realizando obras sin ningún tipo de inconvenientes, pero en esta oportunidad el monitoreo del destino de los fondos será mucho más riguroso.

Jaramillo (2018) en su artículo publicado el 25.04.2018 titulado *"Préstamos a negocios de las constructoras lograron S/. 4,940 millones a marzo 2018",* para la Agencia Andina, señaló que acorde a ASBANC, lo que significa un avance del 0.56%, es decir, un avance significativo luego de haber estado nueve meses consecutivos con cifras en rojo, precisando asimismo que el ratio correspondiente a la mora de los préstamos otorgados por las entidades bancarias a este sector, se situaron en 5.90% al 31 de diciembre del año 2017, con un leve incremento en función al año anterior, por lo que se espera que las condiciones crediticias mejoren sustancialmente.

1.1.3. Local

De acuerdo a la opinión de los autores mencionados líneas arriba, y a lo que se viene observando en la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C., la gerencia general carece de los conocimientos necesarios con relación a la variedad de instrumentos financieros que le ofrece el mercado, y que le permitan cubrir debidamente sus proyectos constructivos, siendo esta la razón por la cual se le ofrece la oportunidad de elegir la herramienta financiera denominada Leasing como el producto que le brindará los mayores beneficios, por su fácil obtención y porque la carga de intereses podrá ser asumida sin mayores riesgos financieros.

Por esta razón, se puede señalar sin temor a equivocaciones, que la gerencia general de la constructora no cuenta con el personal asistencial idóneo y que se encuentre debidamente capacitado para brindarle su apoyo en lo que respecta al análisis y evaluación de las diferentes fuentes de financiamiento que le permita lograr su obtención, y, sobre todo, optimizar las decisiones tomadas en beneficio de los programas presupuestales de la empresa.

Cabe destacar que la empresa se encuentra constituida como una Sociedad Anónima Cerrada, e identificada con RUC N° 20561241873, con CIIU N° 74996, habiendo iniciado sus actividades en el 2014, siendo su domicilio fiscal en la calle Sinai N° 372, Urb. Miraflores I etapa, y está empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para hacer contrataciones con el Estado.

1.2. Trabajos Previos

1.2.1. Internacional

Vega (2017) en su tesis *"Métodos de financiación en entidades constructoras en Guayaquil", e*l principal objeto es de promover el fortalecimiento en los contactos entre el rubro financiero y construcción, permitiendo que ambas partes salgan beneficiadas, tanto la entidad financiera como la constructora. Se desarrolló una investigación correlacional, No experimental y se recurrió a las encuestas que se aplicaron a las constructoras de la localidad.

El autor concluyó que el gobierno está interesado en invertir en infraestructura pública o básicamente en viviendas populares y para lo cual va a iniciar una agresiva campaña que involucre no solamente a sectores estatales, sino también a las constructoras para que conjuntamente inicien las obras de viviendas de beneficio social y de esta manera realizar las gestiones pertinentes ante el sistema financiero a fin de les extiendan sus líneas de crédito.

Matamala (2019) en su tesis *"Propuesta de negocio para apertura de una inmobiliaria coligada a la constructora Conpalm",* este plan de negocios surge de la necesidad de crear asociaciones y diversificar las actividades inmobiliarias. Se desarrollo una investigación descriptiva correlacional señalando sus características más sobresalientes a través de sucesos, personas y actividades, se recurrió a las entrevistas.

El autor concluyó que, de acuerdo a los datos alcanzados en la propuesta planteada es importante el desarrollo del proyecto, siendo este viable

y mediante el financiamiento, que aportará a la entidad amplificar sus operaciones y generar rentabilidad.

Quijano (2017) en su tesis *"Análisis de los mecanismos del Leasing y Factoring como sustento financiero en las Mipymes colombianas,* el principal objeto fue proporcionar a las Mipymes constructoras un mecanismo que logre plantear componentes financieros dentro de su empresa. Dada su naturaleza, se desarrolló una investigación descriptiva correlacional, No experimental en función de las variables, habiéndose aplicado encuestas.

El autor concluyó que, estudio se basó en el análisis de mecanismos del Leasing y Factoring como sustento financiero en las Mipymes colombianas, orientadas a la formación y desarrollo de las Mipymes, y se hizo a través del recojo de documentos y del rendimiento de este sector en los últimos años.

Viteri (2018) en su tesis *"El Leasing como método financiero para el sector empresarial de Ecuador"*. señala que en razón de los escasos recursos con que cuentan las empresas, se elaborarán estrategias financieras, operativas y de organización empresarial a fin de que el Leasing se convierta en las principales formas de financiar un negocio. La investigación fue descriptiva correlacional, y no experimental, habiéndose aplicado encuestas.

El autor concluyó que en razón a los bajos fondos que ostenta la empresa, se van a elaborar una serie de estrategias financieras y de organización empresarial a fin de que el Leasing se convierta como una de las mejores fuentes de financiación del sector empresarial ecuatoriano y básicamente del rubro de la construcción en aras de brindar un mejor servicio a la sociedad.

Illanes (2017) en su tesis *"Determinación de financiación en pequeños y medianos negocios de Chile",* el principal objeto fue desarrollar la determinación de financiación en pequeños y medianos negocios. Se desarrolló la metodología descriptiva correlacional y no experimental y se recurrió al trabajo de campo mediante la observación.

El autor concluyó que la importancia del estudio radicó en el análisis de las variables cualitativas que permitieron notar la relevancia que tienen las destrezas particulares en los índices de deuda de la empresa y en el nivel de ROE.

Barreiro (2017) en su tesis “Manejo de los recursos financieros y el impacto en la liquidez de una empresa” señala que el proyecto inmobiliario se desarrolla a través del flujo obtenido en los recaudos de usuarios y es aquí donde parte las dificultades respecto a la capacidad de recursos financieros para la continuidad del proyecto. La investigación fue descriptiva correlacional, y no experimental, habiéndose aplicado entrevistas.

El autor concluyó que la crisis en la que se encuentra el país perjudicó al sector economía y entre ellos especialmente la construcción a causa de las nuevas normas, leyes, impuestos que el Estado implementó nacionalmente. Es por ello que, gran parte de las constructoras dejaron de acceder a proyectos nuevos encontrándose en la necesidad de concluir tan solo los proyectos que estaban en curso.

1.2.2. Nacional

Dávila y Salazar (2019) en su tesis “Impacto del leasing en la rentabilidad de una constructora en Cajamarca”, el principal objeto fue establecer el impacto leasing en la rentabilidad de una constructora en Cajamarca. Se desarrolló una investigación aplicada, y no experimental, la recolección de información fue mediante registro de datos e información financiera.

El autor concluyó que la entidad para el 2018 y 2017 generó más rentabilidad a diferencia del 2016, debido a que existió aumento en sus ratios y asimismo este método de financiación es básicamente admisible para que las distintas entidades puedan obtener los activos necesarios valiendo cada beneficio y brindando un adecuado manejo a estos.

Gómez y Guerrero (2019) en su tesis “Retro-arrendamiento financiero para beneficiar a los negocios peruanos”, el principal objeto fue descifrar las ventajas

que brinda el leasing financiero. Se desarrolló una investigación teórica–descriptiva, efectuando la búsqueda bibliográfica, usando fuentes, como: revistas, artículos, tesis y libros.

El autor llegó a concluir que el leasing nace de la necesidad que poseen distintos negocios de obtener activos muebles e inmuebles para favorecer su suficiencia productiva, así como renovar maquinaria y equipo, mejorando a su vez los servicios.

Rodríguez (2017) en su estudio “Leasing y su efecto en el escenario económico y financiero de una constructora en Trujillo”, el objeto principal fue manifestar el efecto del leasing en el escenario económico y financiero de una constructora en Trujillo. Se empleó un estudio no experimental y transversal.

El autor concluyó que una vez de estudiar y contrastar la información obtenida se llegó a establecer que el leasing tiene efecto positivo en el escenario económico financiero de la constructora, además se concluye que la constructora previamente al uso del leasing obtenía buena liquidez en la que era posible atender sus compromisos a corto periodo.

Moreno (2019) en su tesis “Plan de mejora en los procesos financieros de una constructora”. El objeto principal fue proponer una mejora en los procesos financieros mediante una gestión adecuada y manejo de riesgos, que incorpore aspectos de fraude y corrupción, en dicha constructora. Se aplicó un estudio aplicado, no experimental transversal, la recolección de información fue mediante registro de datos y entrevistas.

El autor concluyó que diariamente emprenden nuevos negocios en el país; no obstante, la gran mayoría fracasa al corto periodo a raíz del contexto informal, a escaso plan financiero, a no contar con controles internos óptimos al momento de presentar la data financiera.

Tasaico (2018) en su estudio “Formas de financiación en el rubro servicios de construcción”. El principal objeto fue explicar las formas de financiación en el rubro servicios de construcción. Se desarrolló una investigación no experimental,

descriptiva, a través de bibliográficas, documentos y de caso, aplicando el cuestionario.

El autor concluyó que muchas empresas del sector construcción se han visto afectadas por el poco financiamiento recibido del sector bancario, ya que se había creado una mala imagen después de los problemas de corrupción suscitados por el caso lava jato, pero a partir de mediados de año se dio un cambio radical en este sentido y la banca ya está otorgando créditos a estas constructoras.

Rujel (2017) en su tesis “Dominio de financiación en la rentabilidad de empresas consultoras y constructoras”. Su objeto principal fue establecer el dominio de la financiación en la rentabilidad de las empresas. La investigación es descriptiva, correlacional, no experimental y de caso. Empleándose encuestas e índices financieros.

El autor concluyó que se ha detectado que las empresas que no recurren a una financiación bancaria, no han podido desarrollar sus operaciones constructivas y por lo tanto no ha ofrecido sus servicios con la total inmediatez que lo venía haciendo y esto ha traído como consecuencia que se vean afectados sus niveles de liquidez y rentabilidad.

1.2.3. Local

Farías (2018) en su tesis *“Diagnóstico de los informes financieros y su aplicación en la administración financiera de una empresa constructora.* El objeto general de la investigación es establecer cómo los informes financieros impactan en la administración financiera de la constructora. Se emplearon encuestas, a través del cuestionario. La investigación fue cuantitativa, no experimental y descriptiva.

El autor concluyó que existe un alto impacto en el análisis de los informes financieros frente a la administración financiera, llegándose a determinar que el conocimiento de los reportes financieros en el personal contribuye a que se desarrolle una adecuada gestión financiera, administrativa y operativa del negocio.

Dávila (2019) en su tesis *“Leasing y su incidencia en la rentabilidad empresarial”*, su objeto principal fue establecer de qué manera el Leasing Financiero incide en la Rentabilidad. Se aplicó una investigación no experimental, cuantitativa descriptiva. En base a entrevistas los reportes financieros de los años de estudio.

El autor concluyó que el Leasing con el BBVA demuestra un contexto favorable para adquirir activos fijos, el balance general indica un incremento constante en los activos; mejorándose la liquidez y el capital de trabajo.

Baca y Díaz (2016) en su tesis *“Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. - 2015”,* para optar el título de Contador Público en la Universidad Señor de Sipan.

Concluyó que debido a las altas de interés que cobran las entidades financieras en el otorgamiento de créditos y préstamos bancarios, no les está permitiendo su debido crecimiento ni ejecutar sus proyectos de inversión, afectando por consiguiente el crecimiento de estos negocios, en tal sentido la empresa constructora Verastegui S.A.C., decidirá evaluar las diferentes fuentes de financiamiento.

Núñez y Farro (2018) en su estudio *“Estudio económico – financiero de las opciones de financiación para invertir en activo fijo.* plantearon como objetivo principal evaluar la serie de financiamientos a los que puede acogerse la empresa y de esta manera adquirir inmovilizados materiales. La investigación es descriptiva, no experimental correlacional simple, la recolección de información fue mediante registro de datos.

El autor concluyó que debido a que la empresa no cuenta con los debidos asesoramientos técnicos relacionados con financiamientos bancarios, es que no se han logrado concretar préstamos con el sistema financiero y por ende no se han podido llevar a cabo las debidas adquisiciones de activos fijos, situación que ha conllevado tener que acudir a la banca privada para obtener créditos.

Guillén y Sánchez (2017) en su investigación *“Diagnóstico del departamento de ventas de una constructora para plantear medidas correctoras que optimicen la*

rentabilidad", el objeto principal es diagnosticar la administración del departamento de ventas para plantear medidas correctoras que optimicen la rentabilidad. La metodología presenta un estudio no experimental, descriptivo, aplicando el cuestionario.

El autor concluyó que el inconveniente principal de las constructoras es el escaso conocimiento, escasa aplicación de procesos para coordinar los recursos disponibles a fin de lograr los fines y metas planteadas por dichas constructoras.

Dávila (2018) en su tesis*"Plan financiero y su efecto en la rentabilidad en el sector construcción"*, el principal objeto fue establecer cuál es el efecto del plan financiero en la rentabilidad de una constructora. Se desarrolló una investigación descriptiva, explicativa y causal, no experimental, se empleó la observación, entrevista, análisis documental.

La autora concluyó que la constructora no ha elaborado un plan financiero como bien lo señalan los propietarios y Gerente General, su administración se enfoca en objetivos, y de acuerdo a la observación no fueron evaluando internamente sus necesidades de negocio y así determinar claramente sus requerimientos financieros.

Rentería (2017) en su tesis titulada *"Prospectiva del sector construcción en edificaciones de Lambayeque"*. El objeto principal de la investigación es establecer la prospectiva del sector privado de una constructora. Investigación fue cuantitativa, transversal descriptiva, la población fueron 15 colaboradores. Se empleó la encuesta en base al cuestionario.

El autor concluyó que las constructoras a partir del aspecto económico efectúan en gran parte edificaciones para sector familiar y para requerir de créditos acuden a entidades bancarias y su desarrollo se debe más que todo a la inversión de este rubro. En aspecto político discurren que el sector político posee un efecto negativo en el rubro. En cuanto a la educación, este sector no invierte mucho en difusión.

1.3. Teorías relacionadas a la investigación

1.3.1. Variable Independiente: Leasing

Definición

Morales (2017). Señala que:

- El leasing es una herramienta de financiamiento de bienes muy empleado por diferentes organizaciones como personas.

- Mediante esta herramienta es fácil comprar maquinarias, equipo, y entre otro tipo de activos.

- Realmente cualquier activo está dispuesto a ser obtenido en base a actividades de leasing y esto involucra tanto a personas jurídicas como naturales.

- La ley establece el total de activos, a excepto de aquello frágiles al primer uso, y sean producto de tratados de leasing.

- Es de esta manera como se encuentran actividades de leasing sobre inmuebles, bienes destinados al transporte, maquinaría, equipos diversos, etc.

Figura 1 *Operatividad del Leasing*

Fuente: Operatividad del Leasing.

Trelles (2016). Señala que:

- El leasing es aquel acuerdo de alquiler en donde una parte, en vez de obtener un bien de capital solicita a la otra parte que lo obtenga y le otorga su uso y disfrute en un plazo pactado.

- Es aquel acuerdo de financiamiento en el que una empresa traspasa de una institución financiera un activo de capital, antes de ser obtenido por esta, a pedido del usuario.

Operatividad del leasing

Morales (2017). Las diversas formas para operar mediante el leasing Operativo y Financiero, ofrecen diversas para su desarrollo, cualquier equipo, instrumento u otro activo podría ser obtenido para su disfrute y manejo sin tener

que efectuar alguna compra, proporcionando, no solamente el adecuado uso del flujo de caja, sino la innovación del activo.

Por otro lado, en el leasing financiero, se encuentra:

- El leasing inmobiliario: reincide en un predio que podría existir a la hora de pactar el acuerdo, o esperar que exista al momento de adquirir predios en proyectos del rubro.
- Dentro del leasing de importación, el banco es quien realiza la adquisición e importación de un bien, extendiendo al usuario de los impuestos operativos que involucra este tipo de operaciones.
- El retro arrendamiento financiero, en el que se suele confundir el usuario siempre que el banco obtiene el bien de manera directa y de esa forma se los traspasa a éste en alquiler, se convierten en líquido los activos.
- El leasing sindicado, proveniente de los amplios proyectos, se desarrolla en el momento que se financia un bien a través de distintas entidades bancarias que participan de arrendadores.

Beneficios del Leasing

Trelles (2016). Son diversos, como:

- El poder de financiar cerca el 100% del valor de bien, la reducción de costes por no constituir las cauciones como hipotecas, óptimas alternativas financieras para los usuarios en razón al bajo trance de la operatividad, etc.

- El leasing produce resultados particulares impugnables entre los interesados, en otras palabras, el usuario y la entidad leasing, la misma que no podrá vender activos en beneficio del acuerdo de fiducia.

- El usuario, al obtener bienes por medio de leasing, que tiene a emplearlos y tomar el máximo beneficio, pero con la probabilidad de obtenerlos a una sola decisión y por un valor excedente siendo menor a del mercado.

Figura 2 *Beneficios del Leasing.*

Fuente: Enciclopedia Financiera.

- El leasing presume el desembolso de una serie de préstamos que mantiene la entidad de leasing, entre las cuales se incorpora el traspaso del uso, obtención del activo y la casual cesión de pertenencia por la cuantía residual acordada para la alternativa de compra.

- Los derechos y obligaciones se separan de manera sustancial de la estructura típica del alquiler. Es la entidad usuaria la adquiriente del bien, empero paralelamente los enajena a la entidad de leasing, convirtiéndose en propietaria legal del mismo.

- Después de haber cancelado los derechos fijados, la entidad adquiere la titularidad del bien, a través de la operación retro compra.

- En el leasing, el préstamo se concede indirectamente mediante la obtención del activo y el traspaso del mismo en bien de la entidad usuaria. En esta situación, no se presenta la cesión de la titularidad.

- En prima, obtener un leasing como crédito que concede la entidad leasing no se ajusta a la situación, puesto que si el leasing involucrase una prestación de dinero no se entiende el motivo de que la entidad usuaria no adquiere de forma directa el activo.

Operatividad jurídica del leasing

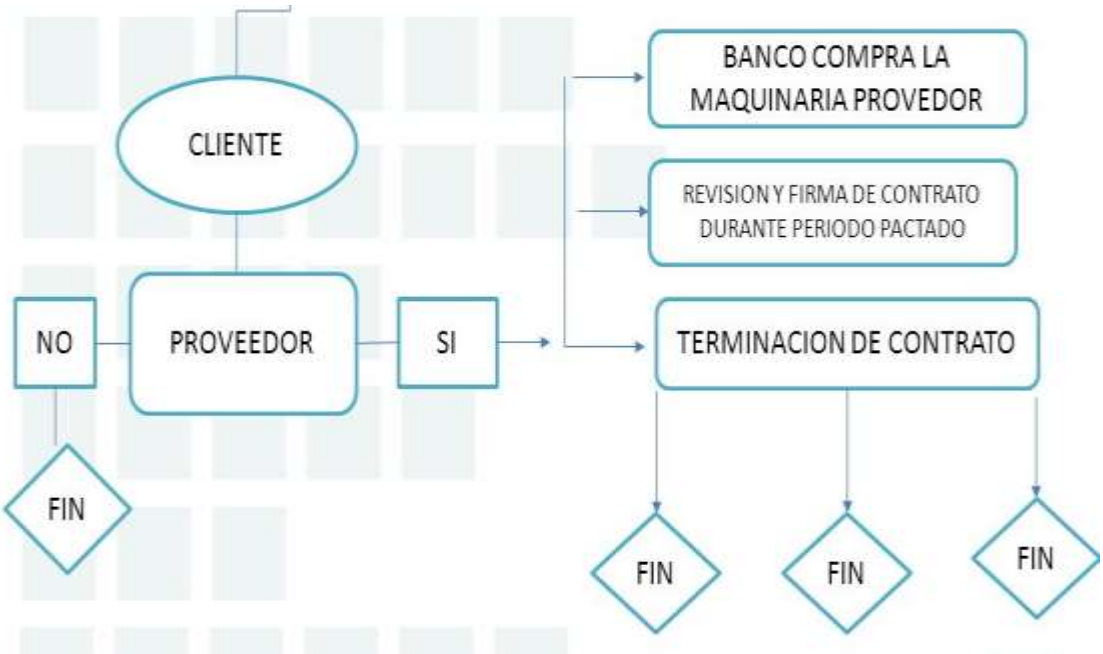
Trelles (2016). El contrato del arrendamiento no se desvirtúa por integrar estipulaciones que lo establece como un arrendamiento de aspecto financiero, pues la compraventa del activo comprende un contacto jurídico separado y distinto del alquiler, no obstante, la adquisición del bien establecida de manera directa por el alquiler, debido a que figura como acuerdo de adquisición.

Figura 3 Contrato de compra venta del activo

Fuente: Sociedad Peruana de bienes raíces.

El leasing presenta, de manera efectiva un punto de encuentro que es disponer de los activos en condición de uso. No obstante, si nos concentramos en su función y objetivo de cada una de las entidades contractuales, como se ha podido observar, la distancia es muy evidente.

Figura 4 *Leasing Micro empresarial*



Fuente: Enciclopedia Financiera.

De acuerdo al abono discrecional el depositario está obligado a obtener un activo a asegurar y restituir cuando lo requiera el depositante.

Teoría del contrato atípico

Trelles (2016). La atipicidad no entra en conflicto con ninguna cuestión de validez, legalidad o aceptabilidad, ya que tales contratos pueden celebrarse sin defectos, apoyándose en los principios generales de autonomía privada y libertad de contratación.

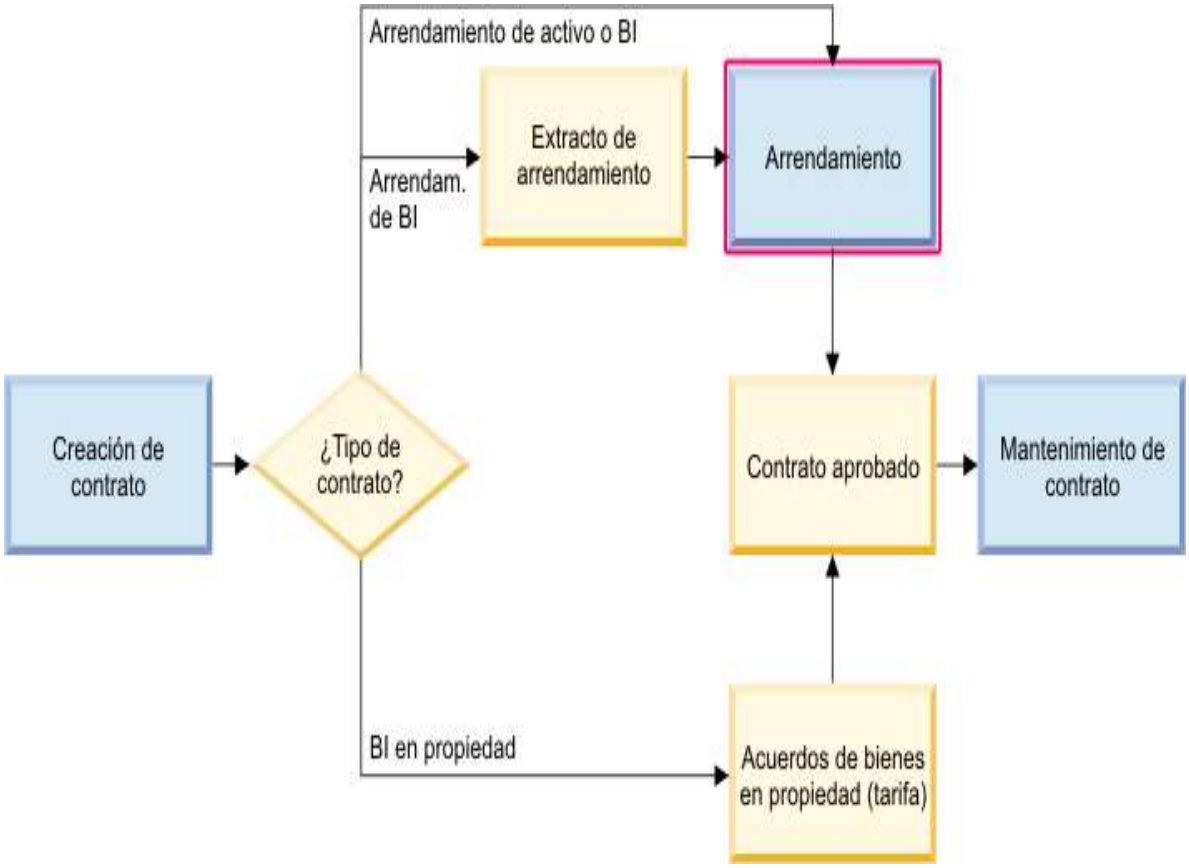
Tampoco violan la ley, la moral o el orden público: en el caso de los contratos atípicos, faltan regímenes jurídicos. La doctrina intenta superar este impasse desarrollando criterios para la interpretación e integración de estos contratos, que son básicamente:

- Absorción destinada a asimilar los contratos atípicos a los contratos típicos más próximos o similares.

- Una combinación de posibles elementos típicos propuesta por los alemanes para armonizar los contratos atípicos.

- Los argumentos de atipicidad se adoptaron por primera vez en países que no tenían legislación sobre arrendamiento.

Figura 5. *Formalización del Contrato de Leasing*



Fuente: Registros de Arrendamientos de Activos.

Tipos de Leasing

Broseta (2016). Existe categorización sobre el leasing, representada como instrumentos que se pueden obtener a través de este financiamiento. Los tipos de leasing se detallan a continuación:

Leasing operativo

- Es utilizado por las empresas industriales, distribuidoras o importadoras con el único objetivo de estimular las ventas.

- El leasing operativo se desarrolla únicamente para financiar todo opción de compra de bienes inmuebles.

- La operación consta entre 1 a 3 años, en este caso, no se lleva a cabo la opción de compra, no obstante, se renueva el contrato de leasing para seguir dando uso al bien.

Figura 6. *Esquema del Leasing Operativo*

Fuente: Arrendamientos y modalidades

Leasing financiero

- En esta operatividad no se tiene por finalidad enajenar los activos, sino de brindar un servicio de aspecto financiero.

- En este tipo de leasing suelen participar tres elementos: persona interesada por el activo, proveedor y la institución financiera quien realiza la compra del activo para dar en arriendo por un tiempo estimado.

Hay dos tipos de leasing financiero:

- Mobiliario: cuyo propósito es financiar activos inmovilizados y tiene una extensión de tiempo mínimo de 2 años.

- Inmobiliario: posee de un tiempo mínima de 10 años y su naturaleza es brindar la opción de compra al finalizar dicho tiempo.

Figura 7. *Enfoque contable del Leasing*

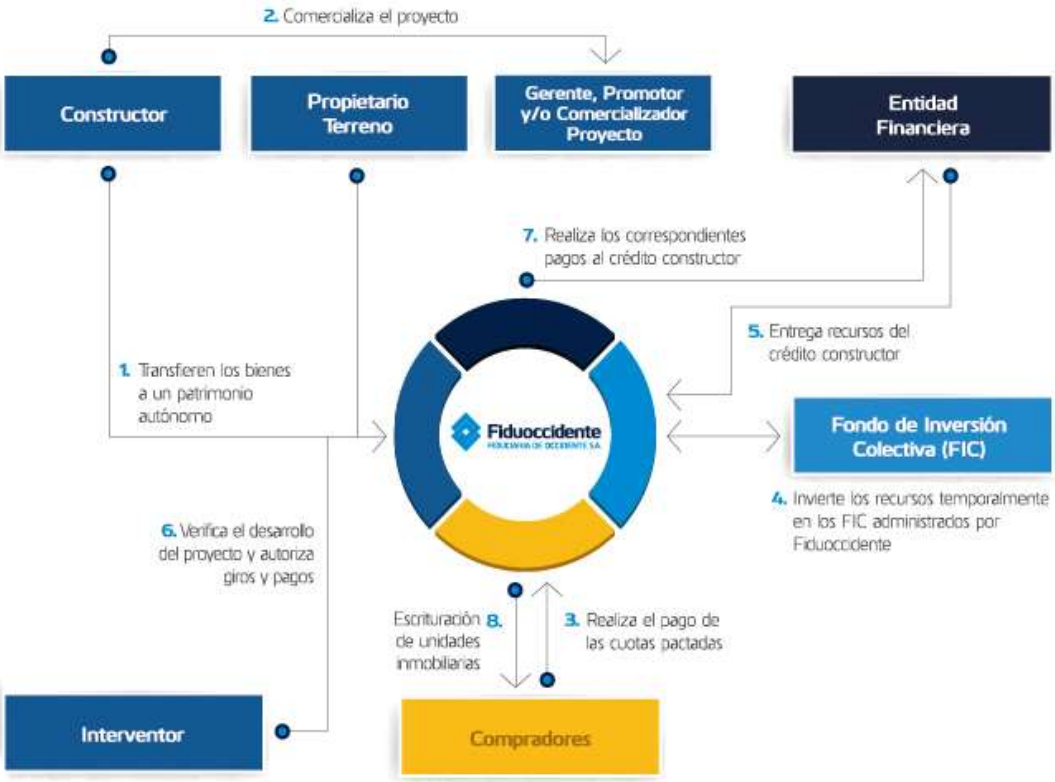
Fuente: enfoque contable de un contrato de Leasing Financiero.

Disimilitudes entre leasing financiero y operativo

Broseta (2016).

- Duración de la operación: el plazo de contrato en el leasing operativo es de 3 años, en tanto que en el leasing financiero suele ser de mayor periodicidad.
- Terminación del contrato: el leasing financiero es indefinido, por el contrario, el leasing operativo se da la oportunidad de cancelación antelada.
- Gastos: los gastos son incurridos a por parte del arrendador en el leasing operativo y en el financiero del arrendatario.

Figura 8. *Leasing Inmobiliario*



Fuente: Revista de Leasing Falen Info.

Leaseback

Broseta (2016). Esta clase de arrendamiento opera de la siguiente manera: se vende un activo mueble o inmueble a una empresa de leasing y luego se arrienda en leasing. Con esta alternativa, se pueden liberar recursos y usarlos como capital de trabajo mientras se disfruta el activo. Al momento en que culmina el contrato, es posible recomprar dicho activo.

Morales (2017). Existen dos clases de leasing; financiero y leasing operativo:

- El primero consiste en una operación por medio de la cual una entidad bancaria obtiene un activo, que con anticipación ha evaluado quien requiere la operación y que la entidad cede, a fin de usarlo a cambio de un pago y opción de adquirirlo (posibilidad de adquisición).

- En el segundo caso, la entidad bancaria obtiene el bien y lo entrega a cambio de arrendamiento, sin realizar un contrato de opción de compra, es característica del leasing brindar un beneficio enorme, en razón de las empresas pueden disfrutar del activo y es el banco quien sigue siendo el dueño.

Figura 9. *Modalidades de Leasing.*

Fuente: Productos y servicios financieros.

Norma Internacional NIC 17:

- Se transfieren las contingencias y beneficios de la propiedad del activo.
- La propiedad es transferida al término del contrato.
- El arrendatario posee la alternativa de compra el finalizar el contrato.
- La caducidad del arrendamiento es cubierta mayormente en la vida económica del bien.
- El valor actual de pagos de arrendamiento es mayor o al menos igual al valor razonable del bien.
- Solo el arrendatario puede usarlo.

1.3.2. Variable Dependiente: Financiamiento

Definición

Ucha (2016) consiste en una serie de recursos monetarios y crediticios que se predestinarán a una empresa, actividad, o individuo para que se realice una actividad específica o se lleve a cabo un proyecto, uno de los más comunes, el inicio de una nueva empresa:

- La característica principal es que esta fuente de financiamiento está generalmente compuesta por fondos que van a las empresas, o de algún procedimiento para complementar sus propios recursos.

- La financiación puede contraerse en el país o en el extranjero mediante créditos, préstamos en el registro o emisión de títulos de crédito u otro documento pagable a tiempo.

- Las finanzas son un determinante motor del desarrollo económico, ya que coadyuva a que las empresas accedan a recursos para realizar sus operaciones, planear su futuro o crecer.

- La manera más habitual de adquirir una financiación es mediante préstamos o créditos por parte de las instituciones financieras.

- Generalmente, es una cantidad monetaria que debe ser reembolsada en un futuro, con tasa de interés o sin ella, en su totalidad o a plazos.

Westreicher (2017). La financiación o recaudación de fondos es el procedimiento mediante el cual una persona o empresa recauda recursos financieros. Por lo tanto, estos pueden ser usados para pagar la compra de bienes, o realizar diferentes clases de inversiones.

Entonces se puede destinar la financiación correspondiente a la recaudación de fondos, por ejemplo, al presupuesto de un proyecto. Asimismo, se puede utilizar para cubrir a proveedores o empleados.

Tipos de financiamiento: Externo e Interno

Westreicher (2017). El financiamiento se puede categorizar de distintas formas. Primero, según su origen:

- Fondos ajenos: denominado deuda. Comprende el capital de las fuentes externas, como entidades bancarias o individuos particulares. Un ejemplo son los préstamos financieros.

- Fondos propios: son las contribuciones de los socios de la compañía. Para generar más recursos de esta índole, puede realizarse, por ejemplo, una OPA. De esta manera, se puede incentivar a nuevos inversores a tomar una participación en la empresa.

Asimismo, la financiación puede destinarse según un plazo pactado para su amortización:

- Corto plazo: Periodo de financiación igual o inferior a un año. En general, se trata de préstamos respectivamente pequeños destinados al consumo de bienes no duraderos.

- Largo plazo: Los plazos de financiación son de varios años, pudiendo incluso superar los 20 años, como es el caso del crédito hipotecario. Estos pueden ser préstamos para comprar bienes de alto valor, como el caso de inmovilizados materiales.

Ucha (2016). Se catalogan en:

- De acuerdo al periodo de vencimiento: financiación a corto plazo (plazo inferior a un año, crédito bancario, línea de descuento) y a largo plazo (plazo superior a un año, ampliación de capital, autofinanciación, endeudamiento, emisiones de débito).

- De acuerdo a su origen: interno (recursos que la compañía genera a partir de su operatividad y se reinvierte en la misma empresa) o externa (provienen de inversionistas, asociados o acreedor).

- Por propietarios: externos (son parte de pasivos, en un determinado momento deben ser reembolsados porque tienen caducidad, créditos, emisión de bonos) o propios (no vencen).

En tanto, para préstamos de un banco, cabe indicar que estos necesitan de requisitos complejos y circunstancias al momento de financiar proyectos, se debe considerar que es totalmente factible.

Cabe señalar que el método más común para obtener financiamiento en algunos de los proyectos señalados, es un préstamo recibido de una empresa, o a través de una línea de crédito que generalmente se administra y ejecuta en una entidad financiera.

Coelho (2016). Existen los siguientes tipos de financiamiento:

- Financiación a corto plazo: aquella financiación con vencimiento es inferior a un año, como un crédito bancario.

- Financiación a largo plazo: es aquella financiación con un vencimiento superior a un año, aunque también puede no tener plazo de amortización, autofinanciamiento o algún préstamo bancario.

- Financiamiento interno: es la forma en que la empresa utiliza sus recursos económicos, productos de operación, para reinvertir sus utilidades. Puede provenir de reservas, capital propio, depreciación, entre otros.

- Financiamiento externo: es el capital proveniente de inversionistas externos a la empresa. Por ejemplo, un banco o un patrocinador.

- Financiación propia y ajena: La financiación también puede diferenciarse en función de su titularidad.

- Financiamiento propio: incluye los recursos financieros que pertenecen a la empresa y no tienen que ser reembolsados, tales como reservas y patrimonio.

- Financiación ajena: está formada por todo dinero que, aunque dentro de la empresa, concierne a un tercero y se ingresa a través de créditos debe ser devuelto.

Torres, A. (2017). Su clasificación está compuesta por:

- Aportes de los socios: Se refiere a los aportes de los socios durante el desarrollo legal de la sociedad o por nuevos aportes para incrementar el aporte una vez constituida la sociedad

- En ese aspecto, el capital social es aportado por los accionistas constituyentes, quienes intervienen en la gestión de la sociedad, también se indica los privilegios de quienes aportan este capital para intervenir en la gestión de la sociedad.

- Utilidades reinvertidas: en los primeros años los socios optan por no distribuir utilidades representadas en dividendos, sino reinvertir en la empresa a través de un programa predeterminado de adquisiciones o construcción, adquisición de mobiliario y equipo de acuerdo al plan.

- Reservas de capital. Conforman los apartados de contabilidad de servicios públicos que aseguran los procesos operativos; la utilidad y la reserva de capital son iguales, salvo que la primera puede ser retirada mediante el pago de dividendos, en tanto que la segunda permanecerá en el capital de forma permanente.

- Depreciaciones y amortizaciones: las provisiones para depreciación y amortización representan una significativa opción financiera, en razón de que pueden ser utilizadas para realizar sus actividades cuando han tenido que recurrir a otras fuentes financieras y requieren de mayores recursos.

- Incremento acumulado de pasivos: los impuestos deben reconocerse todos los meses, libremente de los pagos, pensiones, provisiones para incidentes, devaluación, incendio, etc.

- Venta de activos: es aquella fuente de financiación interna, ya que los recursos son generados a partir de la venta de productos. Asimismo, se venden activos como terrenos, edificaciones o maquinarias ociosas para atender necesidades de la empresa.

- Crédito comercial: Comprende una forma de crédito comercial, en razón de que es un crédito a corto plazo otorgado a la empresa por parte de los proveedores. Los negocios deciden por trabajar con esta clase de crédito a través de instituciones financieras con las que establecen relaciones funcionales. Esta es una de las fuentes más empleadas por las empresas para generar fondos financieros.

- Pagaré: es un instrumento negociable, promesa escrita, firmada por el fundador de la empresa, el cual se obliga a pagar, previa presentación en una fecha predeterminada, el monto emitido como préstamo, sumando los rendimientos de interés a la tasa descrita para la orden y para el portador.

- Financiamiento de cuentas por cobrar de clientes: incluye la transferencia de las cuentas por cobrar de clientes a un agente exterior, bajo un acuerdo despachado dentro de un proceso sin costo de cobro ni tarifas de servicio.

- Financiamiento de inventario: se lleva a cabo utilizando el inventario de una empresa como garantía de un préstamo, donde el acreedor tiene derecho a tomar posesión de la garantía en cuestión de incumplimiento del prestatario.

- Bonos: se trata de un instrumento escrito en condición de promesa testamentaria en el que el prestatario se obliga a pagar un determinado importe en el futuro, establecida por la suma de los intereses generados, a una determinada tasa y fecha.

Los destinos del financiamiento

Ucha (2016). Las solicitudes de financiación están relacionadas principalmente con la salida de déficits presupuestarios o la finalización de algún tipo de trabajo iniciado que no puede completarse por falta de fondos.

Mientras tanto, para las empresas, las finanzas a menudo se administran para comprar activos, como maquinaria, que se consideran necesarios para el desempeño de las funciones comerciales.

Cabe señalar que el dinero prestado debe ser reembolsado a tiempo según lo acordado. Por lo general, se redacta un documento escrito que establece la cantidad prestada y cómo se pagará, como cuándo y si se pagarán los intereses y las cuotas.

Si este reembolso no se completa satisfactoriamente, la empresa, individuo o gobierno incumplidor será justamente sancionado, y podrá ser demandado y, obligado por ley a pagar este monto.

Otras opciones de financiamiento

Aymerich (2016). Los fondos adicionales están relacionados con diversas actividades, por ejemplo, las relacionadas con el pago (transferencia de dinero) o la cobertura financiera, o con inversiones que no es probable que se recuperen puramente, "gestión de la deuda", pero estas operaciones están ligadas al financiamiento tradicional para gran parte de los negocios.

Financiamiento pequeñas y medianas empresas

Torres (2017). Trata de las posibilidades de:

- Adquirir recursos para iniciar, mantener y desarrollar nuevos proyectos dentro de una organización.

- Aluden a la generación de los fondos necesarios para invertir, realizar operaciones y promover el crecimiento empresarial; puede lograrse con recursos propios, autofinanciamiento, aportes de socios, entre otros

- El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión.

- Entre los problemas que mayormente se presentan en las pequeñas y medianas empresas son la generación de fondos por medio del financiamiento, esto detiene su crecimiento y desarrollo.

- En base a lo mencionado, el financiamiento comprende un factor elemental, para el desarrollo y crecimiento de los procesos de producción, comercialización, expansión y emprendimiento de nuevos proyectos en las pymes.

1.4. Planteamiento del Problema

¿El Leasing como estrategia de financiamiento logrará mejorar la liquidez en el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021?

1.5. Justificación de la investigación

Se justifica la investigación ya que va a permitir demostrar con los propios resultados de que el Leasing como herramienta financiera, si será una buena estrategia de financiamiento para el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021, razón por la cual se aplicarán una serie de estrategias con la finalidad de que la gerencia general de la empresa articule una serie de acciones con la finalidad de que se evalúen de manera paralela, otras modalidades de financiamiento.

Estas evaluaciones van a procurar realizar las comparaciones pertinentes y de esta manera, elegir la mejor opción, que para el tema materia de la investigación, se ha creído pertinente seleccionar el Leasing por las facilidades financieras y económicas que le darán al negocio y de esta manera cumplir de manera adecuada con sus respectivos programas de obras, los mismos que ya se encuentran previamente planificadas, pero sin los presupuestos correspondientes.

Esta es la razón principal por la cual se requiere de manera inmediata de financiamiento externo y básicamente de la banca privada, la cual si se encuentra en condiciones de atender estos requerimientos.

1.6. Hipótesis

Hipótesis Hi

El Leasing como estrategia de financiamiento mejorará la liquidez del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

Hipótesis Ho

El Leasing, como estrategia de financiamiento no mejorará la liquidez del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar el efecto del Leasing como estrategia de financiamiento para el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

1.7.2. Objetivos Específicos

- Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.
- Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.
- Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

2.1.1. Tipo de Investigación

Por las particularidades de las variables, la investigación presenta un enfoque Mixto. Asimismo, el estudio se enmarca de manera descriptiva, porque se describieron adecuadamente los hechos o eventos relevantes sobre el problema de investigación, conforme se presentaron en su momento.

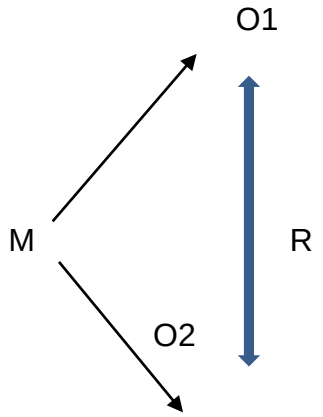
Según Hernández Sampieri, Fernandez Collado & Baptista Lucio, (2014) nos dice que, el enfoque cuantitativo representa un conjunto de procesos secuenciales y probatorios. El orden es estricto, aunque por supuesto, podemos redefinir ciertas etapas. Para recopilar información, se utiliza más de una variable, donde se combinan variables cuantitativas y cualitativas.

El efecto aplicativo de la propuesta referida al leasing como estrategia de financiamiento, permite la investigación recaiga en un tipo de investigación aplicativa con enfoque seccional o transversal-longitudinal, puesto que se analizarán los estados financieros, en los periodos enero-junio.

2.1.2. Diseño de la Investigación

El Diseño de Investigación será de tipo pre experimental, ya que se manipulará la variable leasing financiero, el cual mediante el trabajo experimental se logará determinar el efecto que tendrá como estrategia de financiamiento sobre la liquidez de la empresa en estudio.

Según Salas, E. (2014), refiere que una investigación pre experimental posee un índice de control mínimo y consiste en gestionar un estímulo o tratamiento a un grupo y luego aplicar una medida a una o más variables para prestar atención qué tan bien está el grupo en esas variables.
Por lo tanto, el diseño de Investigación se representará según detalle:



Donde:

M = Empresa.

O1 = Leasing.

O2 = Financiamiento.

R = Relación.

2.2. Población y Muestra

2.2.1. Población

La población estará conformada por los trabajadores de la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C.

2.2.2. Muestra

La muestra estará conformada por el Gerente General y por el Contador de la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C.

2.3. Variables y Operacionalización

2.3.1. Variables

Variable Independiente: Leasing

Morales (2017). El leasing es una herramienta de financiamiento de bienes muy empleado por diferentes organizaciones como personas. Mediante esta herramienta es fácil comprar maquinarias, equipo, y entre otro tipo de activos. Realmente cualquier activo está dispuesto a ser obtenido en base a actividades de leasing y esto involucra tanto a personas jurídicas como naturales. La ley establece el total de activos, a excepto de aquello frágiles al primer uso, y sean producto de tratados de leasing.

Variable Dependiente: Financiamiento

Westreicher (2017). La financiación o recaudación de fondos es el procedimiento mediante el cual una persona o empresa recauda recursos financieros. Por lo tanto, estos pueden ser usados para pagar la compra de bienes, o realizar diferentes clases de inversiones. Entonces se puede destinar la financiación correspondiente a la recaudación de fondos, por ejemplo, al presupuesto de un proyecto. Asimismo, se puede utilizar para cubrir a proveedores o empleados.

2.3.2. Operacionalización de las variables

Tabla 1. *Operacionalización de variables*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	CATEGORÍA
		Operatividad		
	Leasing	del Leasing Financiero		
	Financiero			
			Entrevista / Guía de Entrevista	
VARIABLE		Operatividad		
INDEPENDIENTE		del Leasing Operativo		Politómica o dicotómica
LEASING				
	Leasing			
	Operativo			
			Análisis Documental / Guía de Análisis documental	
		Bases jurídicas del Leasing		

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	CATEGORIA
		Ingresos de nuevos socios		
		Incremento de capital		
	Fuentes de			
	Financiamiento	Enajenación de activos	Entrevista / Guía de	
	Interno		Entrevista	
VARIABLE		Negociación de pasivos		
DEPENDIENTE				Politómica o dicotómica
FINANCIAMIENTO				
		Venta de Bonos	Análisis Documental / Guía de Análisis documental	
	Fuentes de	Venta de cartera		
	Financiamiento			
	Externo	Créditos bancarios		

2.4. Técnicas, Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnicas de validación de datos

Entrevistas

Que serán dirigidas al Gerente General y al Contador de la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C.

Análisis documental

Documentos que serán obtenidos por parte de la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C., para evaluar su operatividad.

2.4.2. Instrumentos de recolección de datos

Guía de Entrevistas: instrumento que servirá como fuente de apoyo para efectuar las entrevistas al gerente general y al contador de la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C., para conocer in situ el modo de operaciones del negocio.

Guía de Análisis documental: instrumento que servirá como fuente de apoyo para efectuar la evaluación de documentos en la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C.

2.5. Procedimiento de Análisis de Datos

La información se llevará a cabo a través de métodos para establecer el análisis y procesamiento para conocer en detalle el instrumento financiero denominado Leasing y como incidirá en las estrategias financieras de la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C., y en donde se aplicarán un conjunto de metodologías para recolectar datos, los mismos que serán procesados en el programa Microsoft Excel.

2.5.1. Criterios Éticos

El presente trabajo de investigación se realizará tomando como referencia las pautas establecidas por la Dirección de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipan en lo que respecta a los trabajos de tesis y que

señala que no se deben copiar los trabajos de investigación, precisando que la información ha sido obtenida de libros, revistas, internet etc.

- Consentimiento informado: los sujetos de la muestra, deben dar su aprobación al tema investigado.
- Confidencialidad: con la finalidad de respetar la confidencialidad de los datos recogidos, y de las personas que las proporcionan.
- Conducta ética: respetando la reputación de los sujetos intervinientes en la investigación.
- Competencia profesional: con la finalidad de evaluar con criterios estrictamente profesionales la información obtenida.
- Validez Científica: con la finalidad de que el estudio se realice en base a criterios señalados con un adecuado diseño y credibilidad.

2.5.2. Criterios de rigor científico

- Credibilidad: se actuará de acuerdo a la información recogida en la realidad problemática.
- Autenticidad: la información será totalmente transparente y objetiva.
- Consistencia: se reflejará en la coherencia de la información obtenida para luego reflejarla en la interpretación y análisis de la situación problemática.
- Confirmabilidad: los resultados de la investigación deberán garantizar la veracidad de los hechos y situaciones descritas.
- Relevancia: dará cuenta si se obtuvo un mayor conocimiento del fenómeno de estudio o si hubo se presentó algún hecho favorable.

III. RESULTADOS

3.1. Resultados en Tablas y Figuras

Entrevistas dirigidas al Gerente General y al Contador de la empresa Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C., Chiclayo, 2021

Entrevista dirigida al Gerente General

Variable Independiente: Leasing

1. ¿Cuál es su nivel de conocimiento de la finalidad del Leasing?

   Hasta donde tengo conocimiento, su finalidad es para atender la compra de equipos y maquinarias por parte del Banco y arrendarlos posteriormente a las empresas solicitantes.

2. ¿Qué significa la opción de compra en una operación de Leasing?

   Es cuando se termina de cancelar el leasing, entonces la entidad financiera nos da la opción de comprar el bien dado en arrendamiento.

3. ¿Cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?

   El riesgo principal es que no se puedan cancelar al Banco las cuotas del arrendamiento y por lo tanto perder la titularidad del activo.

4. ¿Por qué razones se considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?

   Puedo señalar que al ser una operación para atender inversiones por parte de la empresa y en donde no se pone ningún tipo de recursos, ya que estos los coloca el Banco, creo que si es más conveniente que otras formas de financiamiento.

5. ¿Bajo qué criterio considera que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?

   Definitivamente puedo afirmar que el financiamiento mediante Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa en razón de que se podrá contar con algún tipo de inmovilizado material, y en nuestro caso estamos considerado la compra de equipos de construcción.

6. ¿Cuál considera que es la relación entre el Leasing y la liquidez de la empresa?

   Por supuesto que sí existe un tipo de relación entre el Leasing y la liquidez de la empresa, en razón de que al explotar el equipo o maquinaria adquiridos mediante leasing, van a generarse mayores ventas, por lo tanto se incrementarán los índices de liquidez.

Variable Dependiente: Estrategias de financiamiento

7. ¿Cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento?

   Nuestras principales fuentes de financiamiento las obtenemos básicamente de las ventas de los servicios que comercializamos, es decir de las construcciones básicamente o algún tipo de asesorías.

8. ¿Cuentan con otro tipo de fuentes de financiamiento?

   Sí las tenemos y estas se encuentran relacionadas con las asesorías y consultorías que brindamos de manera adicional a los servicios de construcción que realizamos.

9. ¿Qué otro tipo de estrategias de financiamiento tienen implementadas?

   Definitivamente si tenemos implementadas otro tipo de estrategias de financiamiento, y estas comprenden los financiamientos obtenidos de las

entidades financieras, pero que no las hemos venido utilizando por la cantidad de documentación que es requerida.

10. ¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?

    Los tipos de financiamiento que hemos requerido con mayor frecuencia han sido los pagarés, pagarés revolventes y créditos hipotecarios.

11. ¿En qué sentido la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?

    Podría señalar con toda propiedad que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing si logrará la mejora de rentabilidad de la empresa, ya que el bien obtenido mediante esta modalidad financiera, permitirá lograr una mayor producción.

12. ¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?

    Hemos evaluado la posibilidad de solicitar financiamiento mediante Leaseback por ser más práctica e inmediata su obtención.

Entrevista dirigida al Contador

Variable Independiente: Leasing

1. ¿Cuál considera que es la finalidad del Leasing?

   Se utiliza para obtener ciertos inmovilizados materiales, pero que son gestionados a través del Banco y luego arrendados a la empresa con una opción de compra.

2. ¿Qué entiende por opción de compra del inmovilizado material?

   Significa que cuando se culmine la cancelación del leasing, la entidad bancaria dará la primera opción para comprar el activo dado en leasing.

3. ¿Cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?

   Uno de los riesgos principales es no cumplir con los pagos en las fechas acordadas por no poder rentabilizar debidamente el activo.

4. ¿Por qué razones considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?

   Definitivamente puedo señalar que sí, ya que será la entidad financiera quien adquirirá el bien inmueble y esta operación se convierte en una excelente solución cuando no se cuenta con los recursos necesarios para adquirir dichos activos.

5. ¿Qué aspecto consideraría para sostener que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?

   Por supuesto que sí, ya que el inmovilizado material adquirido mediante Leasing permitirá incrementar la operatividad de la empresa y por lo tanto los índices de productividad y rentabilidad.

6. ¿Qué tipo de relación encuentra entre el Leasing y la liquidez de la empresa?

   Con relación a su pregunta, debo señalar que sí existe una gran relación entre el Leasing y la liquidez de la empresa, ya que va a permitir destinar los activos adquiridos en generar mayor productividad y por lo tanto mayores ventas.

Variable Dependiente: Estrategias de financiamiento

7. ¿Cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento?

   Se obtienen básicamente por las ventas regulares de los servicios.

8. ¿Qué otro tipo de fuentes de financiamiento tienen?

   En algunas ocasiones, las otras fuentes de financiamiento devienen por algunas asesorías y consultorías brindadas.

9. ¿Qué otro tipo de estrategias de financiamiento han pensado implementar?

   Hasta donde tengo conocimiento, se ha evaluado en un primer momento que los socios realicen nuevos aportes de capital, o en su defecto, por algún tipo de financiamiento de parte de las entidades bancarias.

10. ¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?

    De acuerdo a la información contable, los financiamientos más frecuentes han sido a través de pagarés, pagarés revolventes y en extremo, mediante sobregiros bancarios.

11. ¿Por qué razones considera que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?

    Definitivamente la estrategia de solicitar un Leasing permitirá la mejora de rentabilidad de la empresa, ya que el inmovilizado adquirido generará mayores índices de productividad.

12. ¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?

    Se ha ensayado una posibilidad de requerir un Leaseback, pero tiene un inconveniente bastante serio, como es la venta de algún inmueble al banco en calidad de retro venta y retro compra.

En el presente capítulo, se presentarán los resultados que han sido hallados luego de aplicados los instrumentos de recolección de datos, en relación con los objetivos específicos y en base a las entrevistas formuladas al Gerente General y al Contador, sobre la propuesta de solicitar un Leasing como estrategia de financiamiento en el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

OBJETIVO ESPECÍFICO 1: Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021, se logró mediante la aplicación de las entrevistas al Gerente General y al Contador de la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

¿Cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento?

Gerente General

Nuestras principales fuentes de financiamiento las obtenemos básicamente de las ventas de los servicios que comercializamos, es decir de las construcciones básicamente o algún tipo de asesorías.

Contador

Se obtienen básicamente por las ventas regulares de los servicios.

¿Cuentan con otro tipo de fuentes de financiamiento?

Gerente General

Sí las tenemos y estas están relacionadas con las asesorías y consultorías que brindamos de manera adicional a los servicios de construcción que realizamos.

Contador

En algunas ocasiones, las otras fuentes de financiamiento devienen por algunas asesorías brindadas.

¿Qué otro tipo de estrategias de financiamiento tienen implementadas?

Gerente General

Definitivamente si tenemos implementadas otro tipo de estrategias de financiamiento, y estas comprenden los financiamientos obtenidos de las entidades financieras, pero que no las hemos venido utilizando por la cantidad de documentación que es requerida.

Contador

Hasta donde se tiene conocimiento, se ha evaluado en un primer momento que los socios realicen nuevos aportes de capital, o en su defecto, por algún tipo de financiamiento de parte de las entidades bancarias.

¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?

Gerente General

Los tipos de financiamiento que hemos requerido con mayor frecuencia han sido los pagarés, pagarés revolventes y créditos hipotecarios.

Contador

De acuerdo a la información contable, los financiamientos más frecuentes han sido a través de pagarés, pagarés revolventes y en extremo, mediante sobregiros bancarios.

OBJETIVO ESPECÍFICO 2: Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

¿Cuál es su nivel de conocimiento de la finalidad del Leasing?

Gerente General

Hasta donde tengo conocimiento, su finalidad es para atender la compra de equipos y maquinarias por parte del Banco y arrendarlos posteriormente a las empresas solicitantes.

Contador

Se utiliza para obtener ciertos inmovilizados materiales, pero que son gestionados a través del Banco y luego arrendados a la empresa con una opción de compra.

¿Qué significa opción de compra de algún inmovilizado material?

Gerente General

Es cuando se termina de cancelar el leasing, entonces la entidad financiera nos da la opción de comprar el bien dado en arrendamiento.

Contador

Significa que cuando se culmine la cancelación del leasing, la entidad bancaria dará la primera opción para comprar el activo dado en leasing.

¿Cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?

Gerente General

El riesgo principal es que no se puedan cancelar al Banco las cuotas del arrendamiento y por lo tanto perder la titularidad del activo.

Contador

Uno de los riesgos principales es no cumplir con los pagos en las fechas acordadas por no poder rentabilizar debidamente el activo.

OBJETIVO ESPECÍFICO 3: Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

¿Por qué razones considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?

Gerente General

Puedo señalar que al ser una operación para atender inversiones por parte de la empresa y en donde no se pone ningún tipo de recursos, ya que estos los coloca el Banco, creo que si es más conveniente que otras formas de financiamiento.

Contador

Definitivamente puedo señalar que sí, ya que será la entidad financiera quien adquirirá el bien inmueble y esta operación se convierte en una excelente solución cuando no se cuenta con los recursos necesarios para adquirir dichos activos.

¿Bajo qué criterio considera que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?

Gerente General

Definitivamente puedo afirmar que el financiamiento mediante Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa en razón de que se podrá contar con algún tipo de inmovilizado material, y en nuestro caso estamos considerado la compra de equipos de construcción.

Contador

Por supuesto que sí, ya que el inmovilizado material adquirido mediante Leasing permitirá incrementar la operatividad de la empresa y por lo tanto los índices de productividad y rentabilidad.

¿En qué sentido la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?

Gerente General

Podría señalar con toda propiedad que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing si logrará la mejora de rentabilidad de la empresa, ya que el bien obtenido mediante esta modalidad financiera, permitirá lograr una mayor producción.

Contador

Definitivamente la estrategia de solicitar un Leasing permitirá la mejora de rentabilidad de la empresa, ya que el inmovilizado adquirido generará mayores índices de productividad.

¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?

Gerente General

Hemos evaluado la posibilidad de solicitar financiamiento mediante Leaseback por ser más práctica e inmediata su obtención.

Contador

Se ha ensayado una posibilidad de requerir un Leaseback, pero tiene un inconveniente bastante serio, como es la venta de algún inmueble al banco en calidad de retro venta y retro compra.

3.2. Discusión de los Resultados

La discusión de los resultados tomará como referencia las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador de la empresa C&R 11 consultores y constructores S.A.C., conjuntamente con las opiniones de los autores citados en la realidad problemática y en los antecedentes y estudios.

Objetivo Especifico 1. Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021, se logró.

Uno de los resultados se encuentra en la pregunta 7 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador sobre cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento, señalaron que principalmente las fuentes de financiamiento se obtienen a través de las ventas por el servicio de construcción o alguna clase de asesoramiento.

Coincide con los datos encontrados por Zas (2019) en Argentina, al mencionar que en razón de que muchas empresas vienen presentando serios inconvenientes en sus índices de liquidez, se hace imprescindible requerir financiamiento mediante Leasing.

Asimismo, la Revista especializada La Nación (2019), en Argentina, encontró que muchas empresas han tenido éxito en sus proyectos inmobiliarios y tuvieron que recurrir en diversas ocasiones a Leasing. Sin embargo, Arbaiza (2016) en Lima,

encontró todo lo contario cuando dice que las empresas necesitan financiar sus activos y algunas de estos endeudamientos serán más ventajosos que otros.

Otro de los resultados se encuentra en la pregunta 8 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador sobre cuentan con otro tipo de fuentes de financiamiento, señalaron que efectivamente cuentan con otras fuentes como es el de ingresos por asesorías y consultorías, reconocidos como servicios adicionales a los servicios de construcción que la empresa brinda.

Coincide con lo encontrado por Viteri (2018) en Guayaquil, al mencionar que los escasos recursos con que cuentan las empresas, se elaborará estrategias financieras y de organización empresarial a fin de que el Leasing financiero se convierta como una de las mejores fuentes de financiamiento.

De la misma manera, Núñez y Farro (2018) encontró todo lo contario cuando dice que debido a que la empresa no cuenta con los debidos asesoramientos técnicos relacionados con financiamientos bancarios, es que no se han logrado concretar una serie de préstamos con el sistema financiero.

Otro de los resultados se encontró en la pregunta 9 con respecto a qué otro tipo de estrategias de financiamiento tienen implementadas, señalaron que cuentan con las estrategias de financiamiento externos a través de las entidades financieras, pero que no son realizadas por el papeleo que es requerido para obtener dicho financiamiento. Asimismo, se ha evaluado la realización de aportes de los socios como una alternativa de financiamiento.

Finalmente, los resultados encontrados en la pregunta 10 sobre qué tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia, tanto el Gerente General y Contador señalaron que mayormente se han requerido el uso de pagarés, pagarés revolventes y créditos hipotecarios.

Coincide con lo encontrado por Vega (2017) en Guayaquil, al indicar que el gobierno está interesado en las constructoras para que inicien la construcción de viviendas de interés social y de esta manera realizar las gestiones pertinentes ante el sistema financiero a fin de les extiendan sus líneas de crédito.

Asimismo, Gómez y Guerrero (2019) obtuvo que el leasing financiero surge como respuesta a la necesidad que tienen las empresas de adquirir bienes muebles o inmuebles que le permitan mejorar su capacidad productiva, la renovación de maquinarias y equipos, y la mejora de sus servicios o implementación de proyectos. Además de financiamiento integral, obtención de tecnología de punta, no requiere constitución de garantías, permite el ahorro fiscal y una depreciación acelerada. Sin embargo, Rodríguez (2017) encontró todo lo contrario cuando menciona que la empresa constructora Riboca S.A., antes de utilizar el leasing financiero mostraba una buena liquidez la cual podía cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Objetivo Especifico 2. Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

Uno de los resultados se encuentra en la pregunta 1 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador sobre cuál es su nivel de conocimiento de la finalidad del Leasing, señalaron que su finalidad es para atender la compra de equipos y maquinarias por parte del Banco y arrendarlos posteriormente a las empresas solicitantes.

Coincide con lo encontrado por Casarella (2019) en Argentina, quien señala que, a pesar de que muchas empresas y emprendedores han tenido notable éxito en sus proyectos inmobiliarios y en la que sus constructoras atendieron una serie de obras de toda magnitud e importancia, no se debe dejar de señalar que tuvieron que recurrir en diversas ocasiones a financiamiento bancario, que en definitiva encarece el costo de las construcciones, siendo el Leasing el instrumento financiero que más aportó para el desarrollo de estos proyectos de inversión en relación con otras fuentes de financiamiento.

Sin embargo, Vega (2017) en Guayaquil, encontró todo lo contrario cuando dice que, el principal objetivo es de promover el fortalecimiento en las relaciones entre el sector financiero y el sector construcción permitiendo que ambas partes salgan beneficiadas.

Otro de los resultados se encuentra en la pregunta 2 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador sobre qué entiende por opción de compra del inmovilizado material, señalaron que es la forma de término del pago de Leasing, es decir, la entidad financiera otorga la opción de compra del bien puesto en arrendamiento.

Coincide con lo encontrado por Kremen (2018), en Colombia, al mencionar que, en razón del enorme déficit de vivienda, de centros comerciales y de complejos empresariales en Bogotá, es que la banca privada se encuentra en plena campaña para que las constructoras puedan acceder a financiamiento bancario.

Asimismo, Flores (2018), en Perú, encontró que después de los problemas suscitados con las compañías involucradas en el caso Odebrecht y que generaron que la banca privada les cerrará todo tipo de acceso a financiamiento, se cuenta que estas empresas ya podrán acceder nuevamente al sistema financiero. Sin embargo, Solís (2018), en México, encontró todo lo contrario cuando dice que la expectativa de los negocios es bastante desalentadora, ya que aproximadamente el 76% de los emprendimientos mexicanos cierra sus operaciones a los dos año y medio de haber iniciado sus operaciones.

Finalmente, los resultados encontrados en la pregunta 3 sobre cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing, señalaron que es la no posibilidad del pago de las cuotas al banco en las fechas establecidas por el arrendamiento del bien, y, por tanto, se pierda la titularidad del activo.

Coincide con lo encontrado por Gutierrez y Vega (2019) en Colombia, al mencionar que el estudio plantea la consecuencia que tienen los mecanismos de financiación y de gestión de recursos financieros, ya que muchas constructoras carecen de los recursos necesarios para la ejecución de sus proyectos y atender los compromisos en fechas determinadas.

Asimismo, Solís (2018) encontró que de un millón cien mil negocios aperturados, ochocientos ochentaicuatro mil quiebran por la falta de financiamiento o por una inadecuada gestión, pero esto se debe por inadecuadas gestiones de los gerentes de estas empresas. Sin embargo, Ramírez (2019) encontró lo contrario cuando menciona que, uno de los pilares establecidos por el BBVA para la mejora de la

calidad de vida de las personas que quieren cumplir el sueño de la casa propia es la flexibilización de las condiciones de financiamiento para los desarrolladores de proyectos de vivienda que en más de un caso son totalmente onerosos.

Objetivo Especifico 3. Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

Uno de los resultados se encuentra en la pregunta 4 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador sobre por qué razones considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento, señalaron que debido a que la entidad financiera será quien adquiera el bien inmueble y esta operación se convierta en una excelente solución cuando no se cuenta con los recursos necesarios para adquirir dichos activos.

Coincide con lo encontrado por Jaramillo (2018), en Perú, al mencionar que de acuerdo a ASBANC, la ratio correspondiente a la morosidad de los créditos cedidos por las entidades bancarias a este sector, se situaron en 5.90% al 31 de diciembre del año 2017, con un leve incremento en función al año anterior.

De la misma manera, Gómez y Guerrero (2019) llegó a concluir que el leasing nace de la necesidad que poseen distintos negocios de obtener activos muebles e inmuebles para favorecer su situación financiera, así como renovar maquinaria y equipo, mejorando a su vez los servicios.

Otro de los resultados se encuentra en la pregunta 5 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador sobre qué aspecto consideraría para sostener que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa, señalaron que el financiamiento leasing permitirá mejorar las operaciones realizadas en la empresa ya que se podrá contar con algún tipo de inmovilizado material, como considerar la compra de equipos de construcción.

Coincide con lo encontrado por Rodríguez (2017) quien llegó a establecer que el leasing tiene efecto positivo en el escenario económico financiero de la constructora, además se concluye que la constructora previamente al uso del leasing obtenía buena liquidez en la que era posible atender sus compromisos a corto periodo.

De la misma manera, Dávila (2019) encontró que el Leasing con el BBVA demuestra un contexto favorable para adquirir activos fijos, el balance general indica un incremento constante en los activos; mejorándose la liquidez y el capital de trabajo.

Otro de los resultados se encuentra en la pregunta 11 de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador si podría afirmar que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing logrará la mejora de rentabilidad de la empresa, señalaron que la estrategia de solicitar un Leasing si logrará la mejora de rentabilidad, ya que el bien obtenido permitirá lograr una mayor producción, asimismo indica que definitivamente la estrategia de solicitar un Leasing permitirá la mejora de rentabilidad de la empresa, ya que el inmovilizado adquirido generará mayores índices de productividad.

Coincide con lo encontrado por Rujel (2017) en Chimbote, al mencionar que se ha detectado que, al no contar la empresa con financiamiento, no ha podido desarrollar sus operaciones constructivas y por lo tanto no ha ofrecido sus servicios con la total inmediatez que lo venía haciendo y esto ha traído como consecuencia que se vean afectados sus índices de liquidez y rentabilidad.

Asimismo, Baca y Díaz (2016), en Chiclayo, encontró que debido a las altas de interés que cobran las entidades financieras, no les está permitiendo su debido crecimiento ni ejecutar sus proyectos de inversión, afectando por consiguiente el crecimiento de estos negocios. Sin embargo, Tasaico (2018) en Chimbote, encontró todo lo contrario cuando dice que muchas empresas del sector construcción se han visto afectadas por el poco financiamiento recibido del sector bancario, ya que se había creado una mala imagen por el caso lava jato, pero a partir de mediados de

año se dio un cambio radical en este sentido y la banca ya está otorgando créditos a estas constructoras.

Finalmente, los resultados encontrados en la pregunta 12 sobre de no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir, señalaron que se ha evaluado la posibilidad de acudir a un financiamiento mediante Leaseback por considerarse una operatividad más práctica e inmediata pero que, sin embargo, cuenta con el inconveniente de vender un activo al banco.

Coincide con lo encontrado por Dávila y Salazar (2019) al indicar que el optar por la operación de arrendamiento financiero es básicamente admisible para que las distintas entidades puedan obtener los activos necesarios valiendo cada beneficio y brindando un adecuado manejo a estos.

Sin embargo, Quijano (2017) en Colombia, encontró todo lo contrario al señalar que el estudio se basó en el análisis de mecanismos del Leasing y Factoring como sustento financiero en las Mipymes colombianas, orientadas a la formación y desarrollo de las Mipymes, y se hizo a través del recojo de documentos y del rendimiento de este sector en los últimos años.

Propuesta de financiamiento mediante Leasing para la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C.

Los requerimientos de financiamiento de una constructora son muy diferentes que otro tipo de actividades, y parten de situaciones especiales, siendo esta la razón del porque no en todos los casos, los recursos propios pueden cubrir sus necesidades de inmovilizados materiales, o tal vez accediendo a instrumentos financieros tradicionales, por lo que resultará recomendable conocer otras fuentes de financiamiento como el Leasing.

Conocer la incidencia del Leasing como fuente de financiamiento en la constructora “Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C.”, será el paso más importante

para establecer si este es el medio más oportuno para solucionar su requerimiento de activos, o si la información financiera analizada permitirá establecer la conveniencia de solicitarlo.

Se sostiene esta teoría, ya que la información financiera y contable va a permitir presentar razonablemente la propuesta para la correcta toma de decisiones en base a los activos requeridos para aplicarlos correctamente en la mejora de los procesos constructivos que se tiene planificado realizar. Esta es una de las razones principales del porque se considera a la información financiera como la mejor herramienta de gestión para evaluar el tipo de financiamiento requerido.

Evaluar de manera rigurosa la gestión que viene llevando a cabo la gerencia, la capacidad que tiene para generar recursos, así como las deficiencias en materia financiera, servirán como guía para el buen desarrollo de sus actividades, y que buscarán determinar la viabilidad para requerir Leasing, así como la incidencia que tendrá en la administración adecuada de sus operaciones. Una vez de realizada la propuesta, y establecidos los objetivos ya se estará en condiciones de tener una visión más clara de la incidencia que tendrá el Leasing en los procesos constructivos de la constructora.

Es decir, establecer si los resultados se obtendrán en función a la planificación establecida en sus proyecciones financieras, y si está delimitándose debidamente el destino de las maquinarias y equipos adquiridos, caso contrario, recomendar las mejores estrategias a seguir para el logro de los objetivos, por lo que resultará fundamental que la propuesta tenga el debido sustento financiero con el respaldo patrimonial necesario, y sobre todo que cumplan con los objetivos para los cuales se solicitará el Leasing.

Debe destacarse que en la actualidad la banca ofrece diferentes fuentes de financiamientos totalmente accesibles para los requerimientos operativos de la constructora, que le permitirán solucionar los inconvenientes de no contar con mayores maquinarias y equipos, lo que implicará, que si no se logran las metas de

mejorar los procesos constructivos, entonces la solicitud de financiamiento deberá ser definitivamente descartada.

Se hace necesario por lo tanto contar con las debidas herramientas de gestión que le permitan a la empresa identificar con total claridad los riesgos que asumirá al obtener el Leasing, ya que su inadecuada utilización, podría afectar sus recursos, por lo que resultará oportuno realizar los respectivos análisis de la situación financiera a fin de proponer las siguientes estrategias de solución:

- Proporcionar la información financiera suficiente a fin de planificar adecuadamente el requerimiento del leasing, así como evaluar de manera adecuada las necesidades de maquinarias y equipos, realizando diagnósticos relacionados con la situación financiera de la constructora, y que sirvan de apoyo para la evaluación que realizarán las entidades bancarias.

- Identificar de manera adecuada la entidad financiera que será seleccionada para solicitar el Leasing, eligiendo a aquellas que cobren menores intereses y representen también menores costos financieros, estableciendo estrategias que permitan utilizar y racionalizar de manera eficaz los inmovilizados obtenidos.

A manera de antecedentes, es importante señalar que, las fuentes de financiamiento en mente en la constructora siempre han sido un elemento esencial para garantizar la continuidad de sus operaciones, y de esta manera obtener recursos para el logro de sus objetivos empresariales, tanto para sus procesos constructivos, como para evaluar la posibilidad de expandirse.

La empresa se ha convertido como una de las grandes impulsoras de la economía regional y nacional, con un dinamismo y desarrollo nunca antes visto, generando fuentes de trabajo para muchas personas, contribuyendo como empresas formales al crecimiento de la Población Económicamente Activa PEA, y que

incluye también a aquellas personas o negocios que no se cuentan formalmente constituidos.

Se ha podido detectar que en más de una oportunidad la empresa ha tenido serias dificultades para acceder a fuentes de financiamiento, al no contar con la información necesaria a ser presentada a las entidades financieras, o porque no cuenta con garantías reales, y que genera que la banca privada no la considere como sujeta de crédito, cerrándole por lo tanto el acceso a financiamiento.

No son pocas las constructoras que recurren a créditos otorgados por entidades poco formales, o que no se encuentran supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros SBS, como las Cooperativas de ahorro y crédito, que satisfacen parte de las necesidades de este sector, pero que en definitiva podrían poner en serio riesgo su estabilidad operativa y financiera por la escasa rigurosidad en el otorgamiento de créditos.

Desde hace tres décadas se ha logrado identificar un crecimiento vertiginoso del sector construcción, que incluye además la gran comercialización de materiales y suministros para esta actividad, que han sobresalido con sus propias particularidades, y cada una de ellas con sus propias características, y que sentaron bases sólidas para hacer de estos sectores grandes impulsores de la economía regional.
El crecimiento de la constructora se encuentra muy ligada a las actividades inmobiliarias, que evidencian una gran expansión, pero presentan serios inconvenientes en lo referente a la administración de sus recursos financieros, que por sí son complejas. Por lo demás se ha podido notar que la empresa presenta deficiencias en sus procesos constructivos por no contar con maquinarias o equipos para efectuar acabados de calidad.

La propuesta pretende establecer en qué medida el Leasing será la mejor fuente de financiamiento para la constructora, debiendo señalarse que en la actualidad es dificultoso disponer de recursos propios para financiar el conjunto de

actividades e inversiones que debe realizar la empresa, por lo que es cada vez más frecuente que recurra a fuentes de financiación externa.

Se debe señalar que la propuesta permitirá determinar que el Leasing permitirá contar con las herramientas necesarias para llevar a cabo la optimización de los procesos operativos, mejorar su productividad, y sobre todo, afrontar con éxito a sus competidores, que en esta actividad es muy importante, por lo que deberá analizarse en detalle las ventajas de este financiamiento, así como los beneficios que le otorgará, y la carga financiera que le implicará obtenerlo.

Es de suma importancia mencionar que la empresa, antes de solicitar financiamiento externo deberá evaluar su capacidad de pago que implicará analizar su capacidad para cancelar el Leasing requerido, conjuntamente con los intereses generados, y analizar detalladamente los riesgos inherentes a dichas operaciones con el fin de no verse afectada por una negativa clasificación crediticia en las centrales de riesgo.

Para poder obtener el Leasing, la gerencia de la constructora, no deberá dejar de considerar la tasa de interés, el plazo acordado y el importe solicitado, por lo que se hará necesario reconocer todas las alternativas de financiamiento para tomar las mejores decisiones, y lo más recomendable es superar el punto de equilibrio, caso contrario, no exponer el patrimonio de la empresa.

Siendo así necesario y oportuno en realizar estrategias de simulación de proyección financiera con sus respectivos indicadores financieros.

La constructora al momento de requerir el Leasing necesitará de manera obligatoria presentar a la entidad financiera su plan de inversiones, de ahí la importancia de la propuesta, por su pertinencia y oportunidad, así como tener en cuenta que los bancos exigen formalidad en las proyecciones y en los flujos de caja para que sea atendible la solicitud de crédito.

Por estas consideraciones, la investigación denominada “Financiamiento mediante Leasing para la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C.”, surge a causa de los retos que enfrenta la constructora, y que ha puesto

de manifiesto sus limitaciones financieras y la problemática que tiene en la búsqueda y acceso a estos recursos financieros.

Opinión que es compartida por Antón (2017), en su artículo “Fuentes de financiación de la empresa”, cuando señala que normalmente, es complicado contar con recursos propios suficientes para desarrollar correctamente determinados proyectos, por lo que la mayoría de las veces es necesario acudir a fuentes de financiación externas.

Si la empresa dispone de suficientes recursos propios, lo ideal sería combinar los dos tipos de financiación, para no agotar todos los recursos de la empresa, pero tampoco ser completamente dependiente de la financiación externa. La empresa, a la hora de buscar fuentes de financiación puede hacerlo de dos formas: financiación interna y financiación externa.

No está demás mencionar que el financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen.

Operatividad del Financiamiento

- A través del Leasing, la entidad financiera adquirirá un equipo o una maquinaria a su nombre con la finalidad de darlo en arrendamiento a la constructora que necesita de dichos bienes.

- Luego de finalizado el plazo del contrato del arriendo, la constructora tendrá la oportunidad de adquirir el bien mediante la Opción de Compra, tal como se encuentra estipulado en una de las cláusulas del citado documento, o de lo contrario lo devolverá al banco.

- Cabe destacar que en esta operación de Leasing intervendrán la entidad financiera que es quien adquirirá el activo, el proveedor que es quien

venderá el bien, y finalmente la constructora que es quien requiere la operación.

- El Leasing permitirá a la empresa la depreciación acelerada de los bienes en arrendamiento financiero en el plazo de la operación y, de acuerdo a ley, que deviene en un mayor escudo fiscal.

- Este contrato crediticio será otorgado en arrendamiento financiero a un plazo acordado y en este plazo, la constructora tendrá el derecho de usar los bienes siempre y cuando cumpla con el pago de las cuotas acordadas

- Cumplido el plazo del contrato, y al haber pagado todas las cuotas pactadas, el cliente podrá ejercer la opción de compra previamente acordada y formalizada en SUNARP.

- La reglamentación y el trato contable de las operaciones de Leasing se sujetan a las disposiciones del Decreto Legislativo 299, Decreto Supremo 559-84-EFC, Ley 27394, y Decreto Legislativo 915.

- El plazo máximo de financiamiento del Leasing dependerá del tipo de maquinarias o equipos adquiridos con un plazo mínimo de 24 meses, la cuota inicial mínima recomendada es 20% del valor venta, el beneficio tributario de la depreciación acelerada en el plazo del contrato (Mínimo 2 años), y los bienes deberán estar asegurados durante el plazo del contrato.

Requisitos para solicitar un Leasing (Fuente: Scotiabank):

- Carta solicitud dirigida a la entidad financiera.
- Proforma del bien solicitado con sello y visto bueno de la constructora.

- Documentos legales de la constructora.
- Testimonio de Constitución de la constructora.
- Poderes de los representantes para firmar contratos de Leasing.
- Último aumento de Capital y/o Modificación de Estatutos (adecuación a la nueva ley general de sociedades).
- Copia del RUC.
- Documentos Financieros
- Estados de Resultados de los dos últimos años y con una antigüedad no mayor a 90 días.
- Copia de las declaraciones de los pagos del IGV de los 3 últimos meses y del Impuesto a la Renta de los dos últimos años.
- Reseña informativa de la constructora.
- Relación de accionistas y de Directores.

El Objetivo Especifico 3. Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2019, asimismo permitió determinar si este instrumento financiero influirá en el crecimiento económico de la empresa, en un mercado tan exigente y competitivo como lo es el sector construcción.

Por estas consideraciones se ha llegado a establecer que es totalmente viable llevar a cabo la investigación y que en definitiva la Fuente de Financiamiento mediante Leasing va a incidir en los resultados de la empresa, por lo que resulta de bastante interés plantear las siguientes preguntas:

- ¿Por qué razones se considera necesario que para la mejora de los procesos constructivos se deba requerir financiamiento?

- ¿Por qué se considera que el financiamiento externo es la mejor estrategia de obtención de fondos para la empresa?

- ¿Por qué se considera que el Leasing es la mejor fuente de financiamiento?

- ¿Cuáles serán los costos financieros al acceder a fuente de financiamiento mediante Leasing?

- ¿Qué relación existe entre las estrategias de financiamiento y el Leasing?

- ¿Por qué consideraciones la empresa debería ampliar sus actividades?

- ¿Cuenta la empresa con estrategias de mercado que le permitan a la constructora ampliar sus operaciones?

- ¿Cómo relaciona la variable estrategias de financiamiento con la mejora de los servicios y la calidad de sus productos?

Las respuestas a estas preguntas estarán relacionadas con la propuesta principal de evaluar el financiamiento mediante Leasing a fin de permitir una mayor operatividad y una mejor rentabilidad, y sobre todo, medir la palanca que se necesitará para que la constructora opere sin sobresaltos y de esta manera pueda conseguir el logro de sus objetivos empresariales.

Por otro lado, el Leasing permitirá realizar una reingeniería a los procesos constructivos, previa evaluación de los instrumentos financieros que le resulten menos onerosos a la empresa, y que permitirá que la empresa logre un crecimiento sostenido en bien de la mejora de sus actividades. A través de este instrumento financiero se mejorará la capacidad operativa de la constructora, conjuntamente con la adquisición de equipos que serán adquiridos como parte integral de las mejoras, y que comprenderá básicamente la gestión los inmovilizados materiales por adquirir.

Por lo tanto, y en función al Objetivo 3, la propuesta permitirá:

- Determinar el grado de financiamiento.
- Determinar los fondos específicos para la adquisición de maquinarias y equipos de construcción.
- Identificar el tipo de maquinarias y equipos que se necesitarán adquirir para optimizar los procesos constructivos.
- Identificar el tipo de maquinarias y equipos que necesitarán algún tipo de mantenimiento.
- Identificar el tipo de maquinarias y equipos que necesitarán ser renovados.
- Evaluar si las maquinarias y equipos están siendo depreciadas de acuerdo a las normas tributarias.
- Mejora de los procesos medioambientales.

Asimismo, el financiamiento mediante Leasing va a permitir demostrar que la propuesta es totalmente viable, debiendo observarse los procedimientos que a continuación se mencionan:

- Optimización de los procesos de adquisiciones de maquinarias y equipos de construcción.
- Mejora en la logística de traslado, internamiento y requisiciones de las maquinarias y equipos de construcción.
- Verificación del estado actual de las maquinarias y equipos de construcción que se encuentran utilizándose.
- Adecuada identificación de los puntos clave y de los cuellos de botella en los procesos constructivos.

Estas actividades le permitirán a la constructora articular debidamente sus procesos, y que a la vez se complementarán con el financiamiento a través de Leasing, y que será requerido a una entidad locadora.

Para tal efecto se va demostrar la operatividad del Leasing y como deberá articularse en la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., y si este financiamiento cubrirá sus expectativas económicas y financieras.

En tal sentido la empresa tiene planificado realizar un Leasing para la adquisición de maquinaria bajo las siguientes condiciones:

- Monto del Leasing: S/. 810,000.00
- Plazo del Leasing: 36 meses.
- Cuotas mensuales: S/. 25,000.00 más IGV.
- Cuotas anuales: S/. 300,000.00 más IGV.
- La Opción de compra es por: S/.4,500.00
- La maquinaria tendrá una vida útil: 60 meses.
- La depreciación será: por el método lineal.
- El valor de salvamento de la maquinaria será de: S/. 10,500.00

Tabla 2. Estructura del Arrendamiento Financiero

EJERCICIO	SALDO	AMORTIZACIÓN	INTERESES	CUOTAS	IGV	TOTAL
2021	810,000.00	262,500.00	37,500.00	300,000.00	54,000.00	354,000.00
2022	547,500.00	270,000.00	30,000.00	300,000.00	54,000.00	354,000.00
2023	277,500.00	277,500.00	22,500.00	300,000.00	54,000.00	354,000.00
Opción de compra	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	810.00	5,310.00
Total		814,500.00	90,000.00	904,500.00	162,810.00	1,067,310.00

Fuente: elaboración propia.

Reconocimiento inicial

Fuente: Perú Contable.

Al inicio del periodo del arrendamiento, se reconoce:

- En el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo o un pasivo por la misma cantidad, o al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos menores por el arrendamiento.

- La tasa de interés implícita en el arrendamiento se tomará como factor de descuento siempre que pueda determinarse, de lo contrario, se utilizará la tasa de interés incremental sobre los préstamos del arrendatario.

- A la cantidad reconocida como activo se sumarán todos los costes directos iniciales de alquiler.

- Las transacciones y otros eventos se calcularán y presentarán en función de su naturaleza económica y realidad financiera, y no sólo de su forma jurídica.

- Si bien la forma legal de un arrendamiento puede significar que el arrendatario no tiene título legal sobre el activo arrendado, en el caso de un arrendamiento financiero, su naturaleza económica y realidad financiera implica que el arrendatario obtiene beneficios económicos del uso del activo arrendado durante la parte principal de su vida económica, al contraer, a cambio de este derecho, una obligación de pagar aproximadamente igual al inicio del arrendamiento, al valor razonable de la propiedad más el cargo de financiamiento correspondiente.

- Los arrendamientos incurrirán tanto en un cargo por depreciación del activo depreciable como en un cargo financiero cada período. Política de depreciación de activos depreciables, como cargo financiero por período.

- La política de depreciación para arrendamientos depreciables será consistente con la política de depreciación para otros arrendamientos depreciables y la depreciación reconocida se calculará sobre la base regulatoria de la NIC 16 Bienes Raíces, Planta y Equipo e Intangibles NIC 38.

- Si no es razonablemente seguro que el arrendatario adquirirá el título al final del plazo del arrendamiento, el activo se amortizará completamente durante su vida útil o el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

- El importe depreciable del bien arrendado se amortizará entre cada vida útil esperada, de acuerdo con un método sistemático, consistente con la política de depreciación que el arrendatario haya adoptado para los bienes depreciables de su propiedad.

- Si es razonablemente seguro que el arrendatario se convertirá en propietario al final del plazo del arrendamiento, la vida útil esperada será la vida útil del activo, de lo contrario, el activo se amortizará durante la vida útil o el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

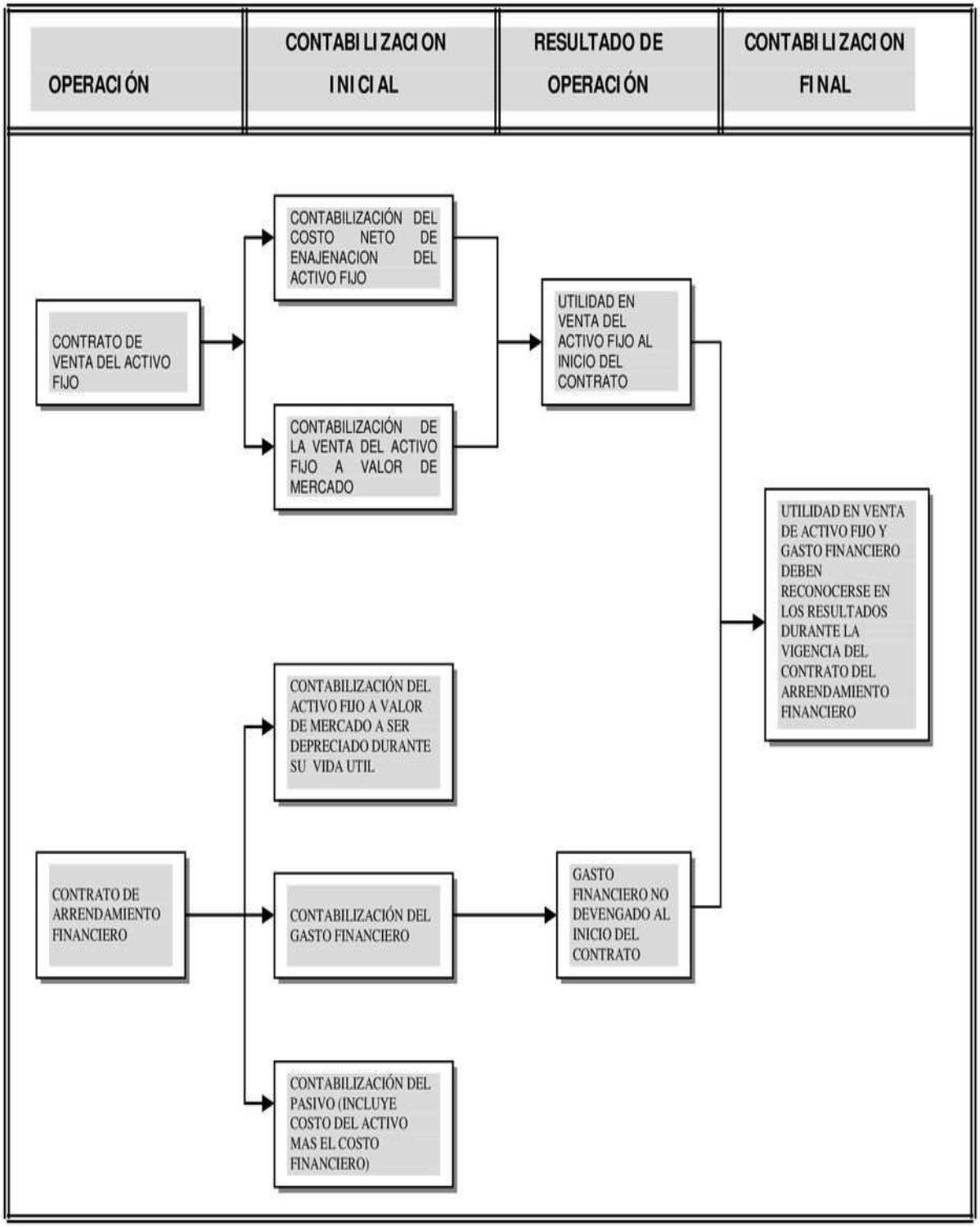
Contabilización

El arrendatario reconocerá el bien como parte de su Inmovilizado Material según la NIC 17 y lo depreciará en el periodo de vida útil.

Cálculo del valor actual de los pagos mínimos del Leasing:

Total de las cuotas:	S/.25,000.00 * 36 Meses =	S/. 900,000.00
Opción de compra:		S/. 4,500.00
Intereses:		S/. (90,000.00)
Valor actual de los pagos mínimos del Leasing		S/. 814,500.00

Figura 10. *Contabilización de los contratos de arrendamiento*



Fuente: PKF Word Wide.

A. Contabilización del activo adquirido en Leasing.

		1			
32		Activos adquiridos en arrendamiento		814,500	
	322	Inmuebles y maquinarias	814500		
45		Obligaciones financieras			814,500
	452	Arrendamiento financiero		814500	
		Por la contabilización del activo			
		adquirido en Leasing			
		2			
37		Activos diferidos		90,000	
	372	Intereses diferidos	90,000		
45		Obligaciones financieras			90,000
	452	Arrendamiento financiero		90,000	
		Por los intereses devengados			
		3			
67		Gastos financieros		37,500	
	673	Intereses por préstamos	37,500		
37		Activos diferidos		37,500	37,500
	372	Intereses diferidos	37,500		
		Por los intereses devengados			
		3.1			
97		Gastos financieros		37,500	
79		Cargas a cuentas de costos			37,500
		Por destino de intereses devengados			

Registro de la Depreciación

- Valor del activo S/. 814,500.00
- Valor de salvamento (10,500.00)
- Importe depreciable 804,000.00
- Vida útil 5 años
- Tasa anual de la depreciación 20%
- Importe anual de depreciación /. 804,000.00 * 20% S/. 160,800.00

		4			
68		Valuación y provisiones		160,800	
	681	Depreciación	160,800		
39		Depreciación		160,800	160,800
	391	Depreciación de leasing	160,800		
		Por la depreciación			
		4.1			
94		Gatos administrativos		160,800	
79		Cargas a cuentas de costos			160,800
		Por la depreciación			
		5			
45		Obligaciones financieras		300000	
	452	Arrendamiento financiero	300000		
40		Tributos		54,000	
	4011	IGV cuenta propia	54,000		
45		Obligaciones financieras			354,000
	452	Arrendamiento financiero	354000		
		Contabilización de la factura			
		6			
45		Obligaciones financieras		354,000	
	452	Arrendamiento financiero	354,000		
10		Efectivo y equivalentes			354,000
	10.4	Cuentas corrientes	354,000		
		Por la contabilización del pago			

Fuente: elaboración propia.

Procedimiento contable

- Cuando por la transferencia del activo por parte de la entidad financiera, y en función a la operación realizada, no se cambiará la calificación original del inmovilizado, ni tampoco habrá perjuicio, ni pérdidas que resulten de esta transacción.

- La empresa registrará el activo o activos recibidos mediante el abono a una cuenta que resalte relaciones al correspondiente pasivo por la deuda del Leasing.

- La carga financiera se imputará durante el plazo del Leasing con afectación a cuentas de pérdidas y los subsiguientes que devenguen según la formalidad de los intereses a aplicar.

- Las cuotas mensuales del Leasing serán imputables a gastos del periodo devengado y sus correspondientes devengues.

- El bien inmueble cedido no necesitará reclasificación de partidas ya que permanecerá activado en la cuenta 33.3 (maquinarias y equipos).

- El cálculo de la depreciación de los inmovilizados entregados en Leasing permanecerá invariable en razón de que el activo continúa en el patrimonio de la empresa y debidamente contabilizado.

- El precio se contabilizará como un pasivo financiero sujeto a gasto posterior, y su valoración se hará por el valor actual de los pagos futuros y cuyo devengue se contabilizará a la cuenta 18.1 (costos financieros o intereses por devengar).

- Los costos financieros que se generen por la operación del Leasing serán considerados como gastos y escudos fiscales a la cuenta 67 (gastos financieros).

Con relación a los pagos por concepto del I.G.V., y del Impuesto a la Renta es importante tener en consideración:

- **Tratamiento del Impuesto General a las Ventas:**

    - Por este concepto se distinguirán las operaciones que sustentan el Leasing, de tal manera que se verificará si se encuentra gravado con

este impuesto en función a la compra - venta por el que se transfiere la propiedad legal del activo.

- Para el caso del Arrendatario, la transferencia del bien que realiza podría tratarse de una operación gravada o no con el I.G.V.

- Para el caso del Arrendador, la transferencia del bien que realiza podría tratarse de una operación gravada con el I.G.V.

- Al finalizar el contrato, el arrendador transfiere los riesgos y beneficios al arrendatario cobrándole la opción de compra que también estaría gravada con el I.G.V., así como sucedió en el momento en que se emitió el comprobante de pago por la operación inicial.

- Con relación al I.G.V., debitado se deberá tener en cuenta los siguientes criterios:

  - Al momento de la entrega del inmovilizado se calculará y liquidará el I.G.V., en el momento de la operación de la transferencia del activo a la entidad bancaria.
  - Al momento del pago de las cuotas mensuales del Leasing se calculará y pagará el I.G.V., y de la misma manera se utilizará como crédito fiscal.
  - Considerando que se trata de una primera transferencia del activo, la operación estará gravada con el I.G.V.

- **Tratamiento del Impuesto a la Renta:**

  - El régimen actual no reconoce ningún resultado por el primer contrato de compra venta, salvo que la transferencia sea definitiva, en este caso no se gravan con el Impuesto a la renta los resultados de la compra - venta.

- Con relación a la depreciación del bien, deberá tenerse presente que el bien cuyo uso se cede, haya sido objeto de una previa trasmisión, directa o indirecta por parte del cesionario o cedente.

NIC 17 arrendamientos

El objetivo de esta Norma es el de prescribir, para arrendatarios, las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativas a los arrendamientos.

Esta norma será aplicable en la contabilización de todos los tipos de arrendamientos que sean distintos de los:

- Acuerdos de arrendamiento para la explotación u uso de minerales, petróleo, gas natural y recursos no renovables similares.
- Acuerdos de licencias para temas totales como películas, grabaciones en video, obras de teatro, manuscritos patentes y derechos del autor.
- Sin embargo esta norma no será aplicable como base para la medición de los siguientes inmovilizados:
    - Propiedades mantenidas por arrendatarios, en el caso de que se contabilicen como propiedades de inversión (véase la NIC 40 propiedades de inversión).
    - Propiedades de inversión suministradas por arrendadores en régimen de arrendamiento operativo (véase la NIC 40).
    - Activos biológicos poseídos por arrendatarios en régimen de arrendamiento financiero (véase la NIC 41 Agricultura).
    - Activos biológicos suministrados por arrendadores en régimen de arrendamiento operativo (véase la NIC 41).

Esta norma será de aplicación a los acuerdos mediante los cuales se transfiere de derecho de uso de activos, incluso en el caso de que el arrendador quedará obligado a suministrar servicios de cierta importancia en la relación con la operación en el mantenimiento de los citados bienes.

Por otra parte, esta norma no será de aplicación a los acuerdos que tienen la naturaleza de contratos de servicios, donde una parte no transfiera a la otra el derecho a usar algún tipo de activo.

En caso de que la entidad realice, en el estado de situación financiera, distinción entre pasivos corrientes y no corrientes, observará esta misma distinción para las deudas derivadas de los arrendamientos. Es frecuente incurrir en ciertos costos directos iniciales al emprender actividades específicas de arrendamiento, tales como los que surgen al negociar y asegurar los acuerdos y contratos correspondientes.

Medición posterior

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

- Cada parte del arrendamiento se dividirá en dos partes correspondientes al costo de financiamiento y la condonación de la deuda pendiente. Los costos totales de financiamiento se amortizarán en los períodos que componen la NIC 17 para el plazo del arrendamiento.
- Los pagos contingentes se utilizarán en los períodos que surjan.
- Los arrendamientos incurrirán tanto en un cargo por depreciación del activo depreciable como en un cargo financiero cada período.
- La cantidad depreciable de la propiedad de alquiler a ser amortizada entre cada período de uso previsto.
- Si es razonablemente seguro que el arrendatario adquirirá el título al final del plazo del arrendamiento, la vida útil esperada es la vida útil del activo; de lo contrario, el activo se depreciará durante su vida útil o el plazo del arrendamiento.
- Si no es razonablemente seguro que el arrendatario adquirirá la titularidad al final del plazo del arrendamiento, el activo se amortizará íntegramente durante la vida útil o plazo del arrendamiento.
- El arrendamiento generará costes de amortización y otros importes de carácter financiero en cada período, pero la suma de éstos no será igual a

la cantidad a pagar en el período y, por tanto, no sería adecuado tratar el depósito como un pago único.

- De acuerdo con las disposiciones anteriores, es difícil que los activos y pasivos asociados con el arrendamiento permanezcan iguales una vez iniciado el arrendamiento.

Información a Revelar

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

- Una conciliación entre el importe total de los pagos del arrendamiento mínimos futuros al final del periodo sobre el que se informa.
- Cuotas contingentes reconocidas como gasto en el periodo.
- Una descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento.

Además de los requerimientos informativos fijados en la NIIF 7, los arrendatarios revelarán, en sus estados financieros:

- El total de pagos futuros mínimos del arrendamiento, derivados de contratos de arrendamiento operativo no cancelables.
- El importe total de los pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir, al final del periodo sobre el que se informa, por los subarriendos operativos no cancelables.
- Una descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento concluidos por el arrendatario.
- Contabilización de los arrendamientos en los estados financieros de los arrendadores.
- Los arrendadores reconocerán en su estado de situación financiera los activos que mantengan en arrendamientos financieros.
- En una operación de arrendamiento financiero, sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad son transferidos por el arrendador, y por ello, las sucesivas cuotas a cobrar.
- Es frecuente que el arrendador incurra en ciertos costos directos iniciales, entre los que se incluyen comisiones, honorarios jurídicos y costos internos.

- De ellos se excluyen los costos de estructura indirectos, tales como los incurridos por un equipo de ventas y comercialización.
- La tasa de interés implícita del arrendamiento se define de forma que los costos directos iniciales se incluyen automáticamente en los derechos de cobro del arrendamiento financiero.

Se ha podido establecer que la empresa urge contar con financiamiento que le permita optimizar los procesos productivos, basados en una mejor planificación de sus recursos financieros, y logísticos, y que además le procuren administrar de manera eficaz los recursos asignados.

Las evaluaciones realizadas señalan que la empresa ha venido aplicando estrategias financieras no acorde con sus procesos constructivos y que por consiguiente no han colmado sus expectativas, tal vez por no contarse con los conocimientos adecuados, por la falta de experiencia de sus directivos, o tal vez por alegarse que si se cuenta con el equipamiento necesario para llevar a cabo sus operaciones habituales.

Información Financiera

Con la finalidad de demostrar la viabilidad de la propuesta para acceder al Leasing se va a proceder a realizar una serie de simulaciones financieras a través de Estados Financieros con la finalidad de demostrar la pertinencia de solicitarlo a una entidad bancaria.

Tabla 3. *Estado de Situación Financiera 2020*

ACTIVO	2020
ACTIVO CORRIENTE	
EFECTIVO Y EQUIVALENTE	153010.00
CUENTAS POR COBRAR	108020.00
SUMINISTROS	272600.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	533630.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	754500.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	754500.00
TOTAL ACTIVO	1288130.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	132600.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10450.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	143050.00
PASIVO NO CORRIENTE	
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	29300.00
DEUDA LARGO PLAZO	20460.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49760.00
TOTAL PASIVO	192810.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**349680.00**
RESULTADOS ACUMULADOS	45640.00
TOTAL PATRIMONIO	1095320.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1288130.00

Tabla 4. *Estado de Situación Financiera periodo 2021*

ACTIVO	2021
ACTIVO CORRIENTE	
EFECTIVO Y EQUIVALENTE	45210.00
CUENTAS POR COBRAR	12078.00
SUMINISTROS	174023.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	231311.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	1679500.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1679500.00
TOTAL ACTIVO	1910811.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	121689.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	41355.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	163044.00
PASIVO NO CORRIENTE	
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	547500.00
DEUDA LARGO PLAZO	44560.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	592060.00
TOTAL PASIVO	755104.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**365973.00**
RESULTADOS ACUMULADOS	89734.00
TOTAL PATRIMONIO	1155707.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1910811.00

Tabla 5. *Estado de Situación Financiera periodo 2020 – 2021 Análisis Horizontal*

ACTIVO	2020	%	2021
ACTIVO CORRIENTE			
EFECTIVO Y EQUIVALENTE	153010.00	-70.45	45210.00
CUENTAS POR COBRAR	108020.00	-88.82	12078.00
SUMINISTROS	272600.00	-36.16	174023.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	533630.00	-56.65	231311.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	754500.00	122.60	1679500.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	754500.00	122.60	1679500.00
TOTAL ACTIVO	1288130.00	48.34	1910811.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	132600.00	-8.23	121689.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10450.00	295.74	41355.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	143050.00	13.98	163044.00
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	29300.00	1768.60	547500.00
DEUDA LARGO PLAZO	20460.00	117.79	44560.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49760.00	1089.83	592060.00
TOTAL PASIVO	192810.00	291.63	755104.00
PATRIMONIO			
CAPITAL	700000.00	0.00	700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**349680.00**	**4.66**	**365973.00**
RESULTADOS ACUMULADOS	45640.00	96.61	89734.00
TOTAL PATRIMONIO	1095320.00	5.51	1155707.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1288130.00	48.34	1910811.00

Tabla 6. *Estado de Situación Financiera periodo 2020 al 2023 - Análisis Horizontal*

ACTIVO	2020	%	2021	%	2022	%	2023
ACTIVO CORRIENTE							
EFECTIVO Y EQUIVALENTE	153010.00	-70.45	45210.00	321.37	190503.00	162.36	499800.00
CUENTAS POR COBRAR	108020.00	-88.82	12078.00	143.67	29430.00	228.69	96732.00
SUMINISTROS	272600.00	-36.16	174023.00	70.75	297140.00	-8.05	273212.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	533630.00	-56.65	231311.00	123.54	517073.00	68.21	869744.00
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	754500.00	122.60	1679500.00	-10.00	1511550.00	-10.04	1359800.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	754500.00	122.60	1679500.00	-10.00	1511550.00	-10.04	1359800.00
TOTAL ACTIVO	1288130.00	48.34	1910811.00	6.17	2028623.00	9.90	2229544.00
PASIVO							
CUENTAS POR PAGAR	132600.00	-8.23	121689.00	60.93	195830.00	27.00	248702.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10450.00	295.74	41355.00	125.59	93293.00	60.29	149543.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	143050.00	13.98	163044.00	77.33	289123.00	37.74	398245.00
DEUDA LARGO PLAZO LEASING	29300.00	1768.60	547500.00	-49.32	277500.00	-40.38	165440.00
DEUDA LARGO PLAZO	20460.00	117.79	44560.00	242.32	152540.00	19.54	182340.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49760.00	1089.83	592060.00	-27.37	430040.00	-19.13	347780.00
TOTAL PASIVO	192810.00	291.63	755104.00	-4.76	719163.00	3.74	746025.00
PATRIMONIO							
CAPITAL	700000.00	0.00	700000.00	0.00	700000.00	0.00	700000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**349680.00**	**4.66**	**365973.00**	**16.55**	**426525.00**	**20.51**	**513987.00**
RESULTADOS ACUMULADOS	45640.00	96.61	89734.00	103.86	182935.00	47.34	269532.00
TOTAL PATRIMONIO	1095320.00	5.51	1155707.00	13.30	1309460.00	13.29	1483519.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1288130.00	48.34	1910811.00	6.17	2028623.00	9.90	2229544.00

Tabla 7. *Estado de Resultados periodo 2020*

PARTIDAS	2020
VENTAS NETAS	1628000.00
COSTO DE VENTAS	1076000.00
UTILIDAD BRUTA	552000.00
GASTOS OPERATIVOS	
ADMINISTRACIÓN	75600.00
VENTAS	5000.00
UTILIDAD OPERATIVA	471400.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	24600.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	496000.00
IMPUESTO A LA RENTA	146320.00
UTILIDAD NETA	**349680.00**

Tabla 8*. Estado de Resultados periodo 2021*

PARTIDAS	2021
VENTAS NETAS	1722990.00
COSTO DE VENTAS	1109765.00
UTILIDAD BRUTA	613225.00
GASTOS OPERATIVOS	
ADMINISTRACIÓN	78754.00
VENTAS	5500.00
UTILIDAD OPERATIVA	528971.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	27640.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	37500.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	519111.00
IMPUESTO A LA RENTA	153137.75
UTILIDAD NETA	**365973.26**

Tabla 9. *Estado de Resultados periodo 2020 – 2021 Análisis Horizontal*

PARTIDAS	2020	%	2021
VENTAS NETAS	1628000.00	5.83	1722990.00
COSTO DE VENTAS	1076000.00	3.14	1109765.00
UTILIDAD BRUTA	552000.00	11.09	613225.00
GASTOS OPERATIVOS			
ADMINISTRACIÓN	75600.00	4.17	78754.00
VENTAS	5000.00	10.00	5500.00
UTILIDAD OPERATIVA	471400.00	12.21	528971.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	24600.00	12.36	27640.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS			37500.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	496000.00	4.66	519111.00
IMPUESTO A LA RENTA	146320.00	4.66	153137.75
UTILIDAD NETA	**349680.00**	**4.66**	**365973.26**

Tabla 10. *Estado de Resultados periodo 2020 – 2023 Análisis Horizontal*

PARTIDAS	2020	%	2021	%	2022	%	2023
VENTAS NETAS	1628000.00	5.83	1722990.00	7.38	1850232.00	11.29	2059214.00
COSTO DE VENTAS	1076000.00	3.14	1109765.00	3.29	1146321.00	6.83	1224567.00
UTILIDAD BRUTA	552000.00	11.09	613225.00	14.79	703911.00	18.57	834647.00
GASTOS OPERATIVOS							
ADMINISTRACIÓN	75600.00	4.17	78754.00	18.36	93211.00	18.36	110328.00
VENTAS	5000.00	10.00	5500.00	0.00	5500.00	9.09	6000.00
UTILIDAD OPERATIVA	471400.00	12.21	528971.00	14.41	605200.00	18.69	718319.00
MAS: OTROS INGRESOS OPERATIVOS	24600.00	12.36	27640.00	7.81	29800.00	11.54	33240.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS			37500.00	-20.00	30000.00	-25.00	22500.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	496000.00	4.66	519111.00	16.55	605000.00	20.51	729059.00
IMPUESTO A LA RENTA	146320.00	4.66	153137.75	16.55	178475.00	20.51	215072.41
UTILIDAD NETA	**349680.00**	**4.66**	**365973.26**	**16.55**	**426525.00**	**20.51**	**513986.60**

1. **Razón de Endeudamiento**

RDE = Pasivos totales / Activos totales * 100

Ejercicio 2020: RDE = 192,810.00 / 1’288,130.00 RDE = 15%

Ejercicio 2021: RDE = 755,104.00 / 1’910,811.00 RDE = 40%

Ejercicio 2022: RDE = 719,163.00 / 2’028,623.00 RDE = 35%

Interpretación: Los resultados obtenidos demuestran que la empresa en el 2020 ha financiado sus pasivos solamente con el 15% de sus activos, mejorando sustancialmente en 40% para el año 2021, y en 35% para el año 2022, lo que indica que el compromiso de deudas con terceros ha disminuido después del financiamiento con Leasing.

2. **Razón de Composición de Deuda**

RCD = Pasivos Corrientes / Pasivos totales * 100

Ejercicio 2020: RCD = 143,050.00 / 192,810.00 RCD = 74%

Ejercicio 2021: RCD = 163,044.00 / 755,104.00 RCD = 22%

Ejercicio 2022: RCD = 289,123.00 / 719,163.00 RCD = 40%

Interpretación: Los resultados obtenidos demuestran que los pasivos corrientes de la empresa en el año 2020 representó el 74% del total de su pasivo, en tanto que para el año 2021 después de obtenido el Leasing representan solamente el 22%, lo que significa que el pasivo no corriente se incrementó por el financiamiento, y para el año 2022 representará el 40%.

3. Razón Rentabilidad de los Ingresos

RRI = Utilidad Neta / Ventas Netas * 100

Ejercicio 2020: RRI = 349,680.00 / 1’628,000.00 RRI = 21%

Ejercicio 2021: RRI = 365,973.00 / 1’722,990.00 RRI = 21%

Ejercicio 2022: RRI = 426,525.00 / 1’850,232.00 RRI = 23%

Interpretación: Los resultados obtenidos demuestran que para el año 2020 el aporte de las ventas sobre la utilidad neta representó el 21%, en tanto que para el año 2021 representarán igualmente el 21%, y para el año 2022 representará una mejora del 23%, como efecto del financiamiento mediante Leasing.

4. Razón Rentabilidad sobre los Activos

RRA = Utilidad Neta / Activo * 100

Ejercicio 2020: RRA = 349,680.00 / 1’288,130.00 RRA = 27%

Ejercicio 2021: RRA = 365,973.00 / 1’910,811.00 RRA = 19%

Ejercicio 2022: RRA = 426,525.00 / 2’028,623.00 RRA = 21%

Interpretación: Los resultados obtenidos demuestran que para el año 2020 el aporte de los activos sobre la utilidad neta representó el 27%, en tanto que para el año 2021 representarán el 19%, como efecto del financiamiento mediante Leasing que incrementó la deuda e hizo disminuir la utilidad, y para el año 2022 representará una mejora del 21%.

5. **Razón Rentabilidad sobre el Patrimonio**

RSP = Utilidad Neta / Patrimonio total * 100

Ejercicio 2020: RSP = 349,680.00 / 1’095,320.00 RSP = 32%

Ejercicio 2021: RSP = 365,973.00 / 1’155,707.00 RSP = 32%

Ejercicio 2022: RSP = 426,525.00 / 1’309,460.00 RSP = 33%

Interpretación: Los resultados obtenidos demuestran que para el año 2020 el aporte del patrimonio sobre la utilidad neta representó el 32%, en tanto que para el año 2021 representarán el 32%, y para el año 2022 representará una mejora del 21%.

Interpretación del Estado de Situación Financiera

I. Interpretación del activo

A. Activo corriente:

- La partida Efectivo y equivalente de efectivo ha disminuido en 70.45% entre el año 2020 y 2021, en razón de que en este último año se destinó una fuerte suma de dinero para cancelar las cuotas del Leasing. Asimismo, ha tenido un fuerte incremento del 321.37% para el año 2022, debido a una mayor productividad de las maquinarias y equipos adquiridos para sus procesos constructivos.

- La partida Cuentas por cobrar ha tenido una disminución del 88.82% entre los años 2020 y 2021, aumentando a 143.67% entre los años 2021 al 2022, en razón de las mayores ventas realizadas.

- La partida Suministros ha tenido una disminución del 36.16% entre los años 2020 y 2021, aumentando a 70.75% entre los años 2021 al 2022, en razón de las mayores ventas realizadas y que generó a que la constructora adquiera mayor cantidad de materiales.

B. Activo no corriente

- La partida Inmuebles, maquinarias y equipo tiene un fuerte incremento de 122.60% entre los años 2020 y 2021 por efecto de haberse adquirido mayores maquinarias y equipos con el financiamiento del Leasing. Entre el año 2021y 2022 se genera una disminución natural por efecto de la depreciación.

II. Interpretación del Pasivo

A. Pasivo Corriente:

- Se observa que esta partida ha tenido un incremento del 13.98% en función del año 2020 con relación al año 2021, incrementándose a 77.33% entre los años 2021 y 2022, en razón de los mayores compromisos asumidos por las adquisiciones de materiales.

- La partida Cuentas por pagar tiene una disminución del 8.23% entre los años 2020 y 2021, y se incrementa a 60.93% entre los años 2021 y 2022, en razón de los mayores compromisos asumidos por las adquisiciones de materiales.

- La partida Otras Cuentas por pagar tiene un crecimiento de 295.74% entre los años 2020 y 2021, y disminuye a 125.59% entre los años 2021 y 2022, en razón de los mayores compromisos asumidos por sus deudas y obligaciones habituales.

B. Pasivo no corriente

- La partida Deuda a largo Leasing tiene un incremento del 1768.60% entre los años 2020 y 2021 por concepto del financiamiento mediante este instrumento financiero, disminuyendo en 49.32% para el año 2022 por los pagos que se efectuarán por concepto del Leasing adquirido.

- La partida Deuda a largo tiene un incremento del 117.79% entre los años 2020 y 2021 por concepto de deudas no corrientes, incrementándose a 242.32 para el año 2022, básicamente por los mayores compromisos asumidos con los proveedores por las compras de materiales de construcción al haberse incrementado las ventas por mayores obras.

III. Interpretación del patrimonio

- Se observa que esta partida ha tenido un incremento sostenido entre los años 2020 al 2022, observándose que el aumento para el año 2021 fue del 5.51% en relación con el año 2020, en tanto se da un incremento del 13.30% entre los años 2021 y 2022, en razón del aumento de las maquinarias y equipos adquiridos y que generaron una mayor productividad.

- La partida Capital Social no ha tenido ningún incremento entre los años 2020 al 2022, manteniéndose en el importe de S/ 700,000.00

- La partida Resultados del Ejercicio ha tenido un notable incremento entre los años 2020 al 2022, observándose que el aumento para el año 2021 fue de 4.66% en relación con el año 2020, en tanto se da un incremento del 16.55% entre los años 2021 y 2022, en razón de las mayores ventas por el incremento de la productividad y relacionada con el aumento de las maquinarias y equipos.

Interpretación del Estado de Resultados

1. Las ventas netas tuvieron un crecimiento de 5.83% para el año 2021 en relación con el año 2020 y de 7.38% para el año 2022 en relación con el año 2021, debido a una mayor productividad relacionada con el aumento de las maquinarias y equipos para los procesos constructivos.

2. El Costo de Ventas tuvo un incremento de 3.14% para el año 2021 en relación con el año 2020 y de 3.29% para el año 2022 en relación con el año 2021, que demuestra que la constructora vienen administrando de forma adecuada sus costos constructivos.

3. La Utilidad Bruta tuvo un incremento de 11.09% para el año 2021 en relación con el año 2020 y de 14.79% para el año 2022 en relación con el año 2021, que guarda estrecha coherencia entre el incremento de las ventas y la adecuada racionalización de los costos constructivos.

4. La Utilidad Neta después del impuesto a la renta, igualmente tuvo un incremento de 4.66% para el año 2021 en relación con el año 2020 y de 16.55% para el año 2022 en relación con el año 2021, que guarda estrecha coherencia entre el incremento de las ventas y la adecuada racionalización de los costos constructivos.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

- Se llegó a determinar de manera puntual que el Leasing como estrategia de financiamiento tiene efecto positivo en la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., garantizando que el leasing será utilizado debidamente en mejora de los resultados económicos y financieros de la empresa.

- Se identificó que el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., si bien es cierto cuenta con fuentes de financiamiento como son los ingresos producto de las asesorías y consultorías realizadas, sin embargo, estas no han cubierto las necesidades para financiar sus operaciones diarias, siendo así que la alternativa que puede aplicar la empresa es el leasing financiero, ya que contribuiría a una mayor rentabilidad.

- Las operaciones de contrato de Leasing financiero funcionan como alternativa de financiación para adquirir un inmovilizado y obtener rentabilidad, y en este caso, el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., mediante esta estrategia de financiamiento adquiere el bien en base a la ventaja comparativa en contraposición a la de los préstamos tradicionales.

- Se conoció a través de las proyecciones realizadas en los Estados Financieros, que la estrategia de financiamiento Leasing tiene efecto positivo en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., en vista de que aumenta los niveles de rentabilidad por la adquisición del inmovilizado generando así mismo mayores índices de productividad.

4.2. Recomendaciones

- A fin de garantizar que la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., acceda al Leasing como estrategia de financiamiento, es importante que el Gerente o Contador cuenten con los conocimientos necesarios para llevarla a cabo, no solo basándose en aspectos teóricos sino informarse y actualizarse de manera constante sobre estos temas financieros.

- De manera que se ha identificado que el tipo de financiamiento que requiere la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., es el leasing, resulta necesario realizar adecuadas condiciones contractuales en relación a este tipo de financiación que incida de manera significativa en los resultados de la empresa.

- Una vez realizado el contrato de Leasing es necesario, que la empresa Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C cumpla oportunamente los pagos establecidos en dicho contrato, con la finalidad de no caer en mora y ser calificada de forma negativa en el sistema financiero y que en un determinado momento se le impida ser sujeta a más créditos.

- Finalmente, se recomienda a la empresa acceder al Leasing como estrategia de financiamiento ya que tendrá un efecto positivo en su situación económica y financiera aumentando sus niveles de rentabilidad por la adquisición del inmovilizado generando así mismo mayores índices de productividad.

REFERENCIAS

American Express (2019), “5 Claves del Leasing en empresas”, en Argentina, Recuperado de: https://amexcorporate.com.ar/multitaskers/negocios-y-actualidad/5-claves-del-leasing-para-empresas

Arbaiza (2016), “¿Cómo financiar una empresa?: Préstamo bancario o Leasing”, Recuperado de: https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/como-financiar-una-empresa-prestamo-bancario-o-leasing/

Baca y Díaz (2016). “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. - 2015”, en Chiclayo, recuperado de: https://hdl.handle.net/20.500.12802/3013

Casarella (2019), “Leasing: la herramienta que cambió la historia de una constructora”, en Argentina, Recuperado de: https://www.lanacion.com.ar/economia/leasing-the-capita-corporation-nid2185212

Dávila (2018). “Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa A&M Consultoría y construcción, Chiclayo 2018”, para optar el título de Contador Público en la Universidad Señor de Sipan, recuperado de: https://hdl.handle.net/20.500.12802/5936

Dávila (2019) “Leasing financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa JA&P Asociados SRL, Chiclayo 2018”, recuperado de: https://hdl.handle.net/20.500.12802/6460

Dávila y Salazar (2019) “La incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa constructora CASME SRL Cajamarca 2017 - 2018”, recuperado de: http://hdl.handle.net/11537/21050

Farías (2018). “Análisis de Estados Financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa Constructora Segura E.I.R.L. 2017”, recuperado de: https://hdl.handle.net/20.500.12893/3747

Flores (2018), “Empresas Constructoras con chance de obtener créditos nuevamente”, Recuperado de: https://diariocorreo.pe/economia/empresas-constructoras-con-chance-de-obtener-creditos-nuevamente-807299/

Gómez y Guerrero (2019). “El Leasing financiero como beneficio para las empresas peruanas”, recuperado de: http://hdl.handle.net/20.500.12840/2508

Gutierrez y Vega (2019). “Mecanismos de financiación y gestión de recursos financieros del sector de la construcción, infraestructura y megaproyectos en Colombia”. Recuperado de: https://revistas.urosario.edu.co/xml/1872/187258177006/html/index.html

Hernández, Fernández, & Baptista. (2014). Metodología de la Investigación. México: Mc Graw Hill Ediciones. Recuperado de: https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf

Jaramillo (2018). *“Créditos a empresas de construcción sumaron S/. 4,940 millones a marzo 2018”,* Recuperado de: https://andina.pe/agencia/noticia-creditos-a-empresas-construccion-sumaron-s-4940-millones-a-marzo-2018-707863.aspx

Kremen (2018), “Cinco medios de financiación para la construcción”, Recuperado de: https://en-obra.com/noticias/cinco-medios-de-financiacion-para-la-construccion/

Matamala (2019). “Plan de negocio para la creación de una inmobiliaria asociada a la Constructora Conpalm Limitada”, en Chile, recuperado de: http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/173814

Moreno, M. (2019). “Proyecto de mejora en la gestión financiera de la empresa constructoras Pérez & Pérez S.A.C.”, recuperado de: http://hdl.handle.net/20.500.12404/13775

Núñez y Farro (2018). “Análisis económico – financiero frente a las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo, distribuidora aceros

Lambayeque E.I.R.L. 2016", Recuperado de: http://hdl.handle.net/20.500.12423/1354

Quijano (2017). "Estudios de los métodos del Leasing y Factoring como apoyo financiero para las MIPYMES en Colombia", recuperado de: https://repository.uamerica.edu.co/bitstream/20.500.11839/7113/1/50769-2017-II-GEC.pdf

Ramírez (2019). "Bancos amplían líneas de crédito de constructoras para proyectos de vivienda", en Lima, recuperado de: https://gestion.pe/economia/bancos-amplian-lineas-de-credito-de-constructoras-para-proyectos-de-vivienda-noticia/

Rodríguez (2017) "Leasing y su efecto en el escenario económico y financiero de una constructora en Trujillo" en la Universidad de Trujillo. Recuperado de: https://hdl.handle.net/20.500.12692/11665

Rujel (2017). "Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso Constructora Aesmid E.I.R.L 2016", en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2564/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RUJEL_GUERRA_SANTOS_WILFREDO%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Solís (2018), "Éstas son las principales fuentes de financiamiento para emprendedores", en México, Recuperado de: https://www.forbes.com.mx/estas-son-las-principales-fuentes-de-financiamiento-para-emprendedores/

Tasaico (2018). "Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro constructoras en el Perú.", en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3410/FINANCIAMIENTO_CONSTRUCTORAS_TASAICO_CALDERON_CRISTIAN_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vega (2017). “Fuentes de financiamiento para las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil periodo 2010 - 2016”, Recuperado de: http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/22894/1/TESIS%20ISIDRO%20RAMON%20VEGA%20ANDRADE.pdf

Viteri (2018). “El leasing como mecanismo de financiamiento para las empresas en ecuador”, en la Universidad de Trujillo. Recuperado de: https://www.google.com/search?ei=ZqzHXMDSDaHl5gKliJKQBA&q=EL+LEASIN+EN+EMPRESAS+CONSTRUCTORAS+ECUADOR&oq=EL+LEASIN+EN+EMPRESAS+CONSTRUCTORAS+ECUADOR&gs_l=psy-ab.3...21318.23147..23599...0.0..0.206.1305.0j7j1.....0....1..gws-wiz.....0i71j33i22i10i29i30j33i10i21j33i10i160.ZU7x0U-ILeY

Illanes (2017) en su tesis *“Determinación de financiación en pequeños y medianos negocios de Chile”. Recuperado de: https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690*

Rentería (2017) en su tesis titulada *“Prospectiva del sector construcción en edificaciones de Lambayeque”. Recuperado de: https://hdl.handle.net/20.500.12893/5875*

Guillén y Sánchez (2017) en su investigación *“Diagnóstico del departamento de ventas de una constructora para plantear medidas correctoras que optimicen la rentabilidad”. Recuperado de: http://hdl.handle.net/20.500.12423/838*

ANEXOS

ANEXO 1: RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DE PROYECTO DE TESIS

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N°0668-FACEM-USS-2021

Pimentel, 06 de agosto de 2021.

VISTO:
El Oficio N°0277-2021/FACEM-DC-USS de fecha 05/08/2021, y el proveído del Decano de la FACEM de fecha 06/08/2021, y;

CONSIDERANDO:
Que, la constitución Política del Perú en su Artículo 18° establece que "Cada Universidad es autónoma en su régimen normativo de gobierno, académico, administrativo y económico. Las universidades se rigen por sus propios Estatutos en el marco de la constitución y las leyes"

Que acorde con lo establecido en el Artículo 8° de la Ley Universitaria, Ley N° 30220, la autonomía inherente a las Universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente ley y demás normativa aplicable, Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: normativo de gobierno, académico, administrativo y económico. La Universidad Señor de Sipán desarrolla sus actividades dentro de su autonomía prevista en la constitución política del estado y de ley Universitaria N° 30220

Que, según Art. 21° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N°086-2020/PD-USS de fecha 13 de mayo de 2020, indica que los temas de trabajo de investigación, trabajo académico y tesis son aprobados por el Comité de Investigación y derivados a la facultad, para la emisión de la resolución respectiva. **El periodo de vigencia de los mismos será de dos años, a partir de su aprobación.**

Que, según Oficio N°0277-2021/FACEM-DC-USS de fecha 05/08/202121, la Directora de la Escuela Profesional de Contabilidad, Dra. Mariluz Amalia Cabrera Sánchez, solicita actualización por caducidad, del título de proyecto de tesis del egresado Gutiérrez Garcia Miguel Ángel, aprobado con Resolución N°0866-FACEM-USS-2019, de fecha 17 de julio de 2019.

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

SE RESUELVE

ARTICULO PRIMERO: Dejar sin efecto la Resolución N°0866-FACEM-USS-2019, de fecha 17 de julio de 2019, numeral 7.

ARTÍCULO SEGUNDO: APROBAR, la actualización por caducidad, del título de proyecto de tesis del egresado GUTIÉRREZ GARCIA MIGUEL ANGEL, de la Escuela Profesional de Contabilidad, según el cuadro adjunto.

N°	APELLIDOS Y NOMBRES	TITULO	LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
1.	GUTIÉRREZ GARCIA MIGUEL ANGEL	EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIALY EMPRENDIMIENTO

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE

Dr. GOMEZ JACINTO LUIS GERARDO
Decano(e)
Facultad de Ciencias Empresariales

Mg. Carla Angélica Reyes Reyes
Secretaria Académica
Facultad de Ciencias Empresariales

ADMISIÓN E INFORMES
074 481610 - 074 481632
CAMPUS USS
Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, **Perú**
www.uss.edu.pe

ANEXO 2: FORMATOS DE INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Instrucciones: Responda a las preguntas, sea claro y veraz para la obtención de la información a procesar.

Nombre: _____Profesión:_____

Guía de Entrevista

ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL Y AL CONTADOR DE LA EMPRESA GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C

VARIABLE INDEPENDIENTE: LEASING

1. ¿Tiene conocimiento de la finalidad del Leasing?

2. ¿Tiene conocimiento que significa opción de compra?

3. ¿Tiene conocimiento de cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?

4. ¿Considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?

5. ¿Considera que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?

6. ¿Considera que existe algún tipo de relación entre el Leasing y la liquidez de la empresa?

VARIABLE DEPENDIENTE: ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO

7. ¿Cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento?

8. ¿Tienen otro tipo de fuentes de financiamiento?

9. ¿Tienen implementadas algún otro tipo de estrategias de financiamiento?

10. ¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?

11. ¿Podría afirmar que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?

12. ¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		
	PROFESIÓN	
	ESPECIALIDAD	
	INSTITUCIÓN DONDE LABORA	
	CARGO	

"EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

DATOS DE LOS TESISTAS

NOMBRES Y APELLIDOS	Gutierrez Garcia Miguel Angel
ESPECIALIDAD	Contabilidad
INSTRUMENTO EVALUADO	Entrevista
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	**GENERAL** Determinar el efecto del Leasing como estrategia de financiamiento para el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.
	ESPECÍFICOS • Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO

EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO O CON EL ITEM "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN

DESACUERDO, SI ESTA EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 12 preguntas al contador y gerente de la empresa y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
PREGUNTAS	
VARIABLE INDEPENDIENTE: LEASING	
1. ¿Cuál considera que es la finalidad del Leasing?	TA ( ) TD( ) SUGERENCIAS:
2. ¿Qué significa la opción de compra en una operación de Leasing?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
3. ¿Cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
4. ¿Por qué razones considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
5. ¿Qué aspecto consideraría para sostener que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
6. ¿Qué tipo de relación encuentra entre el Leasing	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:

y la liquidez de la empresa?	
VARIABLE DEPENDIENTE: ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO	
7. ¿Cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
8. ¿Cuentan con otro tipo de fuentes de financiamiento?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
9. ¿Qué otro tipo de estrategias de financiamiento tienen implementadas?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
10. ¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
11. ¿Por qué razones considera que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing, logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:
12. ¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?	TA ( ) TD ( ) SUGERENCIAS:

1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ N° TD _____
2. COMENTARIOS GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

_____

JUEZ – EXPERTO

ANEXO 3: CARTILLA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTOS

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Chiclayo 20 de julio del 2021

Señorita:

Mg. Eveling Sussety Balcazar Paiva

Me dirijo a usted para expresarle un afectuoso saludo y a la vez manifestarle que el suscrito, estudiante de la escuela académico profesional de contabilidad de la universidad señor de Sipán, en la asignatura de proyecto de tesis, estoy trabajando la investigación denominada: "EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

Conociendo su experiencia profesional y méritos me permitió solicitar su valiosa colaboración en la revisión de operacionalización de variables que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la revisión de operacionalización de variables, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo de investigación.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

.....

Miguel Angel Gutierrez Garcia

DNI N° 48267383

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. Eveling Sussety Balcazar Paiva, Contadora Pública, docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el instrumento de recolección de datos (ENTREVISTA) elaborado por Gutierrez Garcia Miguel Angel, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo del proyecto de investigación titulada: "EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO 2021"

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los cuestionarios.

Chiclayo, 21 de julio del 2021

Mg. Eveling Sussety Balcazar Paiva

DNI: 48092815

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ	EVELING SUSSETY BALCAZAR PAIVA
PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO
ESPECIALIDAD	TRIBUTACIÓN
EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)	07 AÑOS
CARGO	DOCENTE TIEMPO COMPLETO

"EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

DATOS DE LOS TESISTAS	
NOMBRE	GUTIERREZ GARCIA MIGUEL ANGEL
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	GUÍA DE ENTREVISTA
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	**GENERAL** Determinar el efecto del Leasing como estrategia de financiamiento para el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.
	ESPECÍFICOS • Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO

EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO O CON EL ITEM "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTA EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.

DETALLE DE LOS ITEMS	El instrumento consta de 12 preguntas al contador y gerente de la empresa y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de

DEL INSTRUMENTO	expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
PREGUNTAS	
VARIABLE INDEPENDIENTE: LEASING	
1. ¿Cuál considera que es la finalidad del Leasing?	TA (X) TD( ) SUGERENCIAS:
2. ¿Qué significa la opción de compra en una operación de Leasing?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
3. ¿Cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
4. ¿Por qué razones considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
5. ¿Qué aspecto consideraría para sostener que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
6. ¿Qué tipo de relación encuentra entre el Leasing y la liquidez de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
VARIABLE DEPENDIENTE: ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO	
7. ¿Cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:

8. ¿Cuentan con otro tipo de fuentes de financiamiento?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
9. ¿Qué otro tipo de estrategias de financiamiento tienen implementadas?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
10. ¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
11. ¿Por qué razones considera que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing, logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
12. ¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
4. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA __12____ N° TD _____
5. COMENTARIOS GENERALES	
6. OBSERVACIONES	

Susselly

JUEZ – EXPERTO

DNI: 48092815

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Chiclayo 15 de julio del 2021

Señor:

Mg. Antonio Mendo Otero

Me dirijo a usted para expresarle un afectuoso saludo y a la vez manifestarle que el suscrito, estudiante de la escuela académico profesional de contabilidad de la universidad señor de Sipán, en la asignatura de proyecto de tesis, estoy trabajando la investigación denominada: "EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

Conociendo su experiencia profesional y méritos me permitió solicitar su valiosa colaboración en la revisión de operacionalización de variables que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la revisión de operacionalización de variables, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo de investigación.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

.....

Miguel Angel Gutierrez Garcia

DNI N° 48267383

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. Ricardo Francisco Antonio Mendo Otero, Contador Público, docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el instrumento de recolección de datos (ENTREVISTA) elaborado por Gutierrez Garcia Miguel Angel, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo del proyecto de investigación titulada: "EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los cuestionarios.

Chiclayo, 24 de julio del 2021

Mg. Antonio Mendo Otero

DNI 16589291

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ	MENDO OTERO RICARDO FRANCISCO ANTONIO
PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO
ESPECIALIDAD	AUDITORÍA
EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)	41 AÑOS
CARGO	GERENTE

"EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

DATOS DE LOS TESISTAS	
NOMBRE	GUTIERREZ GARCIA MIGUEL ANGEL
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	GUÍA DE ENTREVISTA
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	**GENERAL** Determinar el efecto del Leasing como estrategia de financiamiento para el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.
	ESPECÍFICOS • Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO

EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO O CON EL ITEM "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTA EN DESACUERDO POR FAVOR

ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 12 preguntas al contador y gerente de la empresa y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
PREGUNTAS	
VARIABLE INDEPENDIENTE: LEASING	
1. ¿Cuál considera que es la finalidad del Leasing?	TA (X) TD( ) SUGERENCIAS:
2. ¿Qué significa la opción de compra en una operación de Leasing?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
3. ¿Cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
4. ¿Por qué razones considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
5. ¿Qué aspecto consideraría para sostener que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
6. ¿Qué tipo de relación encuentra entre el Leasing y la liquidez de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
VARIABLE DEPENDIENTE: ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO	
7. ¿Cómo obtienen sus principales fuentes de	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:

8. ¿Cuentan con otro tipo de fuentes de financiamiento?	TA (X) SUGERENCIAS:	TD ( )
9. ¿Qué otro tipo de estrategias de financiamiento tienen implementadas?	TA (X) SUGERENCIAS:	TD ( )
10. ¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?	TA (X) SUGERENCIAS:	TD ( )
11. ¿Por qué razones considera que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing, logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?	TA (X) SUGERENCIAS:	TD ( )
12. ¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?	TA (X) SUGERENCIAS:	TD ( )
1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA ____12__	N° TD _____
2. COMENTARIOS GENERALES		
3. OBSERVACIONES		

JUEZ – EXPERTO

DNI: 16589291

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Chiclayo 19 de julio del 2021

Señor:

Mg. Edgard Chapoñan Ramírez

Me dirijo a usted para expresarle un afectuoso saludo y a la vez manifestarle que el suscrito, estudiante de la escuela académico profesional de contabilidad de la universidad señor de Sipán, en la asignatura de proyecto de tesis, estoy trabajando la investigación denominada: "EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

Conociendo su experiencia profesional y méritos me permitió solicitar su valiosa colaboración en la revisión de operacionalización de variables que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la revisión de operacionalización de variables, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo de investigación.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

.....

Miguel Angel Gutierrez Garcia

DNI N° 48267383

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Edgard Chapoñan Ramírez , Magister en ADMINISTRACION Y MARKETING, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborado por Gutierrez Garcia Miguel Angel, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo del proyecto de investigación titulada: "EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los cuestionarios.

Chiclayo, 24 de julio de 2021

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
DNI Nº 42668348

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		CHAPOÑAN RAMIREZ EDGARD
	PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACIÓN
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	7 AÑOS
	INSTITUCIÓN DONDE LABORA	UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN
	CARGO	DOCENTE UNIVERSITARIO

"EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021"

DATOS DEL TESISTA	
NOMBRES Y APELLIDOS	GUTIERREZ GARCIA MIGUEL ANGEL
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	GUIA DE ENTREVISTA
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	**GENERAL** Determinar el efecto del Leasing como estrategia de financiamiento para el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.
	ESPECÍFICOS • Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. • Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.

INSTRUCTIVO PARA EL EXPERTO

EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO O CON EL ITEM "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTA EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 12 preguntas al contador y gerente de la empresa y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.
PREGUNTAS	
VARIABLE INDEPENDIENTE: LEASING	
1. ¿Cuál considera que es la finalidad del Leasing?	TA (X) TD( ) SUGERENCIAS:
2. ¿Qué significa la opción de compra en una operación de Leasing?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
3. ¿Cuál es el nivel de riesgo de solicitar un Leasing?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
4. ¿Por qué razones considera que el Leasing es más conveniente que otras formas de financiamiento?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
5. ¿Qué aspecto consideraría para sostener que el Leasing contribuirá a la mejora de las operaciones de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
6. ¿Qué tipo de relación encuentra entre el Leasing y la liquidez de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
VARIABLE DEPENDIENTE: ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO	
7. ¿Cómo obtienen sus principales fuentes de financiamiento?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:

8. ¿Cuentan con otro tipo de fuentes de financiamiento?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
9. ¿Qué otro tipo de estrategias de financiamiento tienen implementadas?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
10. ¿Podría señalar que tipos de financiamiento han requerido con mayor frecuencia?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
11. ¿Por qué razones considera que la estrategia de financiamiento de solicitar un Leasing, logrará la mejora de rentabilidad de la empresa?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
12. ¿De no acceder al financiamiento mediante Leasing, que otra opción desearían elegir?	TA (X) TD ( ) SUGERENCIAS:
1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA 12 N° TD _____
2. COMENTARIOS GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

Mg. Chaponan Ramirez Edgard
DNI N° 43088346

JUEZ – EXPERTO

ANEXO 4: PERMISOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

USS | UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

"Año de la Lucha contra la Corrupción e Impunidad"

Chiclayo, 03 de septiembre del 2019

Señor:
Gerente General del Grupo C & R 11 Consultores y Constructores S.A.C
Ing. Cesar Piscoya Vera

Asunto: Solicito autorización para el desarrollo de un proyecto de investigación de su empresa.

De mi especial consideración:

Yo, Miguel Angel Gutierrez Garcia, identificado con DNI N° 48267383, estudiante del X ciclo de la Escuela Profesional de contabilidad, me dirijo a Usted para saludarlo cordialmente y a la vez solicitar su autorización para ejecutar el proyecto de investigación, denominado "El leasing como estrategia de financiamiento en el Grupo C&R 11 Consultores y Constructores S.A.C", para ello debo realizar encuestas al Gerente general de la empresa, con el fin de que me permita recabar información.

Seguro de contar con su apoyo para el desarrollo de la Investigación, me despido ante Usted.

Atentamente,

Miguel Angel Guierrez Garcia
DNI: 48267383

Recibido 03/09/19 8:45 AM

GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C
Cesar Augusto Piscoya Vera
GERENTE GENERAL

"Año de la Lucha contra la Corrupción e Impunidad"

Chiclayo, 05 de septiembre del 2019

Señor:
Miguel Angel Gutierrez Garcia

Asunto: Aceptación y autorización para el desarrollo de proyecto de investigación de mi representada.

De mi consideración:

Es grato a dirigirme a usted y expresarle mis saludos, en atención a la solicitud recibida, para comunicar la autorización en el desarrollo de investigación de mi representada, que se encuentra en desarrollo por el estudiante de la carrera de Contabilidad Gutierrez Garcia Miguel Angel.

Se facilitará la información requerida que esté dentro de mis facultades para el desarrollo de su investigación; lo cual hago de su conocimiento para los fines pertinentes.

Me despido ante usted:

Anexo 5: *Matriz de Consistencia*

TITULO: EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., CHICLAYO, 2021

PROBLEMA	OBJETIVO	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
¿El Leasing como estrategia de financiamiento logrará mejorar la liquidez en el grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021?	Determinar el efecto del Leasing como estrategia de financiamiento para el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.	1. Identificar el tipo de financiamiento que requiere el Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021. 2. Establecer la operatividad del Leasing y en qué medida cubrirá las expectativas financieras del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.	**Hipótesis Hi** El Leasing como estrategia de financiamiento mejorará la liquidez del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.	**Leasing**	Leasing financiero Leasing Operativo	Operatividad del Leasing Financiero Operatividad del Leasing operativo Bases jurídicas del Leasing	Entrevista/Guía de entrevista

		3. Identificar el efecto que tendrá el Leasing en la situación económica y financiera del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.	**Hipótesis Ho** El Leasing, como estrategia de financiamiento no mejorará la liquidez del Grupo C&R 11 consultores y constructores S.A.C., Chiclayo, 2021.	**Financiamiento**	Fuente de Financiamiento Interno Fuente de Financiamiento Externo	Ingresos de nuevos socios Incremento de capital Enajenación de activos Negociación de pasivos Venta de Bonos Venta de cartera Créditos bancarios	Análisis Documental/Guía de Análisis Documental

Anexo 6:

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

FORMATO Nº T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES)
(LICENCIA DE USO)

Pimentel, 03 de noviembre de 2022

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente. -

EL suscrito:
Miguel Angel Gutierrez Garcia, con DNI 48267383

En mí (nuestra) calidad de autor (es) exclusivo (s) del trabajo de grado titulado: EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C & R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C., presentado y aprobado en el año 2021 como requisito para optar el título de CONTADOR PUBLICO, de la Facultad de Ciencias empresariales, Programa Académico de CONTABILIDAD, por medio del presente escrito autorizo (autorizamos) al Vicerrectorado de investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi (nuestro) trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio Institucional en el portal web del Repositorio Institucional – http://repositorio.uss.edu.pe, así como de las redes de información del país y del exterior.

Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de investigación y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo Nº 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APELLIDOS Y NOMBRES	NÚMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
GUTIERREZ GARCIA MIGUEL ANGEL	48267383	

Anexo 7: Boleta de pago Carpeta de Titulación

USS
UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN SAC
Av. General Felipe Santiago Salaverry 2525 Urb Risso
San Isidro - Lima - Lima
RUC 20479748102
Campus Universitario

BOLETA DE VENTA ELECTRONICA
B022-0136808

Código : 2142814268
Nombres : GUTIERREZ GARCIA MIGUEL ANGEL
Area : ESCUELA CONTABILIDAD
Programa : Presencial (Regular)
Periodo : 202202
Recibo : 383300007446188
Cuota :

Detalle	Cant.	Importe
CARPETA DE TITULO	1	1700.00
Sub Total S/		**1700.00**
IGV S/		**0.00**
Total S/		**1700.00**

Emisión: 21/08/2022 Vence: 24/08/2022

UN MIL SETECIENTOS con 00/100 soles

BANCO
SEUSS_BCO_ONLINE SEUSS_BCO_ONLINE (PAGOENLINEA)

21/08/2022
uS2qX9eMhq8UQr4A7iZ+4gPquOk=
Autorizado mediante
Resolución Nº 0720050000126/SUNAT

Representación impresa del comprobante de venta electrónico.
Puede consultar su documento en www.uss.edu.pe

Anexo 8: Acta originalidad

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, Mg Chapoñan Ramirez Edgard, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N° 0668 – FACEM-USS - 2021, del estudiante, Miguel Angel Gutierrez Garcia, Titulada "EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO EN EL GRUPO C & R 11 CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C.,CHICLAYO 2021"

Se deja constancia que la investigacion antes indicada tiene un índice de similitud del 20 % verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN

Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de investigacion, aprobada mediante Resolución de directorio N° 221-2019/PD-USS de la Universidad Señor de Sipán.

Pimentel, 11 de enero de 2023

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
DNI N° 43068346

Reporte de Turnitin

Reporte de similitud

NOMBRE DEL TRABAJO

EL LEASING COMO ESTRATEGIA DE FIN ANCIAMIENTO EN EL GRUPO C&R 11 CO NSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C.,

AUTOR

GUTIERREZ GARCIA MIGUEL ANGEL

RECUENTO DE PALABRAS

19437 Words

RECUENTO DE CARACTERES

108278 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

92 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

1.1MB

FECHA DE ENTREGA

Jan 11, 2023 10:17 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Jan 11, 2023 10:18 AM GMT-5

20% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base c

- 18% Base de datos de Internet
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de Crossref
- Base de datos de contenido publicado de Crossr
- 14% Base de datos de trabajos entregados

Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 8 palabras)

Resumen