

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

**LEASEBACK COMO FUENTE DE  
FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA  
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERÚ  
S.A.C., LIMA - PERIODO 2020  
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**Autor(as):**

**Bach. Llatas Zarate Maylit**

**<https://orcid.org/0000-0001-5780-8295>**

**Bach. Sanchez Manayay Natali Margot**

**<https://orcid.org/0000-0002-7649-7178>**

**Asesor (a):**

**Dra. Grijalva Salazar Rosario Violeta**

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

**Línea de investigación  
Gestión Empresarial y Emprendimiento**

**Pimentel – Perú**

**2022**

## **Aprobación de la Tesis**

LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA  
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERU S.A.C., LIMA - PERIODO 2020.

---

Llatas Zarate Maylit  
**AUTOR(AS)**

---

Sanchez Manayay Natali Margot  
**AUTOR(AS)**

---

Mg. Zevallos Aquino Rocio Liliana  
**PRESIDENTE DE JURADO**

---

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo  
**SECRETARIO DE JURADO**

---

Mg. Cachay Sanchez Lupe del Carmen  
**VOCAL DEL JURADO**

---

Mg. Grijalva Salazar Rosario Violeta  
**ASESOR DE TESIS**

## **DEDICATORIA**

A Dios por darnos salud y fortaleza para seguir adelante, por su infinito amor y por ser nuestra guía para enfrentar las adversidades.

A nuestros padres quienes con su amor, paciencia y esfuerzo nos han permitido cumplir nuestro anhelado sueño, gracias por inculcar en nosotros el ejemplo de esfuerzo y valentía para afrontar cada reto que se nos presente, y por ser quienes nos motivan a ser mejores personas.

A nuestros seres queridos quienes estuvieron presentes en este gran proceso y nos brindaron su apoyo incondicional en todo momento, por sus consejos y palabras de aliento que nos brindaron a lo largo de esta etapa de nuestras vidas.

**Llatas Zárate Maylit**

**Sánchez Manayay Natalí Margot**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a Dios por bendecirnos la vida, por guiarnos a lo largo de nuestra existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

Nuestro más profundo agradecimiento a nuestros padres por ser los principales promotores de nuestros sueños, por confiar y creer en nuestras expectativas, por los consejos, valores y principios que nos han inculcado.

Agradezco a mis padres, hermanos y novio; por su apoyo constante e incondicional, por sus consejos y palabras de aliento, por ser quienes me ensaaron a no rendirme ante las adversidades y creer en mí en todo momento, y ser mi mayor motivación para concluir con éxito esta etapa de mi vida.<sup>a</sup>

Agradezco a mis hijos quienes son mi mayor motivación, en especial a mi hija Lucia por ayudarme en todo, por ser esa niña tan especial que estuvo conmigo en todo momento y me brindó su apoyo incondicional para concluir con éxito esta etapa de mi vida, por darme la fuerza para seguir adelante y ser su modelo a seguir.<sup>b</sup>

Finalmente queremos agradecer a nuestros docentes por los conocimientos impartidos y de manera especial a nuestra asesora quien con paciencia, constancia y entusiasmo ha contribuido para concluir este trabajo de investigación de manera satisfactoria.

**Llatas Zárate Maylit**

**Sánchez Manayay Natalí Margot**

---

a: Agradecimiento personal de Llatas Zarate Maylit

b: Agradecimiento personal de Sanchez Manayay Natali Margot

## **RESUMEN**

La presente investigación denominada “Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - periodo 2020”, se enfocó en el siguiente objetivo general: proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.

El estudio fue de tipo descriptivo, cuantitativo y propositivo, No experimental, para la recolección de datos del presente informe se aplicó la guía de entrevista y análisis documental, a través de la información económica y financiera proporcionada; en donde se llegó a determinar que la empresa analiza su liquidez sin la aplicación de indicadores para su respectivo control, lo cual no ha permitido identificar por qué se obtuvo un conjunto de fallas en su operatividad, esto por la falta de una adecuada gestión de ingresos y gastos, que no logra determinar con precisión los recursos necesarios para atender las obligaciones asumidas. Además, permitió establecer que la propuesta del financiamiento Leaseback optimizará la liquidez de la empresa; y finalmente se llegó a la conclusión que la propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento resultará completamente viable para la Empresa Alimenta Perú S.A.C., en razón de que es menos onerosa que otras fuentes de financiamiento y sin trámites excesivos, lo cual contribuirá a una mejora en los índices de liquidez y aportar los recursos necesarios para llevar a cabo las actividades de la empresa.

**Palabras Claves:** Leaseback, Retro venta, Retro Compra, Liquidez.

## **ABSTRACT**

The present research entitled "Leaseback as a source of financing to optimize the liquidity of the company Alimenta Perú S.A.C., Lima - period 2020", focused on the following general objective: to propose the Leaseback as a source of financing to optimize the Liquidity of the Company Alimenta Perú S.A.C.- Lima - period 2020.

The study was descriptive, quantitative and purposeful, not experimental, for the data collection of this report was applied the interview guide and documentary analysis, through the economic and financial information provided; where it was determined that the company analyzes its liquidity without the application of indicators for its respective control, which has not allowed to identify why a set of failures was obtained in its operation, this due to the lack of an adequate management of income and expenses, which fails to determine with precision the resources necessary to meet the obligations assumed. In addition, it allowed to establish that the leaseback financing proposal will optimize the liquidity of the company; and finally it was concluded that the leaseback proposal as a source of financing will be completely viable for the Company Alimenta Perú S.A.C., because it is less onerous than other sources of financing and without excessive procedures, which will contribute to an improvement in the liquidity rates and provide the necessary resources to carry out the activities of the company.

**Keywords:** Leaseback, Retro sale, Retro Buy, Liquidity.

## ÍNDICE

<b>Aprobación de la Tesis .....</b>	<b>ii</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>iv</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vi</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
1.1. Realidad Problemática .....	13
1.2. Antecedentes de estudio.....	18
1.3. Teorías relacionadas al tema .....	25
1.3.1. Leaseback.....	25
1.3.2. Liquidez .....	35
1.4. Formulación del problema .....	39
1.4.1. Problema General.....	39
1.5. Justificación e importancia del estudio .....	39
1.6. Hipótesis .....	40
1.7. Objetivos .....	40
1.7.1. Objetivo general.....	40
1.7.2. Objetivos Específicos.....	40
<b>II. MATERIAL Y MÉTODO.....</b>	<b>42</b>
2.1. Tipo y diseño de investigación .....	42
2.1.1. Tipo de investigación.....	42
2.1.2. Diseño de investigación .....	42
2.2. Población y Muestra .....	43
2.2.1. Población.....	43
2.2.2. Muestra .....	44
2.3. Variables, Operacionalización.....	44
2.3.1. Variable Independiente: Leaseback .....	44
2.3.2. Variable Dependiente: Liquidez .....	44

2.3.3.	Operacionalización.....	44
2.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	47
2.4.1.	Técnicas de recolección de datos .....	47
2.4.2.	Instrumentos de recolección de datos .....	47
2.4.3.	Validación y confiabilidad de los instrumentos.....	48
2.5.	Procedimiento de análisis de datos .....	48
2.6.	Criterios Éticos.....	49
2.7.	Criterios de Rigor Científico.....	49
<b>III.</b>	<b>RESULTADOS.....</b>	<b>50</b>
3.1.	Tablas y Figuras .....	50
3.2.	Discusión de resultados.....	70
3.3.	Aporte científico .....	75
3.3.1.	Fundamentación teórica .....	78
3.3.2.	Objetivos de la propuesta.....	78
3.3.3.	Plan de acción / Actividades .....	79
3.3.4.	Estrategias a desarrollar .....	80
3.3.5.	Cronograma del plan de acción.....	98
3.3.6.	Presupuesto del plan de acción .....	98
<b>IV.</b>	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>99</b>
	<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>101</b>
	<b>ANEXOS.....</b>	<b>106</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Contabilización de Leaseback</i> .....	33
<b>Tabla 2</b> <i>Operacionalización de Variables</i> .....	45
<b>Tabla 3</b> <i>Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General</i> .....	50
<b>Tabla 4</b> <i>Indicador 2: Entrevista aplicada al Gerente General</i> .....	51
<b>Tabla 5</b> <i>Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General</i> .....	53
<b>Tabla 6</b> <i>Indicador 2: Entrevista aplicada al Gerente General</i> .....	54
<b>Tabla 7</b> <i>Estado de Situación Financiera Periodo 2019</i> .....	56
<b>Tabla 8</b> <i>Estado de Situación Financiera Periodo 2020</i> .....	57
<b>Tabla 9</b> <i>Estado de Situación Financiera Periodo 2019 - 2020</i> .....	58
<b>Tabla 10</b> <i>Estado de Situación Financiera Periodo 2019 – 2023</i> .....	59
<b>Tabla 11</b> <i>Estado de Resultados Periodo 2019</i> .....	61
<b>Tabla 12</b> <i>Estado de Resultados periodo 2020</i> .....	61
<b>Tabla 13</b> <i>Estado de Resultados Periodo 2019 – 2020 Análisis Horizontal</i> .....	62
<b>Tabla 14</b> <i>Estado de Resultados periodos 2019 – 2023 Análisis Horizontal</i> .....	63
<b>Tabla 15</b> <i>Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General</i> .....	68
<b>Tabla 16</b> <i>Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General</i> .....	69
<b>Tabla 17</b> <i>Requisitos para acceder al Leaseback</i> .....	81

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> <i>Operación del Leaseback</i> .....	26
<b>Figura 2</b> <i>Operación de Leasing tradicional</i> .....	26
<b>Figura 3</b> <i>Cuadro contable del Leaseback</i> .....	31
<b>Figura 4</b> <i>Fórmula para calcular la razón corriente</i> .....	38
<b>Figura 5</b> <i>Organigrama Alimenta Perú S.A.C.</i> .....	77
<b>Figura 6</b> <i>Proceso contable del Leaseback</i> .....	84
<b>Figura 7</b> <i>Operatividad del Leaseback</i> .....	88
<b>Figura 8</b> <i>Contabilización del Leaseback</i> .....	89

## I. INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación se enfoca en el análisis de la propuesta de Leaseback como fuente de financiamiento para establecer la mejora de la liquidez obtenida en la empresa Alimenta Perú S.A.C., y proporcionar las herramientas necesarias para una adecuada toma de decisiones en beneficio de la operatividad de dicha empresa.

En una situación donde se requiere de la toma de decisiones al momento de realizar una inversión en el sector de alimentos, resulta necesario analizar los diversos factores como el comportamiento de precios, tasas de interés, nivel de riesgo y las diferentes opciones de inversión y financiación que otorga este sector. Especialmente, el rubro de alimentos ha establecido un balance próspero actualmente debido a la coyuntura por la que atraviesa el país, ha ido incrementado la demanda de insumos de primera necesidad como es el caso del azúcar, lo cual se traduce a una adecuada estructura de negocio, que, a su vez, requiere de mayor capacidad de endeudamiento para poder sobrellevar el retorno de inversión programado que recibirán los inversionistas en un mediano o largo plazo.

Hoy en día, las necesidades de financiación para cada empresa son muy diferentes y surgen de situaciones particulares, de manera que en la mayoría de casos no se logran cubrir con productos tradicionales lo que conlleva a analizar otras fuentes de financiamiento. Este es el caso de Leaseback, un producto que ha tenido un impacto único en la información financiera de toda empresa, siendo así que una de las principales ventajas es que esta fuente de financiación permite adquirir liquidez de los activos propios de una organización sin comprometer su patrimonio.

Es importante mencionar que la mayoría de empresas con necesidades de endeudamiento a largo plazo, acuden a esta alternativa a fin de cubrir sus necesidades de inversión, así como la renovación de sus activos para promover la mejora en sus operaciones.

Cabe señalar, que Alimenta Perú S.A.C., a través de la forma de financiamiento Leaseback ha podido evaluar como mejor opción para optimizar y preservar su liquidez logrando generar respuestas razonables para afrontar sus obligaciones y compromisos a corto plazo.

En el capítulo I se presenta la introducción que da a conocer la realidad problemática, antecedentes de estudio, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación e importancia de estudio, hipótesis y objetivos.

En el capítulo II se muestran los métodos empleados en el desarrollo de la investigación, donde se precisa el tipo y diseño de investigación, población y muestra, variables, operacionalización, se detallan así mismo, las técnicas e instrumentos a aplicar, procedimientos de análisis de datos, criterios éticos y de rigor científico.

En el capítulo III se muestra los resultados obtenidos en tablas y figuras, discusión de resultados y posteriormente la propuesta.

En el capítulo IV se indican conclusiones y recomendaciones.

Finalmente, se listan las referencias bibliográficas y anexos.

## **1.1. Realidad Problemática**

### **A nivel internacional**

Herman (2018). En su artículo “Leaseback”. En Chile. Precisa que la gran mayoría de negocios se encuentran manejando serios problemas de liquidez, por lo que resulta necesario que, para ciertas incertidumbres por falta de recursos, se vea la posibilidad de poder acogerse a una financiación interna de la empresa, en razón a que, con alternativa externa, solamente se vería en que el inconveniente se aplaza más no obtener soluciones esperadas. Indica que a pesar de que este tipo de financiamiento presenta numerosos beneficios, éste en ocasiones no resulta útil pactar un contrato de Leaseback. Ello radica del escenario monetario financiero con el que maneje la organización y además de su coste financiero acorde a diferentes opciones de financiación. En tal sentido, un contrato de este tipo abarca la cancelación de un monto mensual, de forma común a lo que conviene un leasing financiero o un préstamo hipotecario.

Revista Antioqueña de Economía y Desarrollo (2016). En su artículo “Mecanismo Alternativo de Financiación en Colombia”, manifiesta que uno de los desafíos que afronta el territorio colombiano de cara a alcanzar un crecimiento económico sostenido es fortificar y amplificar su ámbito empresarial. Son diversas las grietas que requieren del cierre con relación a la aptitud empresarial y, al interior de ellas, una que es más relevante es la entrada a una financiación de las instituciones colombianas, en especial las de menor dimensión. Dentro de los muros que imposibilitan una gran entrada al sistema financiero a las organizaciones sobresalen el escaso apoyo financiero adecuado y de modelos de financiamiento con relación a los requerimientos y posibilidades de este sector. La repercusión de las limitaciones de acceso a un financiamiento resultaría ser de gran capacidad.

Córdoba y Agredo (2018). En su artículo “Examen de los riesgos financieros predeterminados de los pequeños y medianos negocios en los centros de manufactura y producción de despensas en Colombia”, en Colombia. Señala que de acuerdo al

trabajo elaborado permitió indicar más que nada en los indicadores de liquidez, en el que el coeficiente de institución es de -0,416 –zona de pérdida–, las instituciones no disponen de la suficiencia para hacer frente a sus compromisos a menor periodo, por consiguiente, se concluye que ciertas instituciones se centran en un cese de cancelaciones y les competirá saldar sus compromisos a menor tiempo habiendo que considerar fragmento del inmueble; un efecto común se alcanza del estudio del indicador rentable, en la cual se presencia una escasez de beneficios en base a sus adquisiciones.

Fortuño (2020). En su artículo “Liquidez y capacidad, considerables inconvenientes para organizaciones de España”. En España. Menciona que la actual crisis de salud ha ido llevando serios problemas de liquidez y solvencia que dificulta continuar las labores de muchas organizaciones. El primer trimestre de este año fue muy difícil. De acuerdo a datos del Banco de España, debido a la aparición del estado de alerta, el fuerte descenso de la actividad empresarial apreció en las últimas dos semanas de marzo hará que más del 60% de las organizaciones manifiesten insuficiencias de liquidez en el primer año durante un trimestre, de las cuales el 75% de la deuda ha sido reembolsada por bancos, básicamente empresas fabriles, que llegaron al final del 90% de sus deudas para hacer frente a las limitaciones financieras. Finalmente, precisa que si no existe actividad que produzca liquidez, se debe buscar en los sistemas bancarios.

Banco Interamericano de Desarrollo (2016). En su estudio titulado “Desarrollo en las américas (DIA)”, señala que, pese a la falta de regulación financiera y las reformas de épocas actuales, los sistemas financieros de Latinoamérica y el Caribe permanecen siendo no tan recónditos de acuerdo a los patrones exteriores. Se dice que el banco promedio en la región se ha desarrollado para proporcionar al sector privado aproximadamente el 30% de los préstamos del PIB, que sigue siendo el nivel más bajo del sistema financiero de la economía promedio de la corporación. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) o Asia Emergente, que representan el 80% y el 100% del PIB, respectivamente en prestaciones al ámbito

privado, mutuamente. Las viviendas de la zona, más que todo ciertas de bajos recursos, presentan entrada restringida a herramientas financieras.

Lloor, Zurita, Espinoza y Pine (2017). En su artículo “Las existencias y sus efectos en la Liquidez del sector comercial”. En Ecuador. Sostiene que, la anomalía que asumen las instituciones comercializadoras de alimentos que operan existencias de buen nivel de rotación, se encuentra en que el aprovisionamiento no es manejado bajo la rotación de los bienes, resultando adquirirlos de manera desproporcional lo cual conlleva a tener demasiado inventario de baja rotación y pérdida de stock en mercancías que presentan una gran rotación lo cual lo que origina escasa liquidez. Otro efecto que ostenta esta escasa liquidez, también impide dar provecho a algunos beneficios comerciales los cuales son rebajas por pronta cancelación, probables oportunidades de negociación con los distribuidores.

### **A nivel nacional**

González (2020). En su artículo en diario La República titulado “Leaseback, alternativa para aumentar la liquidez en las empresas bajo la coyuntura de pandemia COVID 19”. Manifiesta que la inmensa inquietud que reflejan las entidades comerciales en épocas de pandemia es el escaso flujo de efectivo por la paralización de operaciones, que trae como efecto problemas en la cancelación de nómina y alquileres. En tal caso, una alternativa para alcanzar fondos líquidos es el Sale and Leaseback, fase en la que una empresa vende sus bienes a un ente de financiamiento y, en un cierto periodo, hacen un pacto de arrendación con futura alternativa de compra en base al mismo bien o Retro venta y Retro compra.

Diario Gestión, (2015). En su artículo “¿Qué imposibilita el crecimiento de la financiación alternativa en el Perú?” Indica que existen muchos obstáculos que hoy en día impiden un correcto manejo de la financiación alternativa en el Perú. En algunas personas se les es imposible obtener una financiación por figurarse en un medio de riesgo o al no mantener un historial crediticio, comparar ambos contextos accederá a

llegar con tasas más llamativas a aquellos que en sí requieren del efectivo, y tornar más competidor el mercado, entre los demás inconvenientes se encuentra en que todo el ente financiero habitual está irregularizado con relación a los intereses, esto es si una institución financiera desea cobrar más de 100% de interés (TEA), la ley se lo admite sin inconveniente. Asimismo, la dificultad de la escasa data acerca de los demás sistemas de financiamiento como el título de crédito hipotecario.

Diario El Comercio, (2016) en su título “Las distintas maneras de financiar a una organización”, sostiene que las organizaciones requieren capitalizar sus inversiones y actividades, y eso es lo que actualmente no logran contar de manera inmediata, siendo el Leaseback la herramienta financiera que más se adecua a sus exigencias de caja. El efectivo para realizarlo lo contribuyen los socios o se solicita mediante una prestación. En cuanto a las discrepancias entre invertir efectivo del socio o solicitar préstamos, lo esencial sería que el efectivo del socio sea sustancialmente más costoso. Siempre será económico adeudar a una organización.

Revista Quipucamayoc (2016). En su apartado “Índices Financieros de Liquidez en el manejo de la organización para buenas elecciones”. En Lima. Sostiene que hoy en día las empresas comerciales de alimentos tienden a ser frágiles a percibir una variación financiera inopinada, representada por falta de solvencia y baja liquidez, como efecto de normas de bancos poco provechosas o por escasez en el desenvolvimiento estratégico, administrativo, o financiero; seguidamente las entidades conviene percibir su escenario económico y bancario para asemejar los inconvenientes que se presenten y las razones que la producen. En tal sentido, se debe contar con instrumentos adecuados que logren percibir las fallas, mediante esta herramienta predictiva como son las ratios financieras.

Vásquez (2015). En su artículo “Las tasas por renta y su dominio en la liquidez de los micro y pequeños negocios industriales de Chimbote, 2014 “. En Chimbote. Indica que el 50 % de la MYPES fracasan antes de alcanzar al primer periodo, escenario que se produce por un deficiente conocimiento de los instrumentos de manejo y destrezas administrativas, y que se adolece por el dominante sector informal

de sus actividades, espontaneidad, escaso rendimiento productivo y, en efecto, escasa competitividad, que repercute en una baja rentabilidad, y culmina con el cese. La razón de que la industria micro y pequeña presentan graves inconvenientes de financiación, preparación, aptitud y renta; por consiguiente, la cancelación de tributos les forjará mayores resultados negativos que a las medianas y grandes negocios; en efecto, es fundamental analizar su anomalía.

Revista Gestión (2016). En su artículo “¿Cómo solucionar los principales problemas de liquidez? En Lima. Manifiesta que, en situaciones donde se evidencia una escasa liquidez en las empresas, surge la primera decisión de huir hacia adelante, en otras palabras, en el momento que surge problemas de liquidez se pretende cubrir ese agujero solicitando más dinero que paradójicamente no se dispone, y por tanto no se les proporciona. Lo que mayormente se suele dar en las empresas es que solamente toman las medidas cuando el problema ya existe, se tardan en tomar acciones, por otro lado, la raíz del problema es que es difícil tomar una decisión, puesto que no se asumen las dificultades que afectan al desarrollo de sus funciones.

### **A nivel Local**

La empresa Alimenta Perú S.A.C.; con RUC N° 20480784945, forma parte del Grupo Flores y tiene como accionista principal a Quetzal Group S.A.C. Fue constituida e inicio sus operaciones el 01 de enero del año 2010, su domicilio fiscal se encuentra en Av. Bolognesi 466, en la ciudad de Chiclayo, Departamento de Lambayeque; y viene desarrollando sus actividades económicas en el mercado lambayecano y a nivel nacional desde hace 10 años, la empresa provee productos de consumo masivo de alta rotación entre los cuales se encuentra el azúcar rubia en presentación de bolsas de 50 kilos, también se dedica a la importación de azúcar rubia para ser vendida en el mercado nacional y a la compra – venta de arroz, harina y abarrotos en general. Tiene como actividad complementaria el alquiler de maquinaria pesada.

La problemática de la institución se enfoca básicamente en que ha tenido serios inconvenientes en cuanto a la falta de disponibilidad inmediata de efectivo en el corto

plazo; por lo que, en otras palabras, la empresa evidencia insuficiente liquidez a fin de amortizar su deudas corrientes, las cuales son: pagar a los proveedores; comprar despensas, cancelación de obligaciones laborales, desembolso de impuestos, arriendo del establecimiento, agua y energía eléctrica, y demás; razones por las cuales la empresa necesita del acceso a un financiamiento para poder recapitalizar la deuda y acrecentar los dispendios a los acreedores, a medida de poder equilibrar el capital de trabajo, ya que este es insuficiente, por lo que urge recurrir a los créditos bancarios.

Por estas consideraciones y después de realizados los análisis correspondientes, se ha podido establecer que en más de una oportunidad la entidad ha presentado problemas relacionados con su liquidez, que no le ha permitido operar de manera eficiente, y sobre todo atender de manera adecuada sus gastos corrientes y llevar a cabo como corresponde su programa de inversiones.

Esta situación no le ha permitido a la empresa cumplir con los objetivos trazados, teniendo como resultado final de sus operaciones índices de liquidez totalmente ineficientes, considerándose ésta la causa del por qué se ha resuelto optar por un financiamiento mediante Leaseback ya que es un instrumento financiero de posible acceso, por no requerir de demasiada tramitología, y porque el bien inmueble que se entregará a la entidad financiera en retro venta y retro compra, seguirá formando parte del inmovilizado material de la empresa.

## **1.2. Antecedentes de estudio**

### **A nivel internacional**

Ulloa (2019). En su estudio “Manejo de los requerimientos de endeudamiento financiero en la liquidez de una industria de alimentos de la provincia de Tungurahua”, en Ecuador. En la Universidad Técnica de Ambato. Menciona como finalidad principal diagnosticar la incidencia de los requerimientos de endeudamiento financiero en los niveles de liquidez de la industria de alimentos balanceados para ganados de la provincia de Tungurahua, cuyo tipo de estudio es no experimental, correlacional, descriptivo. Concluyó que, una vez realizado el diagnóstico de los niveles de liquidez

que opera la industria de alimentos balanceados, se evidenció una liquidez insuficiente, en razón de que al trabajar con insumos importados y de maneras temporal, se realizan los pagos por anticipado y corresponden disponer de efectivo a corto plazo para cubrir su inventario.

Mendoza (2019). En su estudio “Análisis de la aplicación de la estructura simplificada de desgaste bancario esperado (NIIF 9)”. En Ecuador. Señala como principal finalidad evaluar la incidencia en la rentabilidad y liquidez producto de la aplicación del enfoque simplificado de pérdidas crediticias esperadas propuesto en la NIIF 9 en una compañía de retail de la provincia del Guayas. Mediante un tipo de investigación descriptiva. Concluyó que, luego de la implementación de la norma se identificó un impacto en los indicadores financieros como la liquidez corriente y el retorno sobre los activos y el patrimonio. La liquidez presentó una disminución, considerando el hecho de que se aumenta el menoscabo de cuentas cobrables disminuyendo el activo circulante.

Noroña (2018). En su investigación “Métodos de control de liquidez ajustables a las PYME de Quito”. En Ecuador. Trabajo de grado en la Universidad Andina Simón Bolívar. Manifiesta el objeto de acopiar distintos instrumentos de estudio financiero para aplicar la inspección de liquidez, a propósito de examinar las más correctas o de manejable implantación y pérdidas crediticias esperadas sobre rentabilidad y liquidez de empresas del sector retail en Guayas (NIIF 9), no perciben una definición de un instrumento claro, lo más empleado son los instrumentos estructurados en cada asociación, acorde a su experiencia y sus requerimientos, los instrumentos de empleo habitual son: Control de caja diario, control de caja chica, flujo de caja semanal o quincenal, calendario de pagos, etc.

Lizárraga (2016). En su investigación “Transacción de Leaseback y su evaluación en la ley concursal”. En España. Trabajo de grado en la Universidad de Navarra. Menciona que el convenio de leasing percibe un buen interés como herramienta de financiamiento a nivel de empresa. No obstante, la insuficiencia

sustancial acerca del mismo provocó diferencias en relación a su entorno y contenido desde el punto de vista de múltiples métodos jurídicos. Concluyó que, la obtención de un financiamiento de las entidades de baja dimensión limita las probabilidades de estas empresas para continuar desarrollándose. Se detectó que estas presentan inconvenientes de financiación en razón a procesos de registros públicos, escaso conocimiento, de data, escaso ingreso a las tecnologías, que perjudica el normal desarrollo y rentabilidad.

Uribe (2016), en su investigación “Estrategia para una pyme” Tesis de grado en la Universidad Autónoma de México. Indica que la anomalía de las PYMES, se encuentra enfocada en dificultades financieras y tener acceso a una financiación conlleva a contrariedades financieras y acceder a financiamiento es muy complejo. Una óptima planeación y adecuada toma de decisiones será de buen provecho y se desarrollarán planes con el objeto de que estas PYMES asuman los problemas directamente y sepan gestionar apropiadamente los recursos en base a esta herramienta financiera que les facilitará la entidad financiera. Concluyó que, se deben fijar métodos financieros de las Pymes y sus restricciones a la entrada a una financiación es por no disponer de la data precisa que logre la planificación para optar fuentes de financiación o auto financiarse con efectivo a través de nuevas acciones, emisión de bonos privados, enajenación de acciones invertidas, créditos bancarios.

Rojas (2015) en su estudio “Financiación pública y privada del ámbito PyME en la argentina” Indica que la finalidad principal del trabajo es indagar las razones por lo que los negocios pequeños y medianos no obtienen fuentes de financiación pública y privada en Argentina. Lo cual es causa de inconvenientes de reportes financieros (selección adversa y moral hazard), en los que los entes o instituciones públicas no participan es dificultoso que las PyMEs alcancen un financiamiento. Concluyó que, se presencian limitaciones financieras para las PyMEs argentinas, uno de los motivos son la escasa transparencia de los reportes que brinda la organización, en razón a que la estructura de financiación pública ha sido más segura para suscitar la inversión en PyMEs que las fuentes de financiación privada.

## **A nivel nacional**

Chacón y Torres (2017). En su estudio “*Leaseback: herramienta Financiera en la Distribuidora “GYP” S.A.C. Huaral, Año 2012.*”. En Lima. Señalan que su objetivo fue examinar el retro arrendamiento financiero y su implementación en los pequeños y medianos negocios especialmente en “GYP” S.A.C., para así poder establecer si este método de financiación contribuirá a la institución generar buena liquidez y des esta manera incrementar su suficiencia productiva en la organización. Concluyó que, esta fuente de financiamiento logra menguar las obligaciones a corto periodo e incrementar el fondo de maniobra con la que se logre zanjar los gastos efectuados y de esta manera obtener gran liquidez generando utilidades. Como bien se sabe, esto origina rentabilidad a largo periodo, empero, lo que la entidad requiere es generar liquidez al corto periodo.

Quevedo (2019). En su tesis denominada “*Arrendamientos financieros y retro-arrendamiento y su implicancia en el ejercicio y estado financiero 2018 de Perú Railway Company.*” Tesis de grado en la Universidad Ricardo Palma. Tuvo como finalidad general establecer la repercusión del Arrendamiento financiero y retro-arrendamiento como método de financiamiento en los efectos y escenario financiero de la empresa, cuyo método de estudio es del tipo Aplicada – Descriptiva con un diseño No experimental. Concluye que, una de las inquietudes de las instituciones al valuar las alternativas de crédito son las tasas de interés de la prestación y reside en estimar en primera instancia la repercusión futura del coste de deuda y más grave todavía si la alternativa financiera presenta una cuota inconstante resulta ser una dificultad en los presupuestos financieros.

Vásquez (2019). En su trabajo titulado “*Arrendamiento bancario como opción de crédito en la compra de vehículos para Transervis Cargo S.A.C. año 2019*”. Tesis de grado en la Universidad San Andrés. Señala como objetivo plantear si existe la relación significativa entre arrendamiento bancario y la opción de crédito para la adquisición de vehículos para TRANSERVIS CARGO S.A.C., y de tal manera establecer si existe la relación entre las dimensiones que conlleva cada variable. Concluyó que, se evidencia que el arrendamiento bancario incorpora una óptima

opción de financiación que pueden emplear la empresa Transervis Cargo S.A.C., para obtener mayores beneficios hacia su desarrollo en sus recursos financieros y los beneficios que otorgan son importantes, en razón a que no necesitan de garantía y cuyas tasas de interés son comunes a los anticipos.

Correa (2017). En su estudio "*Manejo de la solvencia financiera en las MPE fabricantes de suministros en la Región San Jerónimo-2017*". En Cusco. Manifiesta como objeto principal identificar la administración de solvencia financiera en los medianos y pequeños negocios de despensas de San Jerónimo, Cusco, periodo 2017. El método es básico, con un diseño no Experimental. Concluyó que, estos negocios del Subsectores de procesamiento de despensas y líquidos de San Jerónimo de la ciudad del Cusco en el periodo 2017, presentan insuficiencia de liquidez financiera. Debido a que gran parte de sus ingresos son a plazo y tardan cerca de tres meses en ser pagadas, a raíz de ello, la finalidad fue estudiar el manejo de la liquidez financiera.

Yactayo (2017). En su trabajo "*Impuesto Provisional al Activo Neto (ITAN) y su impacto en la empresa "Industria del Alimento S.A.C. 2013"*". En Lima. Indica que presenta como objeto detallar la repercusión que presenta el ITAN en la liquidez de la institución. Asimismo, una vez de emplear el ITAN como financiación de los pagos a cuenta del presente impuesto, acción por la que se encontró afectada su liquidez. Concluyó que, la Industria del alimento S.A.C. en encontró perjudicada por la actual carga tributaria y solamente debió respetar la Ley N° 28424 - ITAN. Se detectó en el manejo de la casuística como la entidad, pese al menoscabo tributario, se vio en la necesidad de cancelar el Impuesto a los Activos.

Rojas (2017). En su tesis "*Los pagos a cuenta del I.R y el impacto en la Liquidez de comercializadoras del Perú: Caso de Centro Importador Perú S.A.C. de Chimbote, 2016.*" En Chimbote. Tesis de grado en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Menciona que el objeto de estudio fue fijar y detallar la incidencia del pago a cuenta del impuesto a la renta en la liquidez del sector comercial en el país Se utilizó el método descriptivo bibliográfico, documental, y de caso. Concluyó que, la escasa apreciación e inadecuada aplicación generarían que los pagos a cuenta del IR incidan

de forma perjudicial en la liquidez del negocio ámbito de estudio. Por ende, se sugiere planear los pagos a cuenta del impuesto a la renta, con el fin de preservar efectivo.

### **A nivel local**

Suarez (2020). En su estudio “Retro arrendamiento financiero para optimizar la capacidad instalada en Guerrero Meoño Juan Eduardo, Chiclayo, 2018”. Indica que el presente trabajo presentó como objeto principal fijar de qué manera la financiación en base al retro arrendamiento financiero optimizará la capacidad instalada. La metodología empleada es cuantitativa, descriptiva y propositiva. El universo fue fijado por siete personas. Concluyendo que la empresa evidencia insuficiente liquidez, en razón a ello se pretende acceder a una fuente de financiamiento a través de retro arrendamiento financiero, con el fin de optimizar la capacidad instalada.

Reinosa (2020). En su investigación titulada “Plan financiero a fin de optimar los fondos líquidos en Piladora Nuevo Horizonte S.A.C La Victoria”. En Chiclayo. Tesis de grado en la Universidad César Vallejo. Indica como objetivo principal formular un planeamiento financiero en mejora de los fondos líquidos de Piladora nuevo horizonte S.A.C La Victoria. El estudio es descriptivo, adoptando un diseño no experimental. En el periodo 2018 se observa que la compañía ha perdido la capacidad de solvencia que impida cubrir sus requerimientos a corto tiempo debido a prestaciones recurrentes, atrasos en los pagos de retribuciones mensuales. Concluyó que, el escenario de la entidad en lo referido a los resultados obtenidos ha ido afrontando debilidades económicas afectando claramente los fondos líquidos de la misma, de tal manera que en los últimos años se escasea de liquidez debido a que a través de las razones financieras es menor a 1 en los últimos periodos analizados 2016-2018 siendo que en el periodo 2017 contó con 0.54.

Chero (2019). En su tesis titulada “Presupuesto bancario como técnica de gestión en mejorar la liquidez de Ecomphisa, Santa Rosa - Lambayeque 2018”. Menciona que el objeto de estudio es formular un presupuesto bancario como técnica de gestión en

mejorar la liquidez de Ecomphisa, basándose en un estudio descriptivo propositivo y no experimental. Concluyó que, la empresa no elabora planes e incluso los trabajadores carecen de participación de capacitaciones por lo cual escasean conocimientos sobre el término de presupuesto bancario, siendo el motivo central la escasa liquidez para solventar compromisos a corto tiempo.

Romero (2019). En su investigación “Leaseback y resultados obtenidos en la rentabilidad sobre la creación de un filial de restaurante L&S, Chiclayo, 2017”. Indica que se precisó que para L&S será de gran importancia financiar su ampliación mediante el Leaseback, en tanto que, la problemática se formuló como: ¿La financiación a través del Leaseback tendrá efecto en la rentabilidad para la apertura de una sucursal del Restaurante L&S? Concluyó que, la finalidad del presente estudio se centró en fijar el resultado del Leaseback en su rentabilidad del restaurante L&S, Chiclayo 2017, en el que la metodología utilizada es descriptiva No relacional y la matriz de variables se realizó mediante la ficha de entrevista, observación y análisis documental.

Sabogal (2018). En su investigación “El impacto de los créditos en el crecimiento y desarrollo de los micro y pequeños negocios”. En Chiclayo. Indica como propósito principal fijar el dominio que despliega la financiación a las MYPES en su avance y mejora empresarial, periodo 2018. El trabajo de estudio es descriptivo – explicativo, el universo consistió en las MYPES de Lambayeque y del círculo urbano. Concluyó que, la elevada tasa de los dueños de las MYPES señala que la financiación empleada se centró en acrecentar el fondo de maniobra, para obtener nuevas maquinarias, para optimar la base de su establecimiento logró manejar y avanzar su negocio, y una menor base porcentual del 5%, señaló que esta impidió manejar y avanzar su empresa.

Echeandia (2020). En su investigación titulada “El resultado de la escasez de fondos para microempresas agrícolas en el distrito de Chiclayo, Ministerio de Lambayeque en el AF2015”. En Chiclayo. Indica que la problemática reside en que la mayor parte de los campestres no disponen de una financiación que contribuya a

disponer de recursos demandantes para la obtención de máquinas y una óptima rentabilidad, debido a que, al no disponer instrumentos o máquinas, causa mucho gasto como alquiler de maquinarias, en vez de invertir por una propia. Concluyó que, la falta de incorporación al sistema financiero por parte de los microempresarios agrícolas produce una quiebra en el avance económico, esto es, impidiendo así baja rentabilidad monetaria, falta de empleo, poco rendimiento productivo, reducción de cultivos ¿Por qué no obtener suficientes oportunidades de financiación para microempresas agrícolas?

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1. Leaseback**

##### **Definición**

Herman (2018) define que:

El Leaseback es un pacto financiero que manejan las organizaciones a fin de adquirir liquidez desde sus activos de capital.

En el campo empresarial, una entidad financiera adquiere los activos de un negocio, para que posteriormente se arrienden por un cierto lapso de tiempo.

De manera general, como se muestra en la Figura 1, el Leaseback es un acuerdo en virtud en la que un negocio que necesita de créditos enajena los activos de su empresa, bien sean mobiliarios o inmobiliarios, a un ente financiero por un importe pactado.

Partiendo de este contrato, el ente financiero respalda el manejo de tales activos al negocio a través de un acuerdo de alquiler en el que ésta se compromete a efectuar una cierta cantidad de cancelaciones preestablecidas.

Al vencer el lapso, el negocio y el ente financiero pueden convenir una alternativa de compra (con pago anticipado del valor residual del bien), aplazar el acuerdo o bien la entrega del activo.

**Figura 1** Operación del Leaseback



**Fuente:** Herman (2018)

**Figura 2** Operación de Leasing tradicional



**Fuente:** Herman (2018)

Según Rodríguez (2018). Precisa que:

El Leaseback presenta un método en el que concierne en la enajenación que realiza la entidad de sus activos e infraestructuras a una Sociedad de Leasing, donde, en prisa, se los arrienda a través de un acuerdo de Leasing.

Los mencionados acuerdos, de comercialización y de leasing, uno similar forzoso del otro, se celebran entre los mismos sujetos.

Indudable consecuencia que esta característica altera el propósito financiero que cubre el acuerdo de Leasing como aporte al equipamiento financiero, puesto que el

adquiriente no aumenta su suficiencia productiva, sino que percibe caudales que incorpora como arriendo y disipa de su activo la posesión de ellos.

Al tomarlo como un acuerdo tedioso, no se halla en él una enajenación en cierta parte y después un leasing, sino el surgimiento de la única relación jurídica con diversas prestaciones.

El propósito que presenta el emprendedor, contratante con la compañía de Leasing al realizar un acuerdo del Leaseback, es necesariamente proponerse recursos líquidos soslayándose de la posesión de determinados bienes (capital inmovilizado) que más favorablemente ostentaría como usuario-arrendatario de Leasing.

Según Pedrosa (2018). Este es un contrato de arrendamiento inverso: una vez que se transfiere la propiedad, el arrendador y el dueño de la propiedad se convierten en inquilinos. También conocido como sale and Leaseback (venta perpetua), retro leasing o leasing de retorno.

El Leaseback: Esta es la operación del arrendador (hasta ahora el arrendador) para transferir la propiedad al inquilino, modificando así el rol.

### **Finalidad Financiera del Leaseback**

Rodríguez (2018).

La finalidad financiera la cual se genera con esta clase de operación es la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles, a través de la disminución del primero a cambio del incremento de lo segundo».

En otras palabras, el ente adquiriente del léase back persigue optimar su abastecimiento financiero, convirtiéndose así desde la perspectiva contable en un ente más líquido.

### **Principales ventajas respecto al financiamiento de Leaseback**

Herman (2018). Dentro de los beneficios más resaltantes del Leaseback resaltan los siguientes:

No está sujeta a límites de crédito que brindan los entes financieros ni reflejos como endeudamiento en la base de actividades financieras, puesto que en el campo empresarial es un arrendamiento.

Las cuotas mensuales son admitidas como gasto, lo que genera una utilidad tributaria al minimizar el importe en el que se calcula el pago de impuestos.

El prepago no tiene castigo como en otros créditos.

En última instancia, no necesita de conservación de efectivo previo como sucede en los créditos hipotecarios, que en la mayoría de veces incrementa a 15%-20% del importe de la operación.

### **Importancia de disponer de un financiamiento con Leaseback.**

Herman (2018) Sostiene que:

Tiene relevancia para el adecuado manejo de las empresas.

Disponer de un método de financiamiento adaptable y a un menor costo es básico para la sostenibilidad financiera de las empresas.

Actualmente, las fuentes financieras de las organizaciones han ido amplificando de manera sustancial, optimando su capacidad de aplicar métodos que se acoplen mejor a sus exigencias.

De las cuales, el Leaseback ha ido obteniendo gran notoriedad.

El Leaseback logra dar una respuesta razonable para afrontar exigencias de liquidez, como en el momento que el capital de trabajo de un ente es negativo (flujo de pagos es mayor al flujo de cobros) y por consiguiente es tedioso para el ente dar atención a las exigencias de circulante.

### **Tipos de contrato de leasing**

Según Flores y Vigo (2018):

Por el objeto: de acuerdo a los aspectos sobre los cuales se sujeta la actividad, se da el arrendamiento financiero inmobiliario, la cual tiende a durar cerca de diez años y el arrendamiento financiero mobiliario, de dos a tres años.

Según su finalidad principal:

**Leasing financiero:** Este se diferencia entre otros aspectos, por un precio de la alternativa de adquisición que lo normal es bajo, el cual es concurrente con el monto de una cuota de arriendo más, proporcionando así la operación de la alternativa.

La compañía de leasing no afronta, regularmente, la manutención y subsistencia del bien.

Cumplen a lo mucho uno o más de los siguientes aspectos:

Que traspasa la posesión del bien al adquirente. Al efectuar el acuerdo al adquirente se le traspasa el bien para su manejo.

Contempla la alternativa de compra a precio opcional. Logra al adquirente obtener el bien con un precio especial, normalmente a un costo bajo al valor justo esperado del bien a la hora de efectuar el acuerdo.

Al equiparar el precio de adquisición y el valor real o de mercado deben de ser demostrativa.

**Leasing operativo:** En el cual la compañía de leasing se compromete de resguardar la manutención y preservación del activo, restableciéndolo si germina un método más desarrollado.

En esta anterior modalidad fue básicamente reemplazada por la modalidad del arriendo empresarial.

**El retro arrendamiento o Leaseback:** Carece de una de las partes señaladas, el provisor del activo. Se conforma como una actividad complicada contenida de dos operaciones:

Venta: El próximo adquirente del activo enajena un componente del bien patrimonial a una entidad experta.

Alquiler: La entidad experta arrienda dicho activo al adquirente incorporando una alternativa de compra al culminar su periodo.

Con el Leaseback se adquiere un resultado parecido al que adquiriríamos si surgiera una prestación con garantía hipotecaria.

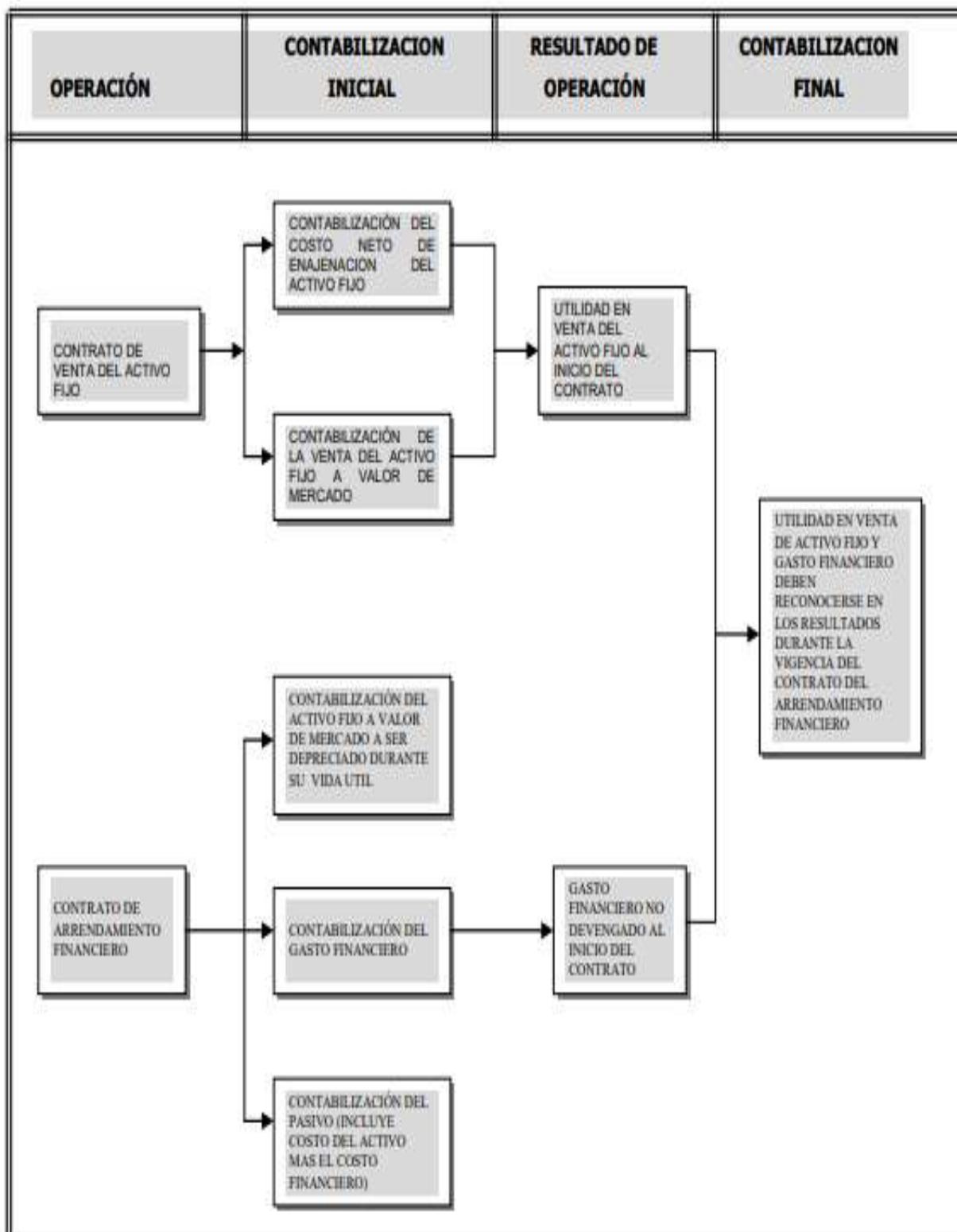
**Leasing apalancado o leveraged leasing:** similar en actividades de elevado monto. Asimismo, el vendedor, del propietario (entidad financiera de leasing) y del arrendatario, intercede un ente financiero que otorga un préstamo a largo tiempo por un porcentaje excelso de la actividad.

#### **Tratamiento contable del Leaseback para el Vendedor**

Naranjo y Forster (2016). Acorde a las Normas Internacionales de Contabilidad No. 17 (NIC 17), si una operación de enajenación con acuerdo de retro arrendamiento contiguo al proveedor resulta un Contrato de arrendamiento financiero.

El beneficio adquirido en la enajenación del bien sobre el importe registrado, no reconocerse como ingreso contiguamente en el reporte de Resultados del vendedor arrendatario, sino aplazarla y liquidarla durante todo el periodo del contrato.

**Figura 3** Cuadro contable del Leaseback



*Fuente:* Naranjo y Forster (2016)

### **Interpretación contable:**

La operación del Leaseback, es la forma por la que un comprador arrendador facilita la financiación del vendedor-arrendatario, utilizando como garantía el inmovilizado material.

Por lo que, no se sugiere tomar en cuenta el beneficio en la enajenación como un ingreso absoluto al comenzar el ejercicio; la premisa es que al exponer los beneficios que se pueden distribuir puede provocar que los resultados del período se dispersen, generando una falta de financiación para la organización; opuesto al objeto de la operación inaugural, que fue el de adquirir un financiamiento.

Como efecto de la enajenación, los activos fijos se dan de baja de las cuentas contables; a su importe excedente concreto (Costo ajustado descontando la devaluación acopiada ajustada) a ese periodo.

Enseguida, el propio inmovilizado material se integra reiteradamente en documentos contables a un alto importe (importe de mercado) y con una nueva vida útil pre determinada.

Este escenario va a obtener dos consecuencias contables directas en los reportes financieros de la etapa en que se efectúa el Leaseback:

**La primera,** es un aumento del importe del inmovilizado material; conviene expresar que los activos fijos tangibles podrían haber sido revaluados con el crédito inicial para diferir las ganancias; (porque el pago al "resultado" es gradual).

**La segunda,** es un aumento de las costas de actividad, puesto que al tener un alto importe el inmovilizado material, se obtendrá el gasto de depreciación anual en el resultado es mayor.

**Tabla 1***Contabilización de Leaseback*

<b>1</b>			
<b>16</b>	Cuentas por cobrar diversas Terceros	XXXX	
<b>75</b>	Ingresos Diversos		XXXX
	Por la venta		
<b>1.2</b>			
<b>65</b>	Otros gastos de gestión	XXXX	
<b>33</b>	Inm. Maquinaria y equipo		XXXX
	Por el costo de enajenación		
<b>1.3</b>			
<b>75</b>	Ingresos Diversos	XXXX	
<b>65</b>	Otros gastos diversos		XXXX
<b>1.4</b>			
<b>75</b>	Ingresos Diversos	XXXX	
<b>49</b>	Pasivo Diferido		XXXX
	Por la reclasificación del ingreso diferido		
<b>1.5</b>			
<b>10</b>	Efectivo y equivalente	XXXX	
<b>16</b>	Cuentas por cobrar diversas Terceros		XXXX
	Por la cobranza de la venta		
<b>2</b>			
<b>49</b>	Pasivo Diferido	XXXX	

75	Ingresos Diversos		XXXX
	Por el devengo de los ingresos diferidos		
	<b>3</b>		
32	Activo. Adquirido en arrendamiento Financiero	XXXX	
45	Obligaciones financieras		XXXX
	Por el registro de contrato		
	<b>3.1</b>		
67	Gastos financieros	XXXX	
45	Obligaciones financieras		XXXX
	Por el devengo de intereses diferidos		
	<b>3.2</b>		
45	Obligaciones financieras (Provisión)	XXXX	
45	Obligaciones financieras (factura)		XXXX
	Por la contabilización de la factura por cuota		
	<b>3.3</b>		
45	Obligaciones financieras (factura)	XXXX	
10	Efectivo y equivalente		XXXX
	Por el pago de la primera cuota		

### 1.3.2. Liquidez

#### Definición

Granel (2020). Manifiesta que la liquidez es un buen resultado de los bienes para ser transformados en líquido de manera contigua sin menoscabo sustancial de su valor.

Asimismo, señala que es la suficiencia que mantiene la organización para generar líquido y, de esa manera, atender a las deudas al corto tiempo.

Mencionándolo de otra forma, es la disposición en la que un bien de la entidad puede transformarse en valores monetarios.

La liquidez reside de los siguientes elementos:

El periodo solicitado para que el bien se transforme en efectivo.

La regla de no incidir en desgastes al realizar la alteración.

Enciclopedia económica (2019) define lo siguiente:

Al momento en que nos referimos a liquidez, deducimos que es un afecto que generan los activos de ser alterados en ingresos monetarios de forma veloz, sin contar que estos se devalúen al momento de efectuar ese procedimiento.

Por tal razón, en tanto que sea poco el periodo que demora en alterar un bien en efectivo, este es denominado más líquido.

Economipedia (2018). La define como la suficiencia de un bien de alterarse en efectivo en el corto tiempo sin recurrir a la disminución del precio.

En el momento que se menciona que una compañía es líquida refiere a que en esa compañía se efectúan diferentes procesos operativos y por consiguiente es de fácil intercambio de activos de esa compañía por dinero.

#### Tipos de liquidez

Enciclopedia económica (2019) Señala que las clases de liquidez que se muestran en la economía son:

**De largo plazo:** conforman aquellas que, así se puedan enajenar, atraviesan el riesgo de presentar menoscabos, esto es, no existe seguridad de percibir utilidades.

En este tipo se encuentran los inmobiliarios.

**De mediano plazo:** este se convierte en líquido en un tiempo de 1 a 4 meses. En los cuales se hallan bonos con posibilidades de enajenación vertiginosa, fondos de inversión, certificados financieros, entre otros.

**Inmediato:** al momento de generar el efectivo de forma contigua, tales como dinero en efectivo, abonos bancarios, etc.

**Adelantado:** aquel apoyo que se logra recibir sin ser sujeta a la entidad.

### **Indicadores de cálculo de liquidez**

Granel (2020) Menciona que, si bien la ratio de liquidez es un indicador para el cómputo de la deuda de un ente, este indicador se complementa con demás indicadores, en los que nos centraremos adelante:

Prueba de acidez. Este es un indicador muy rígido, mediante el cual las cuentas que no se pueden alcanzar fácilmente se descartan del activo circulante total de la empresa, suministrando así una medida más precisa de las capacidades de pago a efímero término de la compañía.

Este indicador se computa deduciendo el inventario de los activos uniformes totales y luego fraccionando estas discrepancias entre los pasivos circulantes.

Ratio Prueba Definitiva. Mediante este indicador se nos facilita la suficiencia que presenta una organización para laborar el activo más líquido, sin considerar la concurrencia a flujos de ingresos.

Logra calcular la suficiencia efectiva que posee una institución a corto tiempo.

El cálculo se desarrolla en la división de la totalidad de los saldos de caja y bancos y el pasivo circulante.

La razón corriente de las cobranzas. Todas las cuentas por cobrar se designan activos corrientes, pero cuando se denominan de esta forma, deben poder recuperarse en un término razonable.

Con la asistencia de este índice, logramos saber el periodo medio que las cobranzas pasarán a corresponder al patrimonio de la organización, o precisamente cuando estos tiempos se alterarán en efectivo.

### **Cálculo del endeudamiento de una empresa**

Los gerentes de la empresa deben comprender su capacidad para cumplir con sus obligaciones, es decir, cuánta liquidez tiene.

Se pueden utilizar varios indicadores para calcular esta capacidad, el indicador más común es: índice de liquidez.

La razón de liquidez o circulante es una medida de la suficiencia económica de una compañía para atender a sus compromisos a corto término.

Este índice nos dice el índice de activos circulantes de la empresa para resguardar la deuda a un menor tiempo

La manera más práctica de estimar esta razón es dividir el activo circulante o el activo circulante y el pasivo corriente el siguiente modo:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Después de calcular la razón financiera, logramos hallar:

El dato es mayor a uno: asumiendo que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, esto refiere que la compañía puede emplear sus activos disponibles para amortizar sus compromisos a corto plazo.

Se debe tomar en cuenta que, si la data es mayor a uno, tiende a referir que la compañía cuenta con un alza de recursos que no se están ejecutando y de los cuáles, por consiguiente, no se encuentra originando una rentabilidad en caso fuera posible.

El dato es mínimo a uno: Indica que los bienes disponibles a corto periodo de la empresa no son bastantes para cumplir con la deuda que la compañía debe cancelar en un tiempo menor a un año.

La escasa liquidez a largo periodo puede generar importantes inconvenientes financieros, lo que se exige monitorear este dato.

El efecto es equivalente a uno: este es un escenario óptimo, la compañía está en sus posibilidades de atender sus obligaciones en un corto período de tiempo y no hay excedentes de activos que no generarán ganancias.

Enciclopedia económica (2019) Para comprender la liquidez de una compañía, debe examinar su balance. En él se conocerá si tienes la cuantía de activos y pasivos para el cómputo del índice de liquidez.

Ya conocidos los activos y pasivos circulantes, es suficiente que se dividan entendiendo el índice de liquidez de la compañía.

**Figura 4** Fórmula para calcular la razón corriente

$$IL = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

**Fuente:** Enciclopedia económica (2019)

El índice de liquidez nos puede dar dos resultados diferentes:

**Mayor a 1:** Indica que el margen de activo del negocio tiene efectiva liquidez, esto es, se puede convertir en líquido en poco tiempo.

**Menor a 1:** La compañía presenta dificultades de liquidez y es posible que deba pagar la deuda a corto periodo de tiempo.

Cuanto mayor sea el recorrido de 1, mejor o peor será la movilidad de la compañía relacionada.

## **1.4. Formulación del problema**

### **1.4.1. Problema General**

¿El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020?

## **1.5. Justificación e importancia del estudio**

### **Justificación Teórica:**

Se justifica la investigación en razón de que logrará corroborar que la teoría presentada acerca de Leaseback como fuente de financiamiento, permitirá considerarla como la mejor opción de financiamiento, lo cual permitirá a la empresa tener liquidez en un corto tiempo, a fin de contar de esta manera con los recursos requeridos y así poder atender las exigencias primarias, y generar un fondo sustancial a la Empresa Alimenta Perú S.A.C.

### **Justificación Metodológica:**

El estudio de Leaseback como fuente de financiamiento es un instrumento financiero, se manifiesta por sí solo ya que es un manejo de administración financiera de la empresa, empero, se requiere del desarrollo, análisis y determinación de su comportamiento una vez implementado mediante la metodología e instrumentos científicos necesarios para realizar su respectiva evaluación.

### **Justificación Práctica:**

Además, se justifica en tanto que proporcionará la mejor toma de decisiones. Asimismo, logrará que la Empresa Alimenta Perú S.A.C., identifique si la alternativa de Leaseback como fuente de financiamiento es ventajosa para el aumento de su liquidez.

### **Justificación Social:**

La presente investigación, va a aportar información requerida por estudiantes de este tipo de estudio lo cual apoyará para el desarrollo de sus investigaciones de tipo financiero, brindando las posibles soluciones de financiamiento en la obtención de activos fijos. Para el ámbito empresarial, la presente investigación contribuirá a la orientación financiera, para la toma de decisiones que beneficien a sus organizaciones.

### **Importancia:**

El presente estudio es de suma importancia puesto que permitirá adquirir un alto nivel de liquidez y ventajas con los bienes que posee la empresa, e inclusive aumentar el fondo de maniobra con el bien ya adquirido. Teniendo conocimiento de esta herramienta financiera en lo que se refiere al Leaseback, resulta oportuno para poder alquilar los bienes en calidad de retro venta y retro compra.

## **1.6. Hipótesis**

### **Hipótesis General**

El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1. Objetivo general**

Proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.

### **1.7.2. Objetivos Específicos**

Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.

Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.

Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C. - Lima - periodo 2020.

## II. MATERIAL Y MÉTODO

### 2.1. Tipo y diseño de investigación

#### 2.1.1. Tipo de investigación

El trabajo de estudio es tipo descriptivo, propositivo.

**Descriptiva:** De acuerdo al autor Mejía (2016) abarca propiedades, características y rasgos significativos de cualquier fenómeno bajo análisis. Brinda información sobre qué, cómo, cuándo y dónde de los hechos que se desea investigar.

En la investigación, se emplea este método en razón de que se empleó la descripción de los datos adquiridos en el proceso de la investigación, además se describieron los procesos que llegaron a determinar que la Propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento optimiza la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.

**Propositiva:** Según Serrano (2017) esta investigación permite brindar conocimientos a través del manejo de diversas técnicas y etapas a fin de establecer y resolver problemas primordiales.

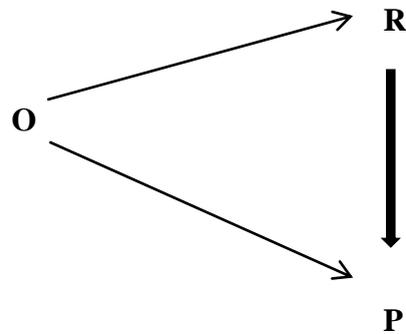
En la investigación, es del tipo propositiva, puesto que, se llegó a proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C., y de esta manera establecer el grado de viabilidad que se le atribuyó al presente estudio.

#### 2.1.2. Diseño de investigación

De acuerdo a Aguilar (2017) la investigación no experimental consiste en observar el contexto en el que se desarrolla el fenómeno y analiza para generar información. El diseño es No experimental, en razón de que no se llevó a cabo la alteración de las variables de investigación, solo con el fin de realizar la observación pertinente de los datos proporcionados por los intervinientes, objetivos de estudio, para realizar una evaluación, procesamiento de datos y paráfrasis de los resultados obtenidos para que se brinden los aportes o consideraciones finales con las respectivas

recomendaciones las cuales se creyeron pertinentes con el fin de proponer si el Leaseback como fuente de financiamiento y su optimización en la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C., y de esta manera establecer el grado de viabilidad que se le atribuyó al presente estudio.

De tal manera, el diseño de la investigación quedó de la siguiente manera:



Lo que representa:

O = Investigador.

R = Realidad Problemática.

P = Propuesta.

## 2.2. Población y Muestra

### 2.2.1. Población

Está comprendida por los documentos como: Estados Financieros, y Contrato de Leaseback a fin de extraer lo información solicitada para la ejecución del presente trabajo, conjuntamente con los 22 trabajadores del área de comercialización y almacenamiento de la empresa Alimenta Perú S.A.C.

D'Angelo (2017). Refiere, a la población como la totalidad de personas, cosas, elementos o fenómenos en los que puede manifestarse ciertas particularidades dispuestas a ser analizadas.

### **2.2.2. Muestra**

Se tomó como muestra los mismos documentos determinados por la población los cuales son Estados Financieros, Contrato de Leaseback, conjuntamente con la participación del Gerente General y Contador de la empresa Alimenta Perú S.A.C., a fin de extraer información solicitada para la ejecución del presente trabajo.

D'Angelo (2017). Manifiesta que la muestra, radica en el grupo de elementos acopiados de la población. Es decir, refiere al subconjunto del universo, desde la estadística que pueden estas ser probabilísticas o no probabilísticas.

## **2.3. Variables, Operacionalización**

### **2.3.1. Variable Independiente: Leaseback**

Economipedia (2018) refiere que, el Leaseback es aquella clase de leasing contrapuesto en el que el vendedor y propietario del bien modifica la figura a vendedor después de traspasar la posesión del mismo. Denominado asimismo como sale and Leaseback (enajenación y persistencia), retro leasing. De manera precisa, es una actividad en el que el vendedor, hasta actualmente arrendador, traspasa la posesión a su vendedor, modificando la documentación.

### **2.3.2. Variable Dependiente: Liquidez**

Granel (2020) Manifiesta que la liquidez es un buen resultado de los bienes para ser transformados en líquido de manera contigua sin menoscabo sustancial de su importe. La liquidez del ente en materia contable o liquidez financiera es la suficiencia que mantiene la organización para generar efectivo y, de esa manera, atender a las deudas al corto tiempo. Mencionándolo de otra forma, es la disposición en la que un bien de la entidad puede transformarse en dinero en efectivo.

### **2.3.3. Operacionalización**

**Tabla 2**

*Operacionalización de Variables*

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicador(es)	Ítems	Instrumento / Técnica
<b>Variable Independiente</b>  Leaseback	El Leaseback es aquella clase de leasing contrapuesto en el que el vendedor y propietario del bien modifica la figura a vendedor después de traspasar la posesión del mismo. Denominado asimismo como sale and Leaseback (enajenación y persistencia), retro leasing o leasing de retorno.  Economipedia (2018)	Finalidad financiera del Leaseback	Retro arrendamiento	1. ¿Cuál es la principal finalidad financiera del Leaseback?	Entrevista / Guía de Entrevista
				2. ¿Por qué se sostiene que la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles contribuye al financiamiento mediante Leaseback?	
				3. ¿Cómo se encuentran en la actualidad los financiamientos que tiene asumidos la empresa?	
		Principales ventajas del Leaseback	Retro venta y Retro compra.	4. ¿Por qué se considera que el financiamiento mediante Leaseback es ventajoso para los intereses financieros de la empresa?	Análisis Documental / Guía de Análisis Documental
				5. ¿Cómo vienen llevando a cabo los controles a los compromisos financieros que a la fecha tiene la empresa?	
				6. ¿Por qué se sostiene que el Leaseback no será utilizado únicamente para efectuar inversiones?	
		Importancia del Leaseback	Gestión de recursos	7. ¿Bajo qué lineamientos sostienen que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa?	
				8. ¿En función a qué criterios consideran importante la operación de Retro venta y Retro compra que les generará el Leaseback?	
				9. ¿Cuáles deberían ser los puntos a tomar en cuenta para no poner en riesgo el bien inmueble dado en Leaseback?	

<b>Variable Dependiente</b>	<p>La liquidez es un buen resultado de los bienes para ser transformados en líquido de manera contigua sin menoscabo sustancial de su valor.</p> <p>Mencionándolo de otra forma, es la disposición en la que un bien de la entidad puede transformarse en dinero en efectivo.</p> <p>Granel (2020)</p>	<p>Tipos de Liquidez</p> <p>Indicadores de Liquidez</p> <p>Cálculo del Endeudamiento</p>	<p>Razón corriente</p> <p>Razón de efectivo</p> <p>Solidez financiera</p> <p>Nivel de rotación</p> <p>Controles operativos de caja</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿Cuáles son las principales fuentes de obtención de recursos de la empresa?</li> <li>2. ¿Cómo tienen identificadas las principales fuentes de financiamiento que requiere la empresa para sus procesos operativos?</li> <li>3. ¿Cuál es la principal relación que encuentra entre la liquidez y el Leaseback en función al corto y largo plazo?</li> <li>4. ¿Cómo se viene ejecutando en la actualidad la evaluación de la liquidez de la empresa?</li> <li>5. ¿Bajo qué indicadores se viene llevando a cabo el control de la liquidez de la empresa?</li> <li>6. ¿Bajo qué lineamientos se viene llevando a cabo la evaluación de la liquidez en relación con las cobranzas y con las ventas de los productos?</li> <li>7. ¿Por qué razones se señala que su área es la que debería definir cuáles son las deudas y obligaciones que deberían tener prioridad para ser canceladas?</li> <li>8. ¿Por qué considera que una ineficaz evaluación financiera podría comprometer los índices de liquidez de la empresa?</li> <li>9. ¿Por qué razones podría afirmar que El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020?</li> </ol>	<p>Entrevista / Guía de Entrevista</p> <p>Análisis Documental/ Guía de Análisis Documental</p>
-----------------------------	--	--	--	--	--

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### **2.4.1. Técnicas de recolección de datos**

#### **Técnica de la Entrevista**

Según Westreicher (2017) comprende el medio de recolección para obtener data cuantitativa y cualitativa de una determinada población, ésta ayuda a conocerlos rasgos de un grupo de personas, en donde el investigador debe diseñar el formato de preguntas relacionadas al objeto de estudio.

Mediante la técnica de entrevista se recogió información en base a un guía de preguntas relacionadas a las variables, que estuvieron dirigido al Gerente General de la empresa Alimenta Perú S.A.C. lo que permitió evaluar la viabilidad de la propuesta de aplicar un Leaseback para mejorar su Liquidez.

#### **Técnica de Análisis Documental**

Según Corral (2015) es la técnica que permite identificar un documento dentro de una colección y realizar búsquedas retrospectivas para un determinado análisis formal y externo.

La técnica de análisis documental sirvió de apoyo para obtener datos mediante los documentos que fueron facilitados por los participantes del estudio, en base a esto, se preparó una guía de análisis documental referente a las variables de nuestro trabajo de investigación.

### **2.4.2. Instrumentos de recolección de datos**

#### **Guía de Entrevista**

A través de este instrumento se recogió información en base a cuestiones sobre las variables de estudio, y que estuvieron dirigidas al Gerente General de la empresa Alimenta Perú S.A.C., sobre el tema de investigación a fin de poder evaluar la viabilidad del presente estudio.

## **Guía de Análisis Documental**

En este instrumento se acopiaron los datos relevantes en base a los documentos proporcionados por el Gerente General de la empresa Alimenta Perú S.A.C., sobre el tema de investigación a fin de poder evaluar la viabilidad del presente estudio.

### **2.4.3. Validación y confiabilidad de los instrumentos**

Para Albarrán y Vivas (2015) la validez y confiabilidad siempre está limitada de acuerdo a la evidencia disponible, logrando afirmar que un instrumento es válido y confiable para un cierto uso y a través de determinadas condiciones.

A fin de contar con los datos proporcionados por la empresa Alimenta Perú S.A.C., se brindaron las firmas respectivas sobre la documentación alcanzada por el Gerente General, para una mayor confiabilidad y validez de la información obtenida.

## **2.5. Procedimiento de análisis de datos**

Esta fase consistió en el proceso de recojo de información la cual fue proporcionada por el Gerente General de la empresa Alimenta Perú S.A.C., sobre la Propuesta de Leaseback como fuente de financiamiento con el objeto de mejorar la Liquidez, la cual fue acopiada de las entrevistas, realidad problemática y antecedentes de estudio, y que serán llevados para su análisis, evaluación e interpretación a través del Programa Microsoft Excel y Microsoft Word, los que sirvió de base para sostener que la Propuesta de Leaseback como fuente de financiamiento permite optimizar la Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C.

## 2.6. Criterios Éticos

**El consentimiento informado:** Los participantes de estudio, tendrán que conceder su participación en el proceso del desarrollo del trabajo de campo. (Piscoya, 2018).

**Manejo de riesgos:** Con el propósito de conservar todos los datos en bajo gran seguridad con el propósito de que no acontezca ningún tipo de perjuicio en el desarrollo de la investigación. (Piscoya, 2018).

**Confidencialidad:** A fin de preservar la anonimidad de los participantes de la investigación, al mismo tiempo se mantendrá en este criterio la información brindada por la empresa Alimenta Perú S.A.C. (Piscoya, 2018).

## 2.7. Criterios de Rigor Científico

**Credibilidad:** Se menciona este criterio, debido a que se actuará en relación a la pesquisa acopiada por los participantes de la empresa en estudio. (Audeo, enero, 2018)

**Aplicabilidad de los resultados:** Se señala este criterio en razón de que, el estudio contribuirá a futuros investigadores como un antecedente de estudio acerca de la similitud de nuestro tema de investigación. (Audeo, enero, 2018)

**Consistencia:** Se mostrará en la relación que esta muestra con la información obtenida en base a la realización del trabajo, lo cual, de manera posterior, se verá reflejada en la interpretación y estudio de la misma, además con la Propuesta de Leaseback como fuente de financiamiento con el objeto de mejorar la Liquidez de Alimenta Perú S.A.C. (Audeo, enero, 2018)

**Autenticidad:** Los participantes de estudio, así como el autor de la investigación se manifestarán y actuarán tal y como se muestran, incorporando las interpretaciones las cuales serán objetivas. (Audeo, enero, 2018)

### III. RESULTADOS

#### 3.1. Tablas y Figuras

A fin de obtener los resultados requeridos para la presente investigación, fue necesario aplicar los instrumentos de recolección de datos, los cuales se dieron a través de la entrevista realizada al Gerente General de la empresa Alimenta Perú S.A.C., y mediante el análisis documental para obtener información sumamente importante para el alcance de los objetivos trazados.

**OBJETIVO ESPECÍFICO N°1:** Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.

Los resultados alcanzados del primer objetivo específico, se basó en la aplicación de la técnica de entrevista al Gerente General de la empresa Alimenta Perú S.A.C., referente a las dimensiones indicadas en el cuadro de operacionalización, a continuación, se muestran dichos resultados.

#### **Dimensión N°1: Finalidad financiera del Leaseback**

##### **Indicador N°1: Retro arrendamiento**

#### **Tabla 3**

##### *Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General*

<b>PREGUNTAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
¿Cuál es la principal finalidad financiera del Leaseback?	Puedo afirmar que la principal finalidad financiera del Leaseback es que va a permitir que la empresa cuente con disponibilidad de fondos de manera inmediata y que podrá utilizarse, tanto para gastos corrientes, gastos operativos o para realizar inversiones.
¿Por qué se sostiene que la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles	Por que como lo he señalado en mi respuesta anterior, el Leaseback servirá para atender tanto capital de trabajo, gastos corrientes o bienes de capital, y porque para su obtención se requerirá

---

contribuye al financiamiento mediante Leaseback?	necesariamente tener que articularlo a través de algún inmovilizado material.
--	---

---

¿Cómo se encuentran en la actualidad los financiamientos que tiene asumidos la empresa?	Básicamente hemos venido operando a través de financiamientos mediante pagarés y pagarés revolventes, los que se vienen cancelando en las fechas programadas por la entidad financiera.
---	---

---

*Fuente:* elaboración propia

### **Análisis**

Tal como se aprecia en las respuestas de la entrevista realizada, las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimentaria Perú S.A.C. se centran en que básicamente, le permitirá obtener liquidez inmediata que servirá para financiar sus necesidades tales como gastos corrientes, gastos operativos o para realizar inversiones, esto a partir del enajenamiento de algún inmovilizado material sin la necesidad de renunciar al uso del mismo. Cabe señalar que la empresa, hasta la actualidad ha ido operando bajo el financiamiento de pagarés revolventes, las cuales se han ido cancelando de acuerdo a las programaciones establecidas por la entidad financiera.

## **Dimensión N°2: Principales ventajas del Leaseback**

### **Indicador N°2: Retro venta y Retro compra**

#### **Tabla 4**

#### *Indicador 2: Entrevista aplicada al Gerente General*

---

<b>PREGUNTAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
¿Por qué se considera que el financiamiento mediante Leaseback es ventajoso para los intereses financieros de la empresa?	Porque como lo he manifestado, servirá para atender gastos corrientes, gastos operativos o adquirir bienes de capital, y porque básicamente es menos oneroso que otras fuentes de financiamiento.
¿Cómo vienen llevando a cabo los controles a los compromisos	Al obtenerse el Leaseback, la empresa podrá contar de manera inmediata con los fondos

---

---

financieros que a la fecha tiene la empresa? necesarios para destinarlos a gastos corrientes o para realizar una serie de inversiones y lo más importante aún, es que la entidad financiera no monitoreará el destino de dichos fondos.

---

¿Por qué se sostiene que el Leaseback no será utilizado únicamente para efectuar inversiones? Porque como le vuelvo a señalar, la finalidad del Leaseback es para atender también gastos corrientes, y gastos operativos por parte de la empresa, e inclusive servirá para pagar otro tipo de financiamientos obtenidos a diferentes entidades financieras.

---

*Fuente:* Elaboración propia

### **Análisis**

Se considera que el financiamiento mediante Leaseback será ventajoso para la empresa Alimenta Perú S.A.C., ya que además de generar liquidez al corto plazo, resulta menos oneroso, sin requerir de mayor trámite ni papeleo para poder acceder, supone también la generación de un ahorro financiero para la empresa. Una vez de obtener el Leaseback, se podrán destinar los fondos obtenidos para amortizar aquellos gastos operativos o a su vez, para cancelar otros tipos de financiamientos que haya podido acudir la empresa.

**OBJETIVO ESPECÍFICO N°2:** Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.

En el desarrollo del segundo objetivo específico, se empleó la técnica de análisis documental a los estados financieros de la empresa Alimenta Perú S.A.C., realizando el análisis de Liquidez, y la técnica de entrevista al Gerente General, obteniéndose la siguiente información:

## Resultados de la entrevista:

Se empleó la técnica de entrevista al Gerente General de la empresa Alimenta Perú S.A.C., a fin de reforzar el análisis de liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima durante el periodo 2020, a continuación, se muestran dichos resultados.

### Dimensión N°1 Tipos de Liquidez

#### Indicador N° 1: Razón corriente

**Tabla 5**

*Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General*

PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Cuáles son las principales fuentes de obtención de recursos de la empresa?	Ante su pregunta debo señalar que las fuentes básicas de obtención de recursos para la empresa están constituidas por las ventas habituales, por las cobranzas, o por alguna fuente de financiamiento cuando estas se hacen necesarias por motivo de contar con la liquidez necesaria para nuestros procesos operativos.
¿Cómo tienen identificadas las principales fuentes de financiamiento que requiere la empresa para sus procesos operativos?	Al respecto debo señalar que la empresa cuenta con un conjunto de procesos para generar financiamientos externos, tipo manuales que indican específicamente que tipo de crédito se deberá solicitar a las entidades financieras, pero no hemos considerado este instrumento financiero denominado Leaseback.
¿Cuál es la principal relación que encuentra entre la liquidez y el Leaseback en función al corto y largo plazo?	Debo mencionar que está totalmente claro que, al cederse el inmueble a la entidad financiera en función de la operatividad del Leaseback, esta proporcionará los recursos necesarios para las operaciones habituales de la empresa tanto para el corto o largo plazo.

*Fuente:* Elaboración propia

## Análisis

Tal como se aprecia en las respuestas de la entrevista realizada, la empresa realiza una serie de procedimientos para obtener financiamiento ajeno, los cuales indican qué créditos son los que requiere sin la consideración de evaluar el instrumento financiero Leaseback. Asimismo, se observa que, al enajenar un activo a la institución financiera con base a esta herramienta Leaseback, se obtendrán índices de liquidez que el negocio necesita para la realización de sus actividades.

### Dimensión N° 2: Indicadores de Liquidez

#### Indicador N° 2: Solidez Financiera

**Tabla 6**

*Indicador 2: Entrevista aplicada al Gerente General*

PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Cómo se viene ejecutando en la actualidad la evaluación de la liquidez de la empresa?	Definitivamente esta evaluación ha permitido encontrar una serie de deficiencias en la operatividad de la liquidez por la inadecuada programación de los ingresos y egresos, lo que ha conllevado no poder determinar con exactitud los fondos requeridos para atender los compromisos asumidos producto de las deudas y obligaciones.
¿Bajo qué indicadores se viene llevando a cabo el control de la liquidez de la empresa?	Básicamente no estamos aplicando ningún tipo de indicadores para el control de la liquidez de la empresa, lo que en definitiva nos indica que es imposible determinar con exactitud cómo se encuentra la capacidad de la empresa a nivel financiero, generando por lo tanto una funcionalidad y una operatividad ineficaz e ineficiente.
¿Bajo qué lineamientos se viene llevando a cabo la evaluación de la liquidez en relación con las cobranzas y con las ventas de los productos?	Debo precisar que la evaluación de la liquidez de la empresa en relación con las cobranzas y ventas realizadas se realiza en atención a los reportes que brinda el área contable, y que señalan que estos índices son totalmente deficientes y por lo tanto perjudicial para los intereses del negocio.

*Fuente:* Elaboración propia

## **Análisis**

Actualmente, la empresa Alimenta Perú S.A., analiza su liquidez sin la aplicación de indicadores para su respectivo control, lo cual no ha permitido identificar por qué se obtuvo un conjunto de fallas en su operatividad, esto por la falta de una adecuada gestión de ingresos y gastos, que no logra determinar con precisión los recursos necesarios para atender las obligaciones que asume la empresa. Se evidencia, además, una ineficaz operatividad por la evaluación de liquidez realizada, asumiendo que es imposible conocer la capacidad de la empresa a nivel financiero.

### **Resultado del Análisis documental de los Estados Financieros**

A fin de analizar la liquidez de la empresa, se realizó la evaluación de la situación económica y financiera, conjuntamente con las proyecciones realizadas en referencia al análisis horizontal de los Estados Financieros de los periodos 2021 al 2023.

**Tabla 7**

*Estado de Situación Financiera Periodo 2019*

<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	689,265.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,105,782.00
Otras cuentas por Cobrar	444,567.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	75,000.00
Existencias	6,967,958.00
Suministros Diversos	-
Anticipos	-
Otros Activos	624,422.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10,906,994.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
Inversiones en Valores	1,053,426.00
Inversiones Inmobiliarias	4,606,278.00
Inmueble, Maquinarias y Equipo (Neto)	6,547,644.00
Activos Intangibles (Neto de amort. Acum.)	222,935.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	1,510,801.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13,941,084.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24,848,078.00</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Tributos por pagar	60,247.00
Remuneraciones por pagar	79,589.00
Cuentas por Pagar Comerciales	2,691,353.00
Obligaciones Financieras	2,253,825.00
Otras Cuentas por Pagar	4,706,603.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9,791,617.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Obligaciones Financieras	1,489,625.00
Otras Cuentas por Pagar	-
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	4,483,474.00
Pasivo Diferido	300,473.00
Obligaciones Financieras - Leaseback	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6,273,572.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16,065,189.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital	8,051,184.00
Capital adicional	1,209,356.00
Reserva Legal	395,108.00
Resultados del ejercicio	-209,321.00
Resultados Acumulados	-663,438.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8,782,889.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>24,848,078.00</b>

*Fuente:* ALIMENTA PERU SAC

**Tabla 8***Estado de Situación Financiera Periodo 2020*

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	975,643.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,345,678.00
Otras cuentas por Cobrar	656,879.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	65,434.00
Existencias	6,785,643.00
Suministros Diversos	-
Anticipos	-
Otros Activos	612,345.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>11,441,622.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
Inversiones en Valores	1,078,064.00
Inversiones Inmobiliarias	4,543,234.00
Inmueble, Maquinarias y Equipo (Neto)	6,413,456.00
Activos Intangibles (Neto de amort. Acum.)	202,345.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	1,432,456.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13,669,555.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>25,111,177.00</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Tributos por pagar	78,973.00
Remuneraciones por pagar	82,678.00
Cuentas por Pagar Comerciales	2,795,680.00
Obligaciones Financieras	2,254,323.00
Otras Cuentas por Pagar	4,590,980.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9,802,634.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Obligaciones Financieras	1,398,765.00
Otras Cuentas por Pagar	-
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	4,898,564.00
Pasivo Diferido	323,678.00
Obligaciones Financieras - Leaseback	-
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6,621,007.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16,423,641.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital	9,260,540.00
Capital adicional	-
Reserva Legal	442,323.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>-142,568.00</b>
Resultados Acumulados	-872,759.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8,687,536.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>25,111,177.00</b>

*Fuente:* ALIMENTA PERU SAC

**Tabla 9**

*Estado de Situación Financiera Periodo 2019 - 2020*

<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	689,265.00	41.55	975,643.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,105,782.00	11.39	2,345,678.00
Otras cuentas por Cobrar	444,567.00	47.76	656,879.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	75,000.00	-12.75	65,434.00
Existencias	6,967,958.00	-2.62	6,785,643.00
Suministros Diversos	-	-	-
Anticipos	-	-	-
Otros Activos	624,422.00	-1.93	612,345.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10,906,994.00</b>	<b>4.9</b>	<b>11,441,622.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones en Valores	1,053,426.00	2.34	1,078,064.00
Inversiones Inmobiliarias	4,606,278.00	-1.37	4,543,234.00
Inmueble, Maquinarias y Equipo (Neto)	6,547,644.00	-2.05	6,413,456.00
Activos Intangibles (Neto de amort. Acum.)	222,935.00	-9.24	202,345.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	1,510,801.00	-5.19	1,432,456.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13,941,084.00</b>	<b>-1.95</b>	<b>13,669,555.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24,848,078.00</b>	<b>1.06</b>	<b>25,111,177.00</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Tributos por pagar	60,247.00	31.08	78,973.00
Remuneraciones por pagar	79,589.00	3.88	82,678.00
Cuentas por Pagar Comerciales	2,691,353.00	3.88	2,795,680.00
Obligaciones Financieras	2,253,825.00	0.02	2,254,323.00
Otras Cuentas por Pagar	4,706,603.00	-2.46	4,590,980.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9,791,617.00</b>	<b>0.11</b>	<b>9,802,634.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	1,489,625.00	-6.1	1,398,765.00
Otras Cuentas por Pagar	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	4,483,474.00	9.26	4,898,564.00
Pasivo Diferido	300,473.00	7.72	323,678.00
Obligaciones Financieras - Leaseback	-	-	-
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6,273,572.00</b>	<b>5.54</b>	<b>6,621,007.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16,065,189.00</b>	<b>2.23</b>	<b>16,423,641.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	8,051,184.00	15.02	9,260,540.00
Capital adicional	1,209,356.00	-100	-
Reserva Legal	395,108.00	11.95	442,323.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>-209,321.00</b>	<b>-31.89</b>	<b>-142,568.00</b>
Resultados Acumulados	-663,438.00	31.55	-872,759.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8,782,889.00</b>	<b>-1.09</b>	<b>8,687,536.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>24,848,078.00</b>	<b>1.06</b>	<b>25,111,177.00</b>

*Fuente:* ALIMENTA PERU SAC

**Tabla 10**

*Estado de Situación Financiera Periodo 2019 – 2023*

<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2023</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>									
Efectivo y Equivalente de Efectivo	689,265.00	41.55	975,643.00	97.93	1,931,110.00	263.2	7,013,791.44	60.75	11,274,321.80
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,105,782.00	11.39	2,345,678.00	-2.31	2,291,456.81	-43.47	1,295,447.00	-20.3	1,032,563.00
Otras cuentas por Cobrar	444,567.00	47.76	656,879.00	0.03	657,049.00	48.44	975,321.00	-20	780,423.00
Otras cuentas por Cobrar - Relacionadas	75,000.00	-12.8	65,434.00	28.24	83,914.00	-10.24	75,321.00	49.15	112,345.00
Existencias	6,967,958.00	-2.62	6,785,643.00	-2.58	6,610,567.00	-8.41	6,054,323.00	-6.27	5,674,832.00
Suministros Diversos	-		-		-		-		-
Anticipos	-		-		-		-		-
Otros Activos	624,422.00	-1.93	612,345.00	2.81	629,574.00	10.99	698,765.00	-20.4	556,578.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10,906,994.00</b>	<b>4.9</b>	<b>11,441,622.00</b>	<b>6.66</b>	<b>12,203,670.81</b>	<b>32.03</b>	<b>16,112,968.44</b>	<b>20.59</b>	<b>19,431,062.80</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>									
Inversiones en Valores	1,053,426.00	2.34	1,078,064.00	43.18	1,543,546.00	-45.52	840,876.00	-23.2	645,676.00
Inversiones Inmobiliarias	4,606,278.00	-1.37	4,543,234.00	-4.81	4,324,568.00	-30.03	3,025,689.00	-34.7	1,975,432.00
Inmueble, Maquinarias y Equipo (Neto)	6,547,644.00	-2.05	6,413,456.00	-7.15	5,954,670.00	-10.02	5,357,807.00	-10.7	4,786,542.00
Activos Intangibles	222,935.00	-9.24	202,345.00	-10.77	180,543.00	-10.58	161,434.00	-13.6	139,564.00
Otros Activos - Cuentas por cobrar	1,510,801.00	-5.19	1,432,456.00	8.51	1,554,342.00	-54.11	713,219.00	-13.4	617,432.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13,941,084.00</b>	<b>-1.95</b>	<b>13,669,555.00</b>	<b>-0.82</b>	<b>13,557,669.00</b>	<b>-25.51</b>	<b>10,099,025.00</b>	<b>-19.2</b>	<b>8,164,646.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24,848,078.00</b>	<b>1.06</b>	<b>25,111,177.00</b>	<b>2.59</b>	<b>25,761,339.81</b>	<b>1.75</b>	<b>26,211,993.44</b>	<b>5.28</b>	<b>27,595,708.80</b>
<b>PASIVO</b>									
<b>PASIVO CORRIENTE</b>									
Tributos por pagar	60,247.00	31.08	78,973.00	10.89	87,573.00	16.86	102,335.00	35.41	138,567.61
Remuneraciones por pagar	79,589.00	3.88	82,678.00	-9.49	74,829.08	34.24	100,453.16	39.03	139,656.00
Cuentas por Pagar Comerciales	2,691,353.00	3.88	2,795,680.00	-28.66	1,994,342.00	-40.06	1,195,424.00	40.2	1,675,972.00
Obligaciones Financieras	2,253,825.00	0.02	2,254,323.00	-12.86	1,964,321.00	-5.49	1,856,432.00	-6.08	1,743,567.00

Otras Cuentas por Pagar	4,706,603.00	-2.46	4,590,980.00	-17.65	3,780,562.00	-2.42	3,689,078.00	-3.41	3,563,454.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9,791,617.00</b>	<b>0.11</b>	<b>9,802,634.00</b>	<b>-19.39</b>	<b>7,901,627.08</b>	<b>-12.12</b>	<b>6,943,722.16</b>	<b>4.57</b>	<b>7,261,216.61</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>									
Obligaciones Financieras	1,489,625.00	-6.1	1,398,765.00	-2.88	1,358,542.00	-5.8	1,279,695.00	-6.75	1,193,260.00
Otras Cuentas por Pagar	-		-		-		1,040,329.00	29.15	1,343,567.00
Otras Cuentas por Pagar - Relacionadas	4,483,474.00	9.26	4,898,564.00	21.11	5,932,456.00	-15.04	5,040,345.00	4.88	5,286,540.00
Pasivo Diferido	300,473.00	7.72	323,678.00	27.66	413,213.00	4.58	432,145.00	7.7	465,422.00
<b>Obligaciones Financieras - Leaseback</b>					<b>366,892.92</b>	<b>-19.73</b>	<b>294,522.84</b>	<b>-26.2</b>	<b>217,244.38</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6,273,572.00</b>	<b>5.54</b>	<b>6,621,007.00</b>	<b>21.9</b>	<b>8,071,103.92</b>	<b>0.2</b>	<b>8,087,036.84</b>	<b>5.18</b>	<b>8,506,033.38</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16,065,189.00</b>	<b>2.23</b>	<b>16,423,641.00</b>	<b>-2.75</b>	<b>15,972,731.00</b>	<b>-5.9</b>	<b>15,030,759.00</b>	<b>4.9</b>	<b>15,767,249.99</b>
<b>PATRIMONIO</b>									
Capital	8,051,184.00	15.02	9,260,540.00	0	9,260,540.00	0	9,260,540.00	0	9,260,540.00
Capital adicional	1,209,356.00	-100	-	0	-	0	-	0	-
Reserva Legal	395,108.00	11.95	442,323.00	7.73	476,532.00	1.84	485,323.00	33.88	649,754.01
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>-209,321.00</b>	<b>-31.9</b>	<b>-142,568.00</b>	<b>748.3</b>	<b>1,066,863.81</b>	<b>29.71</b>	<b>1,383,834.63</b>	<b>31.72</b>	<b>1,822,819.80</b>
Resultados Acumulados	-663,438.00	31.55	-872,759.00	16.34	-1,015,327.00	-105.1	51,536.81	85	95,345.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8,782,889.00</b>	<b>-1.09</b>	<b>8,687,536.00</b>	<b>12.67</b>	<b>9,788,608.81</b>	<b>14.23</b>	<b>11,181,234.44</b>	<b>5.79</b>	<b>11,828,458.81</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>24,848,078.00</b>	<b>1.06</b>	<b>25,111,177.00</b>	<b>2.59</b>	<b>25,761,339.81</b>	<b>1.75</b>	<b>26,211,993.44</b>	<b>5.28</b>	<b>27,595,708.80</b>

*Fuente:* Elaboración propia

**Tabla 11***Estado de Resultados Periodo 2019*

PARTIDAS	2019
Ventas	15,747,469.00
Costo de ventas	14,586,054.00
Utilidad Bruta	1,161,415.00
Gastos de Administración	628,670.00
Gastos de ventas	495,038.00
Utilidad Operativa	37,707.00
Gastos Financieros (neto)	972,026.00
Ingresos Financieros	468,824.00
Otros Ingresos	256,174.00
Utilidad / (Pérdida)	-209,321.00
Impuesto a la Renta	-
<b>UTILIDAD DESPUÉS DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>-209,321.00</b>

*Fuente:* ALIMENTA PERU SAC**Tabla 12***Estado de Resultados periodo 2020*

PARTIDAS	2020
Ventas	16,543,456.00
Costo de ventas	15,313,456.00
Utilidad Bruta	1,230,000.00
Gastos de Administración	657,865.00
Gastos de ventas	534,367.00
Utilidad Operativa	37,768.00
Gastos Financieros (neto)	934,534.00
Ingresos Financieros	466,543.00
Otros Ingresos	287,655.00
Utilidad / (Pérdida)	-142,568.00
Impuesto a la Renta	-
<b>UTILIDAD DESPUÉS DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>-142,568.00</b>

*Fuente:* ALIMENTA PERU SAC

**Tabla 13***Estado de Resultados Periodo 2019 – 2020 Análisis Horizontal*

<b>PARTIDAS</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>
Ventas	15,747,469.00	5.05	16,543,456.00
Costo de ventas	14,586,054.00	4.99	15,313,456.00
Utilidad Bruta	1,161,415.00	5.91	1,230,000.00
Gastos de Administración	628,670.00	4.64	657,865.00
Gastos de ventas	495,038.00	7.94	534,367.00
Utilidad Operativa	37,707.00	0.16	37,768.00
Gastos Financieros (neto)	972,026.00	-3.86	934,534.00
Ingresos Financieros	468,824.00	-0.49	466,543.00
Otros Ingresos	256,174.00	12.29	287,655.00
Utilidad / (Pérdida)	-209,321.00	-31.89	-142,568.00
Impuesto a la Renta	-	0.00	-
<b>UTILIDAD DESPUÉS IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>-209,321.00</b>	<b>-31.89</b>	<b>-142,568.00</b>

*Fuente:* Elaboración propia

**Tabla 14***Estado de Resultados periodos 2019 – 2023 Análisis Horizontal*

<b>PARTIDA</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2023</b>
Ventas	15,747,469.00	5.05	16,543,456.00	16.1	19,207,352.00	16.9	22,453,234.00	19.61	26,856,788.00
Costo de ventas	14,586,054.00	4.99	15,313,456.00	6.48	16,305,678.00	14.4	18,653,219.00	17.44	21,905,980.00
Utilidad Bruta	1,161,415.00	5.91	1,230,000.00	135.91	2,901,674.00	30.96	3,800,015.00	30.28	4,950,808.00
Gastos de Administración	628,670.00	4.64	657,865.00	1.23	665,956.00	18.51	789,232.00	38.8	1,095,450.00
Gastos de ventas	495,038.00	7.94	534,367.00	2.53	547,890.00	14.83	629,155.00	34.02	843,211.00
Utilidad Operativa	37,707.00	0.16	37,768.00	4368.94	1,687,828.00	41.11	2,381,628.00	26.47	3,012,147.00
Gastos Financieros (neto)	972,026.00	-3.86	934,534.00	9.74	1,025,543.00	-2.07	1,004,321.00	-5.09	953,231.00
Ingresos Financieros	468,824.00	-0.49	466,543.00	11.17	518,654.00	-33.99	342,345.00	-8.19	314,323.00
Otros Ingresos	256,174.00	12.29	287,655.00	15.54	332,343.00	-26.81	243,234.00	-12.71	212,321.00
Utilidad / Perdida	-209,321.00	-31.89	-142,568.00	1061.45	1,513,282.00	29.71	1,962,886.00	31.72	2,585,560.00
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	446,418.19	29.71	579,051.37	31.72	762,740.20
<b>UTILIDAD DESPUÉS I. R.</b>	<b>-209,321.00</b>	<b>-31.89</b>	<b>-142,568.00</b>	<b>748.32</b>	<b>1,066,863.81</b>	<b>29.71</b>	<b>1,383,834.63</b>	<b>31.72</b>	<b>1,822,819.80</b>

*Fuente:* Elaboración propia

## EVALUACIÓN FINANCIERA MEDIANTE RATIOS DE LIQUIDEZ

### CAPITAL DE TRABAJO:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Año 2021

$$\text{CT} = 12,203,670.81 - 7,901,627.08$$

$$\text{CT} = 4,302,043.73$$

Año 2022

$$\text{CT} = 16,112,968.44 - 6,943,722.16$$

$$\text{CT} = 9,169,246.28$$

### Interpretación:

La empresa tiene para el año 2021 un capital de trabajo antes de requerir el Leaseback por la suma de S/ 4,302,043.73 y para el año 2022 posterior al Leaseback, la suma de S/ 9,169,246.28 habiéndose incrementado en 113.14% que le permitirá atender sin contratiempos sus compromisos asumidos.

Se debe hacer hincapié que el Leaseback servirá para atender cualquier tipo de deudas, gastos corrientes o inversiones que requiera el negocio, por lo que, para el caso de la empresa, se destinará para saldar algunos pasivos, y realizar una serie de inversiones y gastos corrientes.

## ÍNDICE DE SOLVENCIA:

$$\text{Índice de Solvencia} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

Año 2021

$$\text{IS} = 12,203,670.81 / 7,901,627.08$$

$$\text{IS} = 1.54 \text{ veces}$$

Año 2022

$$\text{IS} = 16,112,968.44 / 6,943,722.16$$

$$\text{IS} = 2.32 \text{ veces}$$

### Interpretación:

La empresa tiene para el año 2021 un índice de solvencia antes de requerir el Leaseback de 1.54 veces y para el año 2022 posterior al Leaseback, 2.32 veces, lo que significa que ha sido oportuno obtener esta fuente de financiamiento, ya que logrará que el negocio atienda sin contratiempos sus compromisos asumidos: por cada sol de deuda en el año 2021 tendrá S/ 1.54 y para el año 2022 tendrá S/ 2.32, y que implica tener más margen de maniobra para atender sus pasivos sin comprometer innecesariamente sus activos ni tampoco su patrimonio.

Como se ha mencionado, el Leaseback servirá para atender cualquier tipo de deudas, gastos corrientes o inversiones que requiera el negocio, por lo que, para el caso de la empresa, se destinará para saldar algunos pasivos, y realizar una serie de inversiones y gastos corrientes.

Cabe señalar finalmente que el Ratio óptimo para la evaluación de este índice es 2 o > a 2 y para el presente caso es 2.32

## ÍNDICE DE LA PRUEBA ÁCIDA:

$$\text{Índice de la Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Año 2021

$$PA = \frac{12,203,670.81 - 6,610,567.00}{7,901,627.08}$$

$$PA = 0.71 \text{ veces}$$

Año 2022

$$PA = \frac{16,112,968.44 - 6,054,323}{6,943,722.16}$$

$$PA = 1.45 \text{ veces}$$

### Interpretación:

La empresa tiene en el periodo 2021 un índice de la prueba ácida antes de requerir el Leaseback de 0.71 veces y para el año 2022 posterior al Leaseback, 1.45 veces, lo que significa que ha sido oportuno obtener esta fuente de financiamiento, ya que logrará que el negocio atienda sus compromisos asumidos: por cada sol de deuda en el año 2021 tendrá S/ 0.71, resultado totalmente adverso para sus intereses empresariales que no le permitirá atender sus deudas ni atender debidamente sus gastos operativos, mejorando sustancialmente para el año 2022 en que obtuvo S/ 1.45, y que le implicará atender y no descuidar sus pasivos corrientes de acuerdo a las programaciones de pago.

Como se ha mencionado, el Leaseback servirá para atender cualquier tipo de deudas, gastos corrientes o inversiones que requiera el negocio, por lo que, para el caso de la empresa, se destinará para saldar algunos pasivos, y gastos corrientes.

Cabe señalar finalmente que el Ratio óptimo para la evaluación de este índice es 1.5 o > a 1.5 y para el presente caso es 1.45.

## ÍNDICE DE LA PRUEBA SÚPER ÁCIDA O PRUEBA DEFENSIVA

$$\text{Índice de la Prueba Súper Ácida} = \text{Efectivo y Equivalentes} / \text{Pasivo corriente}$$

Año 2021

$$\text{PSA} = 1,931,110.00 / 7,901,627.08$$

$$\text{PSA} = 0.24 \text{ veces}$$

Año 2022

$$\text{PSA} = 7,013,791.44 / 6,943,722.16$$

$$\text{PSA} = 1.01 \text{ veces}$$

### Interpretación:

La empresa tiene en el periodo 2021 un índice de la prueba súper ácida antes de requerir el Leaseback de 0.24 veces y para el año 2022 posterior al Leaseback, 1.01 veces, lo que significa que ha sido oportuno obtener esta fuente de financiamiento, ya que logrará que el negocio atienda sus compromisos asumidos: por cada sol de deuda en el año 2021 tendrá S/ 0.24, resultado totalmente adverso para sus intereses empresariales que no le permitirá atender sus deudas ni atender debidamente sus gastos operativos, mejorando para el año 2022 en que obtuvo S/ 1.01, y que implicará atender y no descuidar sus pasivos corrientes.

Como se ha mencionado, el Leaseback servirá para atender cualquier tipo de deudas, gastos corrientes o inversiones que requiera el negocio, por lo que, para el caso de la empresa, se destinará para saldar algunos gastos corrientes.

**OBJETIVO ESPECÍFICO 3.** Recomendar el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C. Lima - periodo 2020.

Para recabar información del tercer objetivo específico, se empleó la técnica de entrevista al Gerente General, obteniéndose los siguientes resultados:

### **Dimensión N°3: Importancia del Leaseback**

#### **Indicador N°1: Gestión de recursos**

**Tabla 15**

*Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General*

<b>PREGUNTAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
¿Bajo qué lineamientos sostienen que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa?	Si nos enfocamos en temas estrictamente financieros, debo señalar que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa en razón de que los recursos obtenidos incrementarán el saldo de caja y que luego se destinará para atender diversos tipos de actividades, sin importar su finalidad o su recuperación.
¿En función a qué criterios consideran importante la operación de Retro venta y Retro compra que les generará el Leaseback?	Definitivamente debo sostener que, al ser una operación para atender gastos corrientes o gastos operativos, su obtención será más sencilla y porque permitirá que el activo dado en calidad de Retro venta y Retro compra se pueda recuperar al terminar de cancelar las cuotas comprometidas por concepto de alquiler del propio bien.
¿Cuáles deberían ser los puntos a tomar en cuenta para no poner en riesgo el bien inmueble dado en Leaseback?	Debo señalar que, al cederse el activo a la entidad financiera en calidad de retro venta y retro compra, el banco proporcionará de manera inmediata los recursos necesarios que se requieren para destinarlos a las operaciones habituales de la empresa, por lo que no deberíamos retrasarnos en ninguna de las cuotas o no dejar que se junten dos pagos.

*Fuente:* Elaboración propia

### **Análisis**

El financiamiento mediante Leaseback, por tanto, tendrá relevancia en la operatividad de la empresa Alimenta Perú S.A., en razón de que, los fondos adquiridos

al efectuar esta actividad, aumentarán en su saldo de caja y va a permitir atender a los compromisos pendientes, sin importar su finalidad o recuperación. Asimismo, al realizar esta operación financiera, el bien inmueble enajenado a la entidad financiera se podrá recuperar al término de las cuotas canceladas por concepto de alquiler del mismo bien. Por tales consideraciones, resulta fundamental la recomendación del instrumento financiero Leaseback.

### **Dimensión N°3: Cálculo de Endeudamiento**

#### **Indicador N°1: Controles operativos de caja**

**Tabla 16**

*Indicador 1: Entrevista aplicada al Gerente General*

<b>PREGUNTAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
¿Por qué razones se señala que su área es la que debería definir cuáles son las deudas y obligaciones que deberían tener prioridad para ser canceladas?	En definitiva, creo que es sumamente importante que como gerente general de la empresa debería definir claramente cuáles son nuestras deudas y cuáles son nuestras obligaciones, ya que se va a poder establecer con total claridad el nivel de pasivo corrientes y no corrientes que debemos asumir, y en base a la disponibilidad de recursos, poder saldar esas cuentas.
¿Por qué considera que una ineficaz evaluación financiera podría comprometer los índices de liquidez de la empresa?	Respecto a su pregunta, debo manifestar en primer lugar que una ineficaz evaluación financiera si podría comprometer los índices de liquidez de la empresa, ya que se demostraría de manera inequívoca que no se están planificado correctamente los ingresos, por lo que su ineficacia tendrá un impacto negativo en la gestión de caja de la empresa
¿Por qué razones podría afirmar que El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020?	Ante su pregunta, considero sin lugar a duda, que la herramienta financiera Leaseback va a permitir optimizar los índices de liquidez de la empresa, ya que proporcionará fondos al corto plazo lo cual va a generar que sean destinados para liquidar las

---

obligaciones y deudas, y, lo que es más importante, se obtendrá un mayor rendimiento sobre el capital.

---

*Fuente:* Elaboración propia

### **Análisis**

De acuerdo a la entrevista realizada, la empresa Alimenta Perú S.A., al llevar a cabo una ineficaz evaluación financiera afecta de forma negativa los índices de liquidez, evidenciando la incorrecta planificación de sus ingresos teniendo un impacto negativo en la gestión de caja. Es por ello que, al recurrir al Leaseback se obtendrán flujos de efectivo eficiente, aportando mucho valor a las operaciones que la empresa realiza y logrará que esta crezca y se desarrolle de la mejor manera, incrementando, asimismo, el rendimiento sobre el capital.

### **3.2. Discusión de resultados**

Los resultados alcanzados después de emplear los instrumentos de acopio de información, permitieron determinar su importancia a fin de estimar la conveniencia de proponer el Leaseback como herramienta indispensable para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.

**Objetivo Específico N° 1:** Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020. Se logró y se muestran a continuación:

Uno de los datos mostrados en la Tabla 3 sobre la entrevista aplicada al Gerente General, se observa que las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C. se centran en que básicamente, le permitirá obtener liquidez inmediata que servirá para financiar sus necesidades tales como gastos corrientes, gastos operativos o para realizar inversiones, esto a partir del enajenamiento de algún inmovilizado material sin la necesidad de renunciar al uso del mismo. Concuera con lo señalado por González (2020) en Perú, encontró que la inmensa inquietud que reflejan las entidades comerciales en épocas de pandemia es el escaso flujo de efectivo por la paralización de operaciones, que trae como efecto problemas en la cancelación de nómina y alquileres. En tal caso, una alternativa para alcanzar liquidez es el

Leaseback, contrato por el cual una entidad enajena sus bienes a un ente de financiamiento y, en un cierto periodo, hacen un pacto de arrendación con futura alternativa de compra en base al mismo bien o Retro venta y Retro compra.

Asimismo, Diario El Comercio, (2016) en Perú, encontró que las organizaciones requieren financiar sus inversiones y actividades, y eso es lo que actualmente no logran contar de manera inmediata, siendo el Leaseback la herramienta financiera que más se adecua a sus exigencias de caja. El efectivo para realizarlo lo contribuyen los socios o se solicita mediante una prestación. Sin embargo, la Revista Antioqueña de Economía y Desarrollo (2016) en Colombia, encontró todo lo contrario al mencionar que, uno de los desafíos que afronta el territorio colombiano de cara a alcanzar un crecimiento económico sostenido es fortificar y amplificar su ámbito empresarial. Son diversas las grietas que requieren del cierre con relación a la aptitud empresarial y, al interior de ellas, una que es más relevante es la entrada a una financiación de las instituciones colombianas, en especial las de menor dimensión. Dentro de los muros que imposibilitan una gran entrada al sistema financiero a las organizaciones sobresalen el escaso apoyo financiero adecuado y de modelos de financiamiento con relación a los requerimientos y posibilidades de este sector.

Otro de los datos mostrados en la Tabla 4 sobre la entrevista aplicada al Gerente General, se obtuvo que el financiamiento mediante Leaseback será ventajoso para la empresa Alimenta Perú S.A.C., ya que además de generar liquidez al corto plazo, resulta menos oneroso, sin necesidad de excesiva documentación ni burocracia para poder llevarla a cabo, supone también la generación de un ahorro financiero para la empresa. Una vez de obtener el Leaseback, se podrán destinar los fondos obtenidos para amortizar aquellos gastos operativos o a su vez, para cancelar otros tipos de financiamientos que haya podido acudir la empresa. Concuierda con los resultados alcanzados por Lizárraga (2016) en España, encontró que, la obtención de un financiamiento de las entidades de baja dimensión limita las probabilidades de estas empresas para continuar desarrollándose. Por ello, el convenio de Leaseback percibe un buen interés como herramienta de financiamiento a nivel de empresa.

Asimismo, Chacón y Torres (2017) en Lima, halló que, la fuente de financiamiento logra menguar las obligaciones a corto periodo e incrementar el fondo de maniobra con la que se logre zanjar los gastos efectuados y de esta manera obtener

gran liquidez generando utilidades. Como bien se sabe, esto origina rentabilidad a largo periodo, empero, lo que la entidad requiere es generar liquidez al corto periodo. Sin embargo, Quevedo (2019) en Lima, encontró todo lo contrario al mencionar que, una de las inquietudes de las instituciones al valorar las alternativas de crédito son las tasas de interés de la prestación y reside en estimar en primera instancia la repercusión futura del coste de deuda y más grave todavía si la alternativa financiera presenta una cuota inconstante resulta ser una dificultad en los presupuestos financieros.

**Objetivo Específico N°2:** Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020. Se logró y se muestran a continuación:

Uno de los resultados presentados en la Tabla 5 sobre la entrevista aplicada al Gerente General, se puede evidenciar que, la empresa realiza una serie de procedimientos para obtener financiamiento ajeno, los cuales indican qué créditos son los que requiere sin la consideración de evaluar el instrumento financiero Leaseback. Asimismo, se observa que, al enajenar un activo a la institución financiera con base a esta herramienta Leaseback, se obtendrán índices de liquidez para el correcto manejo de sus actividades. Coincide con lo alcanzado por Fortuño (2020) en España, al mencionar que la actual crisis de salud ha ido llevando serios problemas de liquidez y solvencia que dificulta continuar las labores de muchas organizaciones, el fuerte descenso de la actividad empresarial apreció en las últimas dos semanas de marzo hará que más del 60% de las organizaciones manifiesten insuficiencias de liquidez en el primer año durante un trimestre, de las cuales el 75% de la deuda ha sido reembolsada por bancos, precisa que si no existe actividad que produzca liquidez, se debe buscar en los sistemas bancarios.

Asimismo, Revista Quipucamayoc (2016) en Lima, encontró que, que hoy en día las empresas comerciales de alimentos tienden a ser frágiles a percibir una variación financiera inopinada, representada por falta de solvencia y baja liquidez, como efecto de normas de bancos poco provechosas o por escasez en el desenvolvimiento estratégico, administrativo, o financiero, se debe contar con instrumentos adecuados que logren percibir las fallas, mediante esta herramienta predictiva como son las ratios financieras. Sin embargo, Vásquez (2015) en Chimbote, encontró todo lo contrario al mencionar que, el 50 % de la MYPES fracasan antes de alcanzar al primer periodo, la razón de que la industria micro y pequeña presentan

graves inconvenientes de financiación, preparación, aptitud y renta; por consiguiente, la cancelación de tributos les forjará mayores resultados negativos que a las medianas y grandes negocios; en efecto, es fundamental analizar su anomalía.

Otro de los datos mostrados en la Tabla 6 sobre la entrevista aplicada al Gerente General, se obtuvo que, la empresa Alimenta Perú S.A., analiza su liquidez sin la aplicación de indicadores para su respectivo control, lo cual no ha permitido identificar las razones de las deficiencias encontradas en su operatividad, esto por la falta de una adecuada gestión de ingresos y gastos, que no logra determinar con precisión los recursos necesarios para atender las obligaciones que asume la empresa. Se evidencia, además, una ineficaz operatividad por la evaluación de liquidez realizada, asumiendo que es imposible conocer la capacidad de la empresa a nivel financiero. Concuerda con los resultados alcanzados por Ulloa (2019) en Ecuador, al mencionar que, una vez realizado el análisis de liquidez que emplea la industria de despensas balanceadas, se evidenció que se escasea de liquidez, debido a que se paga por anticipado los insumos adquiridos por importación, lo cual corresponde contar con liquidez al corto periodo para suministrar su inventario.

Asimismo, Correa (2017) en Cusco, encontró que, los negocios del Subsector de procesamiento de despensas y líquidos de San Jerónimo de Cusco, periodo 2017, presentan insuficiencia de liquidez financiera. Debido a que gran parte de sus ingresos son a plazo y tardan cerca de tres meses en ser pagadas, a raíz de ello, la finalidad fue estudiar el manejo de la liquidez financiera. Sin embargo, Reinoso (2020) en Chiclayo, señaló lo contrario en que el escenario de la entidad en lo referido a los resultados del ejercicio se ha generado debilidades económicas afectando de manera considerable su liquidez, de tal manera que en los últimos años presenta una insuficiente liquidez ya que en razón en los indicadores de liquidez es menor a 1 para los últimos periodos analizados 2016-2018 siendo así que en el periodo 2017 contó con 0.54.

**Objetivo Específico N°3:** Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020. Se logró y se muestran a continuación:

Uno de los datos mostrados en la Tabla 15 sobre la entrevista aplicada al Gerente General, se obtuvo que, el financiamiento mediante Leaseback, tendrá relevancia en la

operatividad de la empresa Alimenta Perú S.A., en razón de que, los fondos adquiridos al efectuar esta actividad, aumentarán en su saldo de caja y va a permitir atender a los compromisos pendientes, sin importar su finalidad o recuperación. Asimismo, al realizar esta operación financiera, el bien inmueble enajenado a la entidad financiera se podrá recuperar al término de las cuotas canceladas por concepto de alquiler del mismo bien. Por tales consideraciones, resulta fundamental la recomendación del instrumento financiero Leaseback. Coincide con los resultados alcanzados por Uribe (2016) en México, al señalar que, una óptima planeación y adecuada toma de decisiones será de buen provecho y se desarrollarán planes con el objeto de que estas PYMES asuman los problemas directamente y sepan gestionar apropiadamente los recursos en base a esta herramienta financiera que les facilitará la entidad financiera.

Asimismo, Revista Gestión (2016) en Lima, encontró que, en situaciones donde se evidencia una escasa liquidez en las empresas, surge la primera decisión de huir hacia adelante, en otras palabras, en el momento que surge problemas de liquidez se pretende cubrir ese agujero solicitando más dinero que paradójicamente no se dispone, y por tanto no se les proporciona. Lo que mayormente se suele dar en las empresas es que solamente toman las medidas cuando el problema ya existe, se tardan en tomar acciones, por otro lado, la raíz del problema es que es difícil tomar una decisión puesto que no se asumen las dificultades que afectan al desarrollo de sus funciones.

Otro de los datos mostrados en la Tabla 16 sobre la entrevista aplicada al Gerente General, se obtuvo que, al llevar a cabo una ineficaz evaluación financiera afecta de forma negativa los índices de liquidez, evidenciando la incorrecta planificación de sus ingresos teniendo un impacto negativo en la gestión de caja. Es por ello que, al recurrir al Leaseback se obtendrán flujos de efectivo eficiente, aportando mucho valor a las operaciones que la empresa realiza y logrará que esta crezca y se desarrolle de la mejor manera, incrementando, asimismo, el rendimiento sobre el capital. Coincide con los resultados alcanzados por Vásquez (2019) cuando señala que, el arrendamiento financiero incorpora una óptima opción de financiación que pueden emplear la empresa Transervis Cargo S.A.C., para obtener mayores beneficios hacia su desarrollo en sus recursos financieros y los beneficios que otorgan son importantes, en razón a que no necesitan de garantía y cuyas tasas de interés son comunes a los anticipos.

Asimismo, Romero (2019) en Chiclayo, obtuvo que, para la empresa L&S será de gran importancia financiar su ampliación mediante el Leaseback, en tanto con la finalidad de optimizar la rentabilidad del restaurante L&S, Chiclayo 2017. Sin embargo, Rojas (2015) en Argentina, encontró lo contrario al mencionar que, se presenciaron limitaciones financieras para las PyMEs argentinas, uno de los motivos son la escasa transparencia de los reportes que brinda la organización, en razón a que las fuentes de financiación pública han sido más seguras para suscitar la inversión en PyMEs que las fuentes de financiación privada.

### **3.3. Aporte científico**

#### **Propuesta de Leaseback para optimizar la liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C.**

##### **Generalidades de la empresa**

La empresa Alimenta Perú S.A.C.; identificada con RUC N° 20480784945, forma parte del Grupo Flores y tiene como accionista principal a Quetzal Group S.A.C. Fue constituida el año 2010, su domicilio fiscal se encuentra en Av. Bolognesi 466, en la ciudad de Chiclayo, Departamento de Lambayeque; la empresa provee productos de consumo masivo de alta rotación entre los cuales se encuentra la azúcar rubia en presentación de bolsas de 50 kilos, también se dedica a la importación de azúcar rubia para ser vendida en el mercado nacional y a la compra, venta de arroz, harina y abarrotos en general.

Tiene como actividad complementaria el alquiler de maquinaria pesada.

El financiamiento mediante Leaseback servirá básicamente para emprender la mejora en los procesos operativos de la empresa y vendrá aparejada con la implementación de un sistema de gestión compuesto por:

- Gestión de los materiales: GM.
- Gestión de transformación: GT.
- Gestión de distribución física: GDF.

**Estas mejoras permitirán:**

- Adaptar los procesos operativos y así atender adecuadamente el servicio y los bienes requeridos por los clientes.
- Identificar el tipo de mejoras que requerirán ciertos activos.
- Programar el transporte de los inventarios con información lo más precisa posible para su adecuado almacenamiento.
- Un recurso importante será el tiempo para planificar contratos, clientes, embalajes, pólizas de seguro, mantenimientos, etc.

**Misión:**

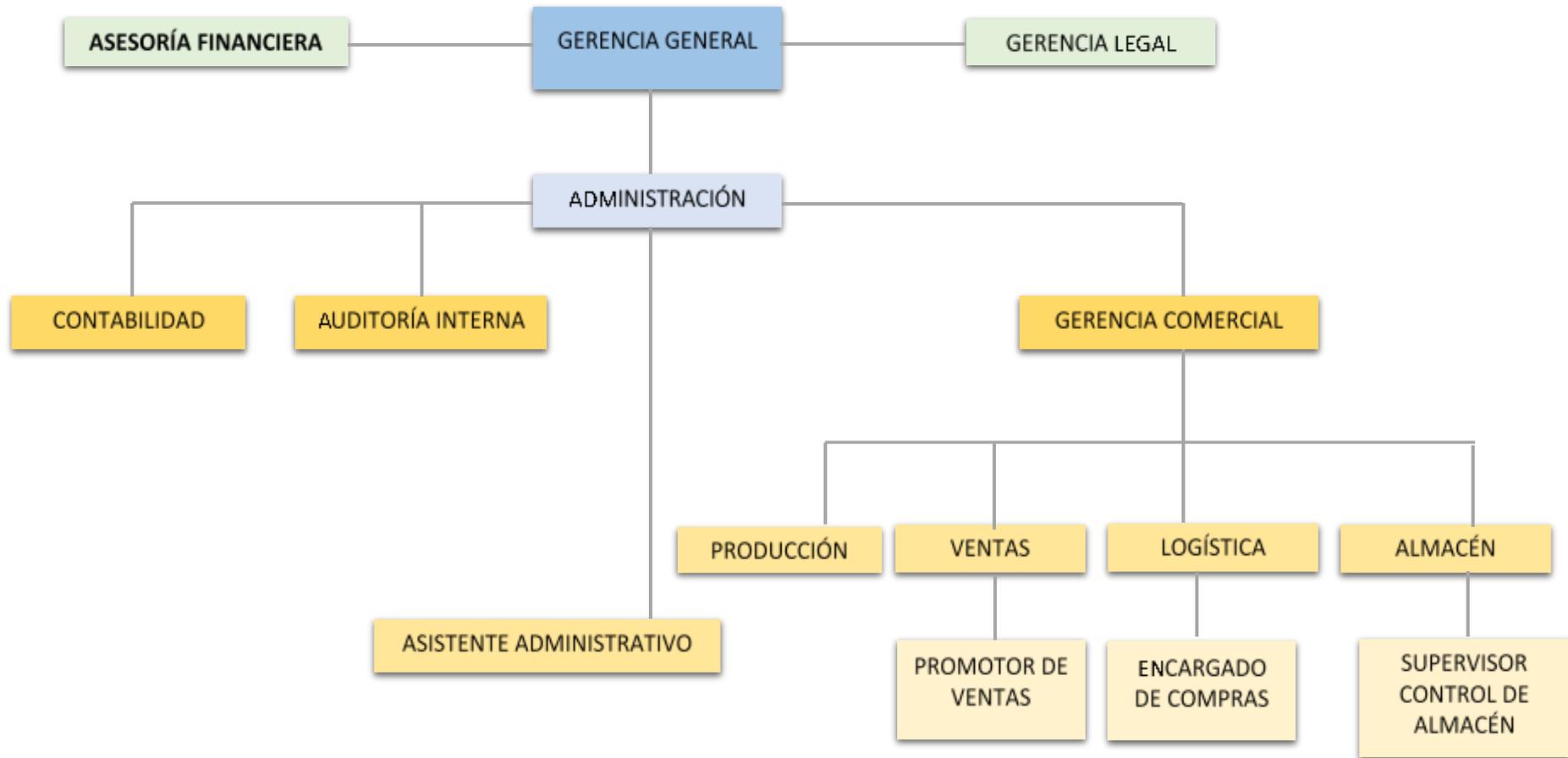
Cubrir la demanda de los mercados mayoristas en los que nos encontramos con productos de calidad, al buen precio y con la mejor atención, mediante una organización efectiva y conocedora del mercado, que se enfoca en el cliente y en la satisfacción de sus necesidades.

**Visión:**

Ser la mejor empresa comercializadora de productos de consumo masivo del país, brindando productos de calidad a los mejores precios del mercado.

**Figura 5**

*Organigrama Alimenta Perú S.A.C.*



**Fuente:** Elaboración propia

### **3.3.1. Fundamentación teórica**

El desarrollo de la propuesta es de absoluta importancia ya que permitirá determinar si la alternativa de financiamiento, junto con el aporte brindado por la empresa Alimenta Perú SAC sobre la información financiera, logrará proveer información necesaria con el propósito de evaluar si el Leaseback como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez.

En ese sentido, las razones por las cuales se ha considerado pertinente este tipo de financiamiento es porque será totalmente accesible para la empresa, debido a su celeridad, además, se debe a los costos financieros menores, al escaso proceso de tramitación y porque principalmente va a permitir que la empresa cuente con los fondos necesarios para atender sus requerimientos, y así poder solucionar sus problemas de liquidez, que podría destinarse a gastos corrientes, gastos operacionales, capital de trabajo, etc.

No está de más indicar que, el Leaseback como fuente de financiamiento va a permitir que la empresa facilite a la Gerencia General la información requerida para planificar correctamente sus operaciones, así como la necesidad de recursos, en conjunto con la evaluación de distintas fuentes de financiación que brinda el sistema bancario, optando de forma correcta por el instrumento que se adecúe a los intereses de la empresa.

Asimismo, determinar claramente si a través del financiamiento mediante Leaseback poder contrastar el adecuado manejo de sus costos operativos y financieros y de esta manera optimizar los índices de liquidez. Sin embargo, se debe señalar que, si esta herramienta no ha obtenido buenos resultados, entonces se procederá a descartar dicha alternativa.

### **3.3.2. Objetivos de la propuesta**

#### **Objetivo principal**

Establecer la mejora de los niveles de liquidez de la empresa Alimenta Perú SAC, mediante la aplicación de la propuesta de Leaseback como fuente de financiamiento.

### **Objetivos específicos**

Identificar los requisitos básicos para acceder al Leaseback.

Analizar la Normativa Contable del Leaseback.

Determinar la operatividad del Leaseback.

Contabilización del Leaseback.

### **3.3.3. Plan de acción / Actividades**

. La Propuesta de Financiamiento mediante Leaseback para establecer el efecto que tendrá en la liquidez de la empresa será uno de los pasos más importantes que permitirán determinar si este medio de endeudamiento, conjuntamente con la información proporcionada por los Estados Financieros, permitirán suministrar la información que se necesita a fin de concluir si el Leaseback tendrá incidencia en su liquidez y en sus resultados

La aplicación de la propuesta será de gran beneficio para la empresa, en razón de que servirá como base para alcanzar los objetivos y metas trazadas en un corto y largo plazo. Para ello, se ha considerado pertinente proponer y emprender las siguientes acciones:

1. Mantener la apropiada negociación con las instituciones financieras con el propósito de obtener el Leaseback, determinando de manera puntual y específica el comportamiento y la aplicación que tendrá en la operatividad de la empresa.
2. Sistematizar adecuadamente el desarrollo del Leaseback con la finalidad de no verse perjudicada por las incertidumbres inflacionarias, tipo de cambio, alteración en ventas u otro suceso lateral, de manera que no afecte la operatividad, ni las operaciones administrativas ni plan de inversiones.
3. Estar a la expectativa de los ítems benéficos que cobrarán mayor atención por sus propios rasgos en sus actividades y que no perjudiquen el retorno de los

fondos, identificando adecuadamente los gastos a ser amortizados con la financiación alcanzada por sus mismos rasgos operativos.

4. Una vez fijados los objetivos propuestos, se tendrá la disposición de una perspectiva clara de las necesidades financieras que atraviesa la empresa, en otras palabras, analizar si el Leaseback cumplirá con dichos objetivos trazados.
5. Tomando como base los lineamientos señalados, se procederá al análisis detallado del Leaseback a fin de optimizar la liquidez de la empresa, y para ello se responderán las siguientes interrogantes:
  - ¿El Leaseback podría ser considerado como la mejor opción de endeudamiento financiero?
  - ¿El Leaseback logrará que la empresa disponga inmediatamente de los fondos líquidos que requiere para la continuidad de sus operaciones?
  - ¿El Leaseback logrará que la empresa goce de un conjunto de beneficios tributarios?
  - ¿Cuáles serán los resultados que se obtendrían en el patrimonio de la empresa si ésta no cumple con los pagos establecidos por el contrato de Leaseback?
  - ¿Al acudir a un Leaseback, no se podrá acceder a otra alternativa de financiamiento en la misma institución financiera o en otra?

#### **3.3.4. Estrategias a desarrollar**

##### **OBJETIVO 1.** Identificar los requisitos básicos para acceder a un Leaseback

Los requisitos básicos que deberán ser presentados a la institución financiera para acceder a un Leaseback, son los siguientes:

**Tabla 17***Requisitos para acceder al Leaseback*

---

Requisitos para acceder al Leaseback	
1	Carta dirigida a la institución financiera detallando la operación a financiar.
2	Monto de la operación solicitada.
3	Plazo del crédito solicitado.
4	Estados Financieros auditados de los dos últimos ejercicios
5	Flujo de caja y proyecciones para el periodo del arrendamiento
6	Últimos seis comprobantes del pago del IGV
7	Últimas dos declaraciones juradas del Impuesto a la Renta
8	Documentos de identidad del representante legal de la empresa.
9	Poderes del representante legal con antigüedad no mayor de treinta días expedida por Registros Públicos
10	Testimonio de constitución de la empresa
11	Copia RUC
12	Informe del perito tasador
13	Declaración jurada del Autoevalúo del inmueble (PU, HR del último periodo)
14	Constancia de no deber impuestos ni arbitrios expedida por la Municipalidad
15	Compromiso de la empresa que asumirá el pago por concepto del Alcabala en la Municipalidad.
16	Adjuntar el pago del seguro si es que este no es endosado por el banco, debidamente firmado por la empresa y por la aseguradora.
17	Copia de la factura emitida por la aseguradora debidamente cancelada, o en su defecto el convenio de pagos firmado por la empresa y por aseguradora.

---

*Fuente:* Superintendencia de Banca y Seguros.

**OBJETIVO 2.** Analizar la Normativa Contable del Leaseback

De acuerdo a la normatividad contable del Leaseback, tal como indica la Red de contadores (2016):

- La naturaleza de contrato Leaseback, es aplicable a la NIC 17 Arrendamiento y en esa figura los párrafos 58 a 66 de la norma señala con respecto a las operaciones de venta con arrendamiento posterior.
- De forma más detallada, el párrafo 59 establece que, si una venta con arrendamiento posterior sea por concepto de arrendamiento financiero, se soslaya el reconocimiento inmediato como resultado en los Estados Financieros del vendedor arrendatario.
- El importe de esta venta será diferido y se cancelará en todo el transcurso del proceso de arrendamiento, sin embargo, el párrafo 5 de la NIC 18 Ingresos, indica que, si el vendedor se responsabiliza de las ventajas y riesgos de la propiedad, inclusive si la titularidad legal ha sido transferida, la transacción es una operación financiera y no será reconocida como ingresos por venta, por ello, en esta operación por ninguna razón se transfieren las ventajas y riesgo a la institución financiera.
- El párrafo 60 de la NIC 18 indica que, si el arrendamiento posterior es un arrendamiento financiero, se tratará de una operación por el que el arrendador provee la financiación al arrendatario con el bien puesto en garantía y con relación a la evaluación realizada.
- Se destaca que el retro arrendamiento debe tratarse de una operación de financiamiento en donde el arrendatario no esté en condiciones de cumplir con devolver el bien, el arrendador dispone de la garantía, quiere decir, con el bien mueble e inmueble.
- Por este motivo, es que la versión modificada del PCGE ha incluido en la cuenta 49 Pasivo Diferido, la sub cuenta 494 Ganancia en venta con arrendamiento financiero paralelo, indicando que ésta incorpora el ingreso de venta de activos con arrendamiento financiero paralelo, el que se devenga en el plazo contractual del arrendamiento.
- Por lo tanto, es importante hacer mención a lo normado por el Ministerio de Economía y Finanzas – MEF (2017) al indicar que un arrendamiento, bien fuese

financiero u operativo, estribará del aspecto económico y naturaleza de la operación, más que la figura del contrato:

- El arrendamiento traspassa el dominio del activo al arrendatario al culminar el periodo de la operación. El arrendatario posee la alternativa de compra del bien a un precio inferior al valor razonable, en el momento en que la opción sea ejercitable.
- periodo de arrendamiento cubre gran parte de la utilidad del bien inclusive si la propiedad no es transferible al culminar el proceso. Los bienes en arrendamiento son de naturaleza especial que solamente el arrendatario posee el beneficio de utilizarlos sin efectuar alguna modificación necesaria.

Considerando otros indicadores de situación que podrían realizarse por sí solas o en conjunto con otras, a la categorización del arrendamiento de aspecto financiero, son:

- En caso que el arrendatario pueda realizar el pago del contrato de arrendamiento, y las pérdidas mantenidas por el arrendador debido al pago fuera asumidos por el arrendatario.
- Las ganancias o pérdidas sufridas por las incertidumbres en el valor razonable del importe residual recaen sobre el arrendatario (descuento por monto similar al valor de venta del bien al culminar el arrendamiento).
- El arrendatario puede solicitar la prórroga del arrendamiento en el segundo periodo, estableciendo el pago inferior al mercado por arrendamiento.

**Figura 6** Proceso contable del Leaseback



**Fuente:** Servicios Academia Capital.

### **OBJETIVO 3.** Determinar la operatividad del Leaseback

El propósito de la propuesta es establecer con total claridad el nivel de influencia del financiamiento mediante Leaseback en la liquidez de la empresa, y de esta manera fijar las mejores herramientas de gestión para optimizar sus resultados, por lo que la recomendación de proponer esta fuente de financiamiento va a determinar que su ejecución logre los objetivos trazados.

Para tal efecto la empresa deberá implementar herramientas de gestión que integren debidamente los riesgos inherentes a los procesos financieros y operativos, por lo que resultará necesario realizar evaluaciones de la coyuntura en que la se viene desarrollando el negocio con la finalidad de:

1. Proporcionar información financiera a la gerencia general de la empresa a fin de que planifique debidamente sus operaciones, y realice de manera adecuada los requerimientos de fondos.
2. Realizar diagnósticos financieros con la finalidad de identificar la real situación económica de la empresa, así como todo lo relacionado con sus niveles de liquidez, planteando una serie de estrategias financieras a fin de obtener endeudamiento sin tener que asumir altos costos financieros.

3. Proponer modelos de gestión que permitan optimizar la liquidez, sin tener que descuidar los gastos corrientes, capital de trabajo e inversiones que viene realizando la empresa y realizar las respectivas comparaciones antes y después de obtenido el Leaseback.
4. Establecidos los objetivos trazados, ya se estará en condiciones de tener una visión más clara de las dificultades financieras por la que viene pasando la empresa, es decir, evaluar si el Leaseback cumplirá con los fines operacionales previstos.
5. Dadas las deficiencias encontradas en la empresa por la falta de recursos en la gestión de sus operaciones, es que la propuesta busca la optimización de los niveles de liquidez en base a una herramienta financiera que tiene absoluta relevancia para la empresa, siendo preciso afrontar directamente esta problemática mediante una serie de medidas de gestión y seguimiento de las actividades operativas, y financieras.
6. Las mencionadas deficiencias halladas en la realización de las actividades financieras y rutinarias de la empresa, se deberán atender y solucionar de manera rápida, de acuerdo a los lineamientos descritos en la propuesta, y para no continuar adoleciendo con los mismos problemas de falta de liquidez a causa del inadecuado manejo de los recursos.
7. Cabe mencionar que se ha optado por esta fuente de financiamiento al estar considerada como una herramienta financiera totalmente accesible, tanto por la rapidez para obtenerla, por los bajos costos financieros, por la mínima tramitología, y porque va a permitirle a la empresa contar con los recursos necesarios para solucionar sus inconvenientes de caja, y que podrá destinarlos para realizar gastos corrientes, gastos operativos, capital de trabajo o destinarlos para hacer inversiones. En síntesis, para optimizar sus procesos operativos.

El Leaseback permitirá por lo tanto mejorar la operatividad financiera de la empresa, incluyendo la compra de mercaderías, suministros y adquisición de bienes de capital o inmovilizados materiales.

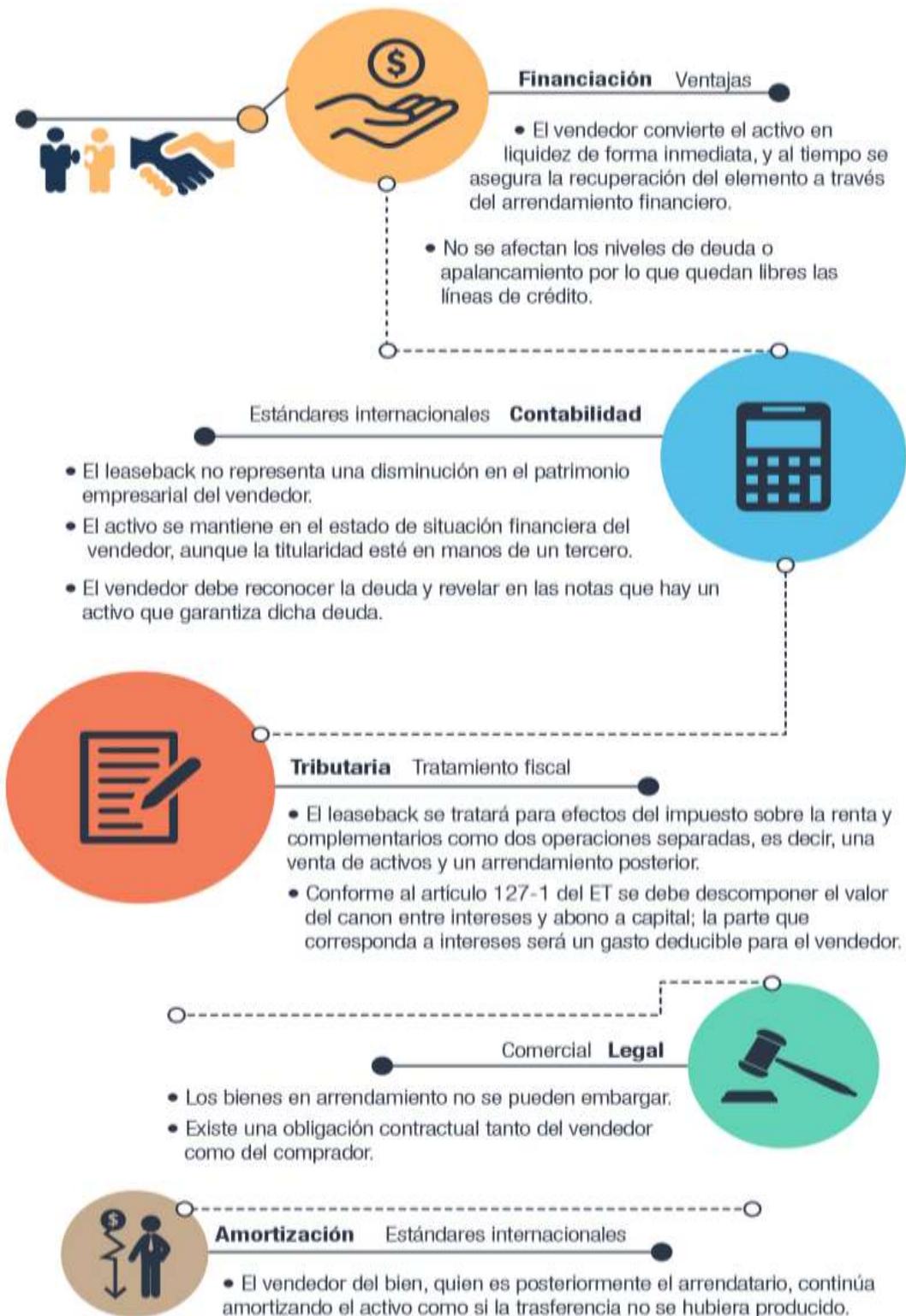
Por consiguiente, la propuesta va a permitir:

1. Establecer el nivel de endeudamiento de la empresa, el tipo de financiación que se requerirá, el capital de trabajo requerido, y al ser un trámite poco engorroso, se podrá disponer de manera inmediata con recursos para realizar cualquier tipo de gastos o inversiones, a la vez que se podrá obtener beneficios tributarios, ya que, al cancelarse las cuotas por arrendamiento, se les considerará como escudos fiscales.
2. Identificar los equipos y maquinarias que requieren repararse o renovarse, así como comprobar si los equipos se encuentran debidamente depreciados, mejorando los procesos de adquisiciones, inspección de la calidad de los artículos, bienes, equipos, así como mejora en la atención de las requisiciones, y optimizando los patrones de seguridad y protección.
3. El Leaseback va a permitir y retener la propiedad del bien inmueble cedido a la entidad financiera en calidad de Retro venta y Retro compra, por lo que el bien seguirá formando parte del patrimonio de la empresa, y los gastos por concepto de mantenimiento del inmueble serán considerados como escudos fiscales, y los IGV aprovechados como crédito fiscal.
4. Se podrá disponer de manera conjunta de otras líneas de crédito con la misma entidad, o con otras entidades bancarias, y se podrán cancelar las cuotas según la disponibilidad de caja, pero no dejando que se junten dos cuotas de los alquileres, ya que posterior a esta fecha se perderá el bien dado en retro arrendamiento, pudiéndose acceder a pólizas de seguro con costos preferenciales y con facilidades de pago.
5. El financiamiento mediante Leaseback, le va a procurar a la empresa mantener la propiedad del activo, el bien por lo tanto continuará en poder de la empresa. En efecto, la propiedad del bien se traspasará a la entidad financiera por efecto de la caución del reintegro del capital que representará el precio entregado para la venta del activo.
6. A través del Leaseback la empresa le venderá al banco un bien de su propiedad, quien a la vez le concederá un retro arrendamiento a cambio de un pago que será

en forma mensual, y que al final de la operación, la empresa como vendedora readquirirá el bien a una cuota residual previamente estipulada en el contrato.

7. La operación será un financiamiento con garantía, ya que para el banco se trata de una colocación donde el activo se encontrará bajo su propiedad y en caso de que la empresa incumpla con los pagos, se le restituirá el bien cedido de manera temporal, en tanto que para la empresa le permitirá contar con liquidez en forma inmediata.
8. El incumplimiento del contrato generará que el Banco se quede con el bien y esta situación podría presentarse si se juntan más de dos cuotas de alquileres, por lo que se deberá prever los recursos necesarios para no caer en incumplimientos y poner en riesgo el patrimonio.
9. Con relación a los pagos por concepto del I.G.V., y del Impuesto a la Renta es importante señalar que a través del financiamiento mediante Leaseback también va a permitir obtener beneficios tributarios:
  - Con respecto al Impuesto General a las Ventas: la transferencia del bien que realiza la empresa podría tratarse de una operación gravada o no con el IGV. Al finalizar el contrato, el Banco transferirá los riesgos y beneficios a la empresa cobrándole la opción de compra que también estará gravada con el I.G.V., así como sucedió en el momento en que se emitió el comprobante de pago por la venta
  - Con respecto al Impuesto a la Renta: el régimen vigente 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 I.R., los resultados de la enajenación.
  - Con relación a la depreciación del bien deberá tenerse presente que el bien cuyo uso se cede, haya sido objeto de una previa transmisión, directa o indirecta por parte del cesionario o cedente.

**Figura 7** Operatividad del Leaseback

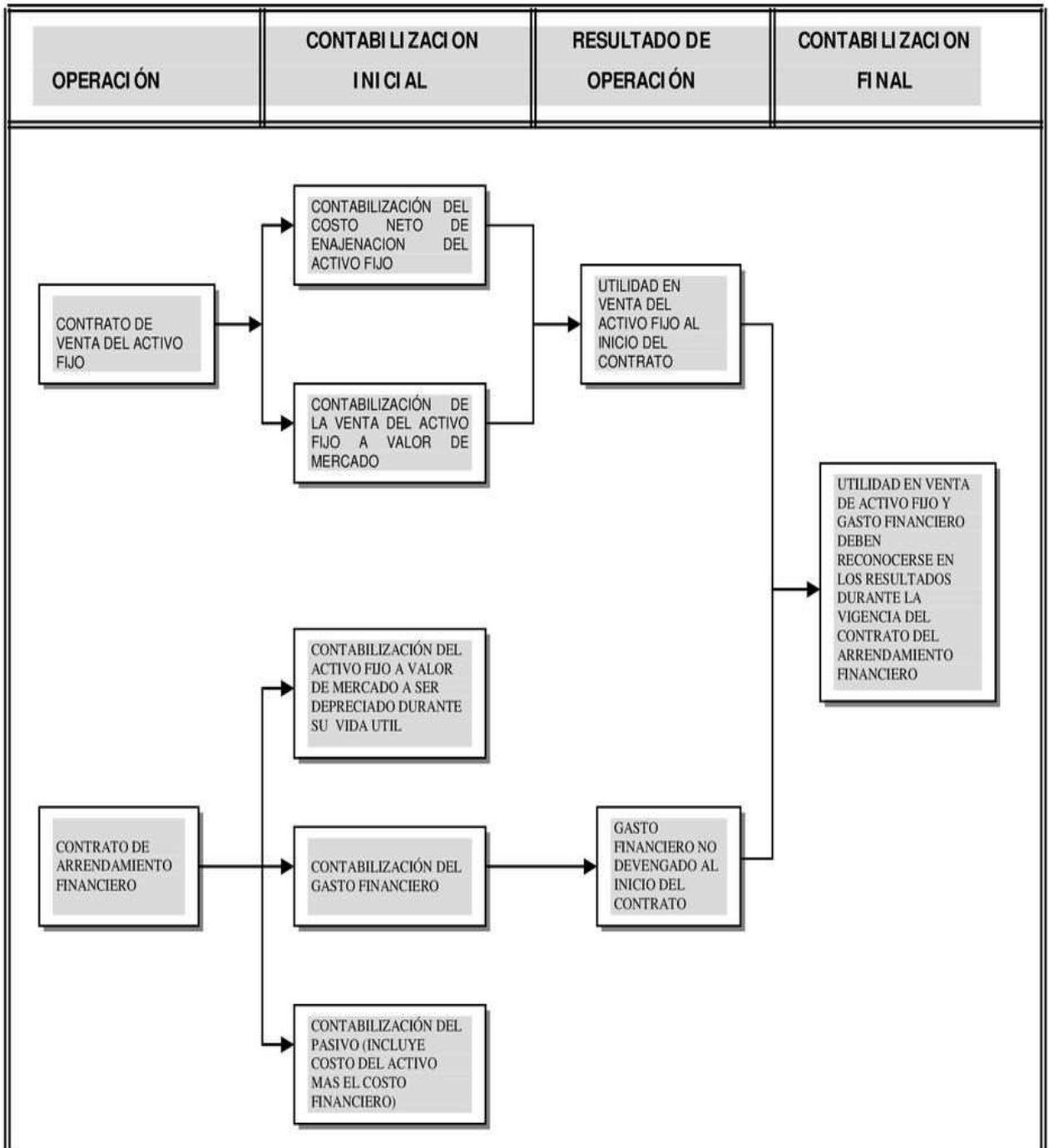


**Fuente:** Revista Actualícese. Colombia.

**OBJETIVO 4.** Contabilización del Leaseback

**Figura 8**

*Contabilización del Leaseback*



*Fuente:* PKF Word Wide.

Es importante señalar que para entender debidamente la contabilización del Leaseback, se va a simular un financiamiento bancario a través de este instrumento financiero por la suma de S/. 400,000.00, al plazo de 60 meses y que será destinado para atender gastos operativos de la empresa:

### **Operación de Leaseback**

Importe solicitado	: S/. 400,000.00
Plazo	: 60 meses
Intereses	: S/. 72,967.10
I.G.V.	: S/. 85,134.08
Cuotas Anuales	: S/. 9,302.03
Período de Gracia	: No
Fechas de pago	: 1 día de cada mes
Cuota de compra Residual	: S/. 10.00
Cuota 61	: Para readquirir el inmueble.
Entidad Financiera	: Banco Continental BBVA

NRO	VENCTO	AMORTIZAC.	INTERESES	SUB TOTAL	IGV	CUOTA	SALDO
1	jul-21	4510.95	3371.83	7882.78	1418.90	9301.68	395489.05
2	ago-21	5711.73	2171.05	7882.78	1418.90	9301.68	389777.32
3	sep-21	5743.09	2139.69	7882.78	1418.90	9301.68	384034.23
4	oct-21	5633.66	2249.12	7882.78	1418.90	9301.68	378400.57
5	nov-21	5874.97	2007.81	7882.78	1418.90	9301.68	372525.60
6	dic-21	5632.68	2250.10	7882.78	1418.90	9301.68	366892.92
7	ene-22	5936.03	1946.75	7882.78	1418.90	9301.68	360956.89
8	feb-22	6033.74	1849.04	7882.78	1418.90	9301.68	354923.15
9	mar-22	5869.29	2013.49	7882.78	1418.90	9301.68	349053.86
10	abr-22	5902.59	1980.19	7882.78	1418.90	9301.68	343151.27
11	may-22	5999.04	1883.74	7882.78	1418.90	9301.68	337152.23
12	jun-22	6031.98	1850.80	7882.78	1418.90	9301.68	331120.25
13	jul-22	6004.33	1878.45	7882.78	1418.90	9301.68	325115.92
14	ago-22	6038.39	1844.39	7882.78	1418.90	9301.68	319077.53
15	sep-22	6014.08	1868.70	7882.78	1418.90	9301.68	313063.45
16	oct-22	6164.21	1718.57	7882.78	1418.90	9301.68	306899.24
17	nov-22	6254.36	1628.42	7882.78	1418.90	9301.68	300644.88
18	dic-22	6122.04	1760.74	7882.78	1418.90	9301.68	294522.84
19	ene-23	6265.99	1616.79	7882.78	1418.90	9301.68	288256.85
20	feb-23	6406.15	1476.63	7882.78	1418.90	9301.68	281850.70
21	mar-23	6180.37	1702.41	7882.78	1418.90	9301.68	275670.33
22	abr-23	6420.06	1462.72	7882.78	1418.90	9301.68	269250.27
23	may-23	6404.72	1478.06	7882.78	1418.90	9301.68	262845.55
24	jun-23	6343.41	1539.37	7882.78	1418.90	9301.68	256502.14
25	jul-23	6521.77	1361.01	7882.78	1418.90	9301.68	249980.37
26	ago-23	6464.64	1418.14	7882.78	1418.90	9301.68	243515.73
27	sep-23	6501.31	1381.47	7882.78	1418.90	9301.68	237014.42
28	oct-23	6538.19	1344.59	7882.78	1418.90	9301.68	230476.23
29	nov-23	6659.86	1222.92	7882.78	1418.90	9301.68	223816.37
30	dic-23	6571.99	1310.79	7882.78	1418.90	9301.68	0
31	ene-24	6690.21	1192.57	7882.78	1418.90	9301.68	210554.17
32	feb-24	6765.57	1117.21	7882.78	1418.90	9301.68	203788.60
33	mar-24	6726.68	1156.10	7882.78	1418.90	9301.68	197061.92
34	abr-24	6764.84	1117.94	7882.78	1418.90	9301.68	190297.08
35	may-24	6768.29	1114.49	7882.78	1418.90	9301.68	183528.79
36	jun-24	6942.63	940.15	7882.78	1418.90	9301.68	176586.16
37	jul-24	6881.00	1001.78	7882.78	1418.90	9301.68	169705.16
38	ago-24	6888.89	993.89	7882.78	1418.90	9301.68	162816.27
39	sep-24	7018.87	863.91	7882.78	1418.90	9301.68	155797.40
40	oct-24	6913.14	969.64	7882.78	1418.90	9301.68	148884.26
41	nov-24	7120.10	762.68	7882.78	1418.90	9301.68	141764.16
42	dic-24	7078.55	804.23	7882.78	1418.90	9301.68	134685.61
43	ene-25	7093.99	788.79	7882.78	1418.90	9301.68	127591.62

44	feb-25	7229.18	653.60	7882.78	1418.90	9301.68	120362.44
45	mar-25	7244.13	638.65	7882.78	1418.90	9301.68	113118.31
46	abr-25	7241.06	641.72	7882.78	1418.90	9301.68	105877.25
47	may-25	7282.14	600.64	7882.78	1418.90	9301.68	98595.11
48	jun-25	7359.63	523.15	7882.78	1418.90	9301.68	91235.48
49	jul-25	7365.20	517.58	7882.78	1418.90	9301.68	83870.28
50	ago-25	7406.98	475.80	7882.78	1418.90	9301.68	76463.30
51	sep-25	7463.03	419.75	7882.78	1418.90	9301.68	69000.27
52	oct-25	7466.01	416.77	7882.78	1418.90	9301.68	61534.26
53	nov-25	7567.56	315.22	7882.78	1418.90	9301.68	53966.70
54	dic-25	7566.72	316.06	7882.78	1418.90	9301.68	46399.98
55	ene-26	7619.55	263.23	7882.78	1418.90	9301.68	38780.43
56	feb-26	7684.12	198.66	7882.78	1418.90	9301.68	31096.31
57	mar-26	7712.08	170.70	7882.78	1418.90	9301.68	23384.23
58	abr-26	7741.54	141.24	7882.78	1418.90	9301.68	15642.69
59	may-26	7802.65	80.13	7882.78	1418.90	9301.68	7840.04
60	jun-26	7840.04	43.04	7883.08	1418.95	9302.03	0.00
		400000.00	72967.10	472967.10	85134.08	558101.18	

### Procedimientos contables

1. Cuando por la enajenación del inmueble y, su posterior Retro arrendamiento, no se cambiará la calificación original del inmovilizado.
2. La empresa registrará el importe recibido mediante el abono a una cuenta que resalte el correspondiente pasivo por la deuda del Leaseback.
3. La carga financiera se imputará durante el plazo del Leaseback con afectación a cuentas de pérdidas, y las cuotas mensuales serán imputables a gastos del periodo devengado.
4. El bien cedido en Retro arrendamiento no necesitará reclasificación, ya que permanecerá activado en la cuenta 33.2.
5. La depreciación del inmueble entregado en Leaseback permanecerá invariable en razón de que el activo continúa en el patrimonio de la empresa.
6. Los costos financieros que se generen por el Leaseback serán considerados como gastos y escudos fiscales.

7. Con relación al I.G.V., se deberá tener en cuenta los siguientes criterios:
- Al momento de la venta del inmueble se calculará y liquidará el I.G.V.
  - Al momento del pago de las cuotas mensuales del Leaseback se calculará y pagará el I.G.V., y de la misma manera se utilizará como crédito fiscal.

### Primera opción de contabilización

1		
10	Efectivo y equivalentes	400,000.00
104	Cuentas corrientes	400,000.00
37	Activo diferido	72,967.10
373	Intereses diferidos	72,967.10
40	Tributos y aportes	85,134.08
401	Gobierno central	
	4011 IGV	85,134.08
	401112 Crédito fiscal	
45	Obligaciones financieras	558,101.18
452	Contrato de arrendamiento	400,000.00
455	Costos por financiación	158,101.18
	Por el importe recibido y reconocimiento de la operación del Leaseback	

### Segunda opción de contabilización: Párrafo 59 NIC 17

2		
49	Pasivo diferido	400,000.00
	Ganancia en venta con	
494	arrendamiento paralelo	400,000.00
33	Propiedad, planta y equipo	400,000.00
331	Terreno	210,000.00
332	Edificio	190,000.00
	Por importe recibido y reconocimiento de la operación del Leaseback	

3			
16	Cuentas por cobrar diversas		400,000.00
165	Venta de activo inmovilizado	400,000.00	
49	Pasivo diferido		400,000.00
494	Ganancia en venta con arrendamiento financiero paralelo	400,000.00	
	Por la cancelación de la factura girada al Banco por la operación de Leaseback		

4			
10	Efectivo y equivalentes		400,000.00
104	Cuentas corrientes	400,000.00	
16	Cuentas por cobrar diversas		400,000.00
165	Venta de activo inmovilizado	400,000.00	
	Por el cobro de la factura		

5			
33	Propiedad, planta y equipo		400,000.00
	331 Terreno	210,000.00	
	332 Edificio	190,000.00	
37	Activo diferido		72,967.10
	373 Intereses diferidos	72,967.10	
40	Tributos y aportes		85,134.08
	401 Gobierno central		
	4011 IGV	85,134.08	
	401112 Crédito fiscal		
45	Obligaciones financieras		55,8101.18
	452 Contrato de arrendamiento	400,000.00	
	455 Costos por financiación	158,101.18	
	Por el importe recibido y reconocimiento de la operación del Leaseback		

6			
N			
65	Otros gastos de gestión		80,000.00
	Costo de enajenación de		
	655 activos	80,000.00	
49	Pasivo diferido		80,000.00
	Ganancia en venta con		
	494 arrendamiento financiero paralelo	80,000.00	

D			
94	Gastos administrativos		80,000.00
	Cargas imputables a cuenta de		
79	costos		80,000.00
	Por el devengue del costo		
	S/. 400,000.00 / 5 años		
<hr/>			
7			
N			
67	Gastos financieros		3,371.83
	673 Contratos de arrendamiento	3,371.83	
40	Tributos		1,418.90
	401 Gobierno central	1,418.90	
	4011 IGTV		
45	Obligaciones financieras		4,510.95
	Contratos de Arrendamiento		
	452 financiero	4,510.95	
10	Efectivo y equivalentes		9,301.68
	104 Cuentas corrientes	9,301.68	
D			
94	Gastos administrativos		3,371.83
	Cargas imputables a cuenta de		
79	costos		3,371.83
	Por la cancelación de la		
	primera cuota		
	del Leaseback		

#### Asiento por el Alcabala:

Es importante señalar que el impuesto por el impuesto del Alcabala a ser cancelado a la Municipalidad, tendrá que ser asumido por la empresa ya que la legislación contempla que este impuesto lo pagará el vendedor del inmueble y no la entidad financiera como compradora del bien.

-	Valor de venta del Inmueble	S/. 400,000.00
-	Menos 10 UIT de 4,400.00	<u>(44,000.00)</u>
-	Base Imponible	356,000.00
-	3% Impuesto Alcabala	S/. 10,680.00

8			
N			
64	Tributos		10,680.00
645	Gobierno local	10,680.00	
40	Tributos y aportes		10,680.00
406	Gobierno local	10,680.00	
	Alcabala		
D			
94	Gastos administrativos		10,680.00
79	Cargas imputables a cuenta de costos Por la provisión contable del Alcabala		10,680.00

9			
40	Tributos		10,680.00
406	Gobierno local	10,680.00	
	Alcabala		
10	Efectivo y equivalentes		10,680.00
104	Cuentas corrientes	10,680.00	
	Por el pago del Alcabala		

### 3.3.5. Cronograma del plan de acción

Actividades	SEMANAS															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Presentación de la propuesta											X	X				
Análisis de la propuesta												X				
Validación de la propuesta												X				
Organización de actividades generales												X				
Organización de actividades específicas													X			
Designación de funciones acorde a la propuesta														X		
Análisis de posibles dificultades en la ejecución de la propuesta														X		
Puesta en marcha															X	
Revisión periódica de la propuesta																X

*Fuente:* Elaboración propia

### 3.3.6. Presupuesto del plan de acción

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
Útiles de escritorio	-	-	45.00
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Papel bond	½ millar	12.00	12.00
Impresión	200 und	0.30	60.00
Archivadores	2 und	7.00	14.00
<b>TOTAL</b>			<b>131.00</b>

*Fuente:* Elaboración propia

## IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 4.1. Conclusiones

**En cuanto al objetivo general; proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020;** se evaluó que la propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento resultará completamente viable para la Empresa Alimenta Perú S.A.C., en razón de que es menos onerosa que otras fuentes de financiamiento y sin trámites excesivos, lo cual contribuirá a una mejora en los índices de liquidez y aportar los recursos necesarios para llevar a cabo las actividades de la empresa.

**En cuanto al primer objetivo específico; evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020;** se concluye que las principales ventajas que obtendrá la empresa una vez de acudir al financiamiento Leaseback es que el proceso de realizar la enajenación del bien inmueble a la institución financiera, este permitirá obtener liquidez de manera inmediata, con ello la empresa podrá disponerla para cubrir sus necesidades al corto plazo, así mismo con respecto a las cuotas que serán cancelados en el tiempo establecido serán mucho más bajas que las de un crédito o préstamo común.

**En cuanto al segundo objetivo específico; analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima;** se concluye que la Empresa Alimenta Perú S.A.C., en los periodos 2019 y 2020, no ha podido realizar el análisis de su liquidez de manera correcta, sin la aplicación de indicadores para el control respectivo, sin poder identificar la ocurrencia de fallas en su operatividad, además, debido a una ineficaz operatividad se asume que es imposible conocer la capacidad de la empresa a nivel financiero. Esto conllevó a efectuar las ratios de liquidez una vez aplicada la propuesta, obteniendo que en el año 2021 hacia el 2022 el capital de trabajo se incrementará en 113.14% permitiendo que la empresa pueda atender sin dificultades sus compromisos asumidos.

**En cuanto a tercer objetivo específico; recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020;** se concluye que el

financiamiento mediante Leaseback, tendrá notable efectividad en las operaciones realizadas por la empresa Alimenta Perú S.A., debido a que, la liquidez obtenida se verá reflejada en el saldo de caja y va a permitir atender sus obligaciones pendientes, sin importar su finalidad o recuperación.

#### **4.2. Recomendaciones**

**En cuanto al objetivo general; proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020;** se recomienda al Gerente General evaluar la propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento, con la finalidad de optimizar los niveles de liquidez de aportar los recursos necesarios para llevar a cabo las actividades de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.

**En cuanto al primer objetivo específico; evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020;** la empresa deberá tomar en cuenta las ventajas que obtendrá una vez de acudir al financiamiento Leaseback ya que este permitirá generar liquidez de manera inmediata para cubrir las necesidades al corto plazo. En ese sentido, la empresa tendrá la posibilidad de tomar mejores decisiones empleando estrategias para aumentar su competitividad.

**En cuanto al segundo objetivo específico; analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima;** se recomienda al área de contabilidad realizar los análisis correspondientes a la liquidez de la empresa de forma periódica y correcta, aplicando los indicadores para llevar un control de sus procesos operativos que permita identificar posibles deficiencias cometidas.

**En cuanto a tercer objetivo específico; recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020;** se recomienda a la Empresa Alimenta Perú S.A el financiamiento mediante Leaseback como la mejor herramienta para optimizar la liquidez, considerando que los resultados esperados se verán reflejados en el saldo de caja con el propósito de amortizar sus obligaciones al corto plazo.

## REFERENCIAS

- Audeo (2018). Investigación cualitativa, como asegurar su rigor. <https://audeodicereblog.wordpress.com/2018/01/13/investigacion-cualitativa-ii-como-asegurar-su-rigor/>
- Banco Interamericano de Desarrollo (2016). Desarrollo en las américas – DIA. <https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/7676/Ahorrar-paradesarrollarse-Como-America-Latina-y-el-Caribe-pueden-ahorrar-mas-ymejor-Resumen.pdf?sequence=3>
- Banco Mundial (2015), Mayores Oportunidades de Financiamiento Rural en Colombia - diciembre del 2015. <http://documentos.bancomundial.org/curated/es/102471467999687402/pdf/AUS10747-REVISED-PUBLIC-SPANISH-Colombia-spanish-webfeb9.pdf>
- Chacón & Torres (2017) “*El Leaseback como Instrumento Financiero en la Distribuidora “GYP” S.A.C. Huaral, Año 2012.*”. En Lima. en la Universidad de Ciencias y Humanidades”. <http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/116/CD-TCON-045-2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chero (2019). En su tesis titulada “Presupuesto financiero como herramienta de gestión para mejorar la liquidez de Ecomphisa, Santa Rosa - Lambayeque 2018”. Tesis de grado en la Universidad Cesar Vallejo. [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46611/Chero\\_NCE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46611/Chero_NCE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Córdoba y Agredo (2018). “Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos”. En Colombia. <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/2711-11039-2-PB.pdf>
- Corral, A. (02 de marzo de 2015). *Gestión de la Información*. <https://archivisticafacil.com/2015/03/02/que-es-el-analisis-documental/>
- Correa (2017).” *Gestión de la Liquidez Financiera en las Mypes Productoras de Alimentos del Distrito de San Jerónimo - 2017*”. En Cusco. en la Universidad Andina del Cusco.

[http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1465/3/Daniel\\_Tesis\\_bachiller\\_2017.pdf](http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1465/3/Daniel_Tesis_bachiller_2017.pdf)

Diario El Comercio (2016), Las diferentes formas de financiar a una empresa.:<http://elcomercio.pe/economia/dia-1/diferentes-formas-financiar-empresasopinion-237556>

Diario Gestión (2015). ¿Qué impide el desarrollo del financiamiento alternativo en el Perú? Consultado en: 125 <http://gestion.pe/mercados/que-impide-desarrollo-financiamientoalternativo-peru-2126745>

Economipedia (2018). “Leaseback”. <https://economipedia.com/definiciones/leaseback.html>

Economipedia (2018). Liquidez <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html#:~:text=Cuando%20se%20dice%20que%20un,obligaciones%20en%20el%20corto%20plazo.>

Enciclopedia económica (2019) Liquidez. <https://enciclopediaeconomica.com/liquidez/>

Financlick (2019). “Qué es y cómo funciona el lease back”. Recuperado de: <https://www.financlick.es/que-es-y-como-funciona-el-lease-back-n-187-es>

Flores &Vigo (2018) “*Aplicación del Retro arrendamiento Financiero y su Incidencia en la Disponibilidad de Efectivo de la Empresa Transportes Corazón de Jesús S.A.C., Trujillo, 2017*”. [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/4318/1/RE\\_CONT\\_JENNIFER.FLOR ES JOS%C3%89.VIGO\\_RETROARRENDAMIENTO.FINANCIERO\\_DATOS.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/4318/1/RE_CONT_JENNIFER.FLOR ES JOS%C3%89.VIGO_RETROARRENDAMIENTO.FINANCIERO_DATOS.PDF)

Granel (2020) ¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad? <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>

González (2020). “Leaseback, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de covid-19. <https://www.larepublica.co/empresas/leaseback-opcion-para-que-las-empresas-tengan-liquidez-en-tiempos-de-covid-19-3003725>

Herman (2018) “Leaseback”. En Chile. <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/52-Texto%20del%20art%C3%ADculo-131-1-10-20180117.pdf>

- Lizárraga, M. (2016). *El contrato de Leaseback y su calificación en la ley concursal. En la Universidad de Navarra. España.* <https://academic.e.unavarra.es/xmlui/bitstream/handle/2454/21196/78409TFGlizarraga.pdf;jsessionid=1F9A90581C4A1E11F77282A2E1EA0B9D?sequence=1>
- Loor, Zurita, Espinoza y Pine (2017). “Los Inventarios y sus efectos en la Liquidez de las empresas comerciales”. En Ecuador. <https://www.eumed.net/ce/2017/3/inventarios-liquidez-empresas.html>
- Mendoza (2019). “Análisis de la aplicación del modelo simplificado de pérdida crediticia esperada (NIIF 9) en la rentabilidad y liquidez de empresas del sector minorista de la provincia del Guayas”. En Ecuador. en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://192.188.52.94:8080/bitstream/3317/13698/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-407.pdf>
- Mejía (2016). “Investigación Descriptiva” <https://www.lifeder.com/investigacion-descriptiva/>
- Naranjo & Forster (2016) Interpretando un contrato de Venta con pacto de Retro arrendamiento (Lease Back). [http://pkfperu.com/wp-content/uploads/2016/05/Interpretando\\_1.pdf](http://pkfperu.com/wp-content/uploads/2016/05/Interpretando_1.pdf)
- Noroña (2018). En su tesis “Herramientas de control de liquidez aplicables a las PYME de la ciudad de Quito”. En Ecuador. Tesis de grado en la Universidad Andina Simón Bolívar. <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6147/1/T2578-MBA-Noro%20C3%B1a-Herramientas.pdf>
- Piscoya (2018). Principios éticos en la investigación biomédica. <https://medicinainterna.net.pe/sites/default/files/SPMI%202018-4%20159-164.pdf>
- Quevedo (2019). “El Leasing Financiero y el Leaseback y su Incidencia en los resultados y Situación Financiera de la Empresa Perú Rail 2018.” en la Universidad Ricardo Palma. [http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/2388/CONT\\_T030\\_74471112\\_T%20Quevedo%20Alguiar%20C%20Marina%20Rosario.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/2388/CONT_T030_74471112_T%20Quevedo%20Alguiar%20C%20Marina%20Rosario.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Reinosa (2020). “Plan financiero para mejorar la liquidez en la empresa Piladora Nuevo Horizonte S.A.C La Victoria.”. En Chiclayo. en la Universidad César Vallejo. [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46442/Reinosa\\_GKR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46442/Reinosa_GKR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Revista Antioqueña de Economía y Desarrollo (2016) Mecanismo Alternativo de Financiación.  
[www.camaramedellin.com](http://www.camaramedellin.com).
- Revista Banco Scotiabank (2016) Leaseback.  
<https://www.scotiabank.com.pe/Empresas/Leasing/Leasing/leaseback>
- Revista Quipuramayoc (2016). “Razones Financieras de Liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones”. En Lima. <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/13249-Texto%20del%20art%C3%ADculo-45984-1-10-20170527.pdf>
- Rodríguez (2018). Contrato de Leaseback”. <https://rodriguezvelarde.com.pe/2018/08/05/el-contrato-de-lease-back/>
- Rojas (2017). “*Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta y su Influencia en la Liquidez de las Empresas Comerciales del Perú: Caso de la Empresa Centro Importador Exportador Perú S.A.C. de Chimbote, 2016.*” En Chimbote. en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10538/PAGOS\\_A\\_CUENTA\\_IMPUESTO\\_A\\_LA\\_RENTA\\_ROJAS\\_VASQUEZ\\_JUNNIOR\\_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10538/PAGOS_A_CUENTA_IMPUESTO_A_LA_RENTA_ROJAS_VASQUEZ_JUNNIOR_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rojas (2015). “*Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina.*” [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)
- Serrano, V. (2017). *Tipos de investigación.* México.  
<https://es.slideshare.net/AnaKarenRamirezGarci/proyecto-detallerdeinvestigacion>
- Ulloa (2019) “*Gestión de las necesidades de Apalancamiento Financiero y su relación con el nivel de Liquidez de los fabricantes de alimento balanceado para animales de la provincia de Tungurahua.*” En Ecuador. en la Universidad Técnica de Ambato.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29908/1/T4559M.pdf>
- Vásquez (2019). “*El Leasing Financiero como una alternativa de Financiamiento para la adquisición de furgones para la Empresa Transervis Cargo S.A.C. año 2019.*” en la Universidad San Andrés.  
[http://repositorio.usan.edu.pe/bitstream/usan/102/3/Vasquez\\_Medina\\_Trabajo\\_Titulo\\_2\\_019.pdf](http://repositorio.usan.edu.pe/bitstream/usan/102/3/Vasquez_Medina_Trabajo_Titulo_2_019.pdf)

Vásquez (2015). “El impuesto a la renta y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas industriales de Chimbote, 2014 “. En Chimbote.  
[file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-ElImpuestoALaRentaYSuInfluenciaEnLaLiquidezDeLasMi-5377815.pdf)

[ElImpuestoALaRentaYSuInfluenciaEnLaLiquidezDeLasMi-5377815.pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-ElImpuestoALaRentaYSuInfluenciaEnLaLiquidezDeLasMi-5377815.pdf)

Westreicher, G. (2017). *Encuesta*. <https://economipedia.com/definiciones/encuesta.html>

Yactayo (2017). “*Impuesto temporal a los Activos Netos (ITAN) y su Incidencia en la Liquidez de la empresa “Industria del Alimento S.A.C. del distrito de Lince, año 2013”*”. En Lima.  
en la Universidad de Ciencias y Humanidades.  
[http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/121/Yactayo\\_BY\\_TCON\\_060\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/121/Yactayo_BY_TCON_060_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## ANEXOS

### ANEXO 1: RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
RESOLUCIÓN N° 1263-FACEM-USS-2020

Chiclayo, 03 de diciembre de 2020.

#### VISTO:

El Oficio N° 0704-2020/FACEM-USS de fecha 03/12/2020, presentado por el (la) Director (a) de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad y el proveído del Decano de FACEM, de fecha 03/12/2020, sobre aprobación de proyectos de investigación, y;

#### CONSIDERANDO:

Que, de conformidad con la Ley Universitaria N° 30220 en su artículo 45° que a la letra dice: Obtención de grados y títulos: La obtención de grados y títulos se realizará de acuerdo a las exigencias académicas que cada universidad establezca en sus respectivas normas internas. Los requisitos mínimos son los siguientes: 45.1 Grado de Bachiller: requiere haber aprobado los estudios de pregrado, así como la aprobación de un trabajo de investigación y el conocimiento de un idioma extranjero, de preferencia inglés o lengua nativa.

Que, según Art. 20 del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N° 210-2019/PD-USS de fecha 08 de noviembre de 2019, 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.**

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

#### SE RESUELVE

**ARTICULO ÚNICO: APROBAR** los proyectos de investigación, de los estudiantes del IX ciclo de la asignatura de Investigación I, sesión "B", de la modalidad presencial regular, semestre 2020- II, de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, a cargo de la docente Mg. ZEVALLOS AQUINO ROCIO LILIANA, según se indica en cuadro adjunto.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE

Dr. EDGAR ROLAND TUESTA TORRES  
Decano(e)  
Facultad de Ciencias Empresariales

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN  
Facultad de Ciencias Empresariales  
Mg. Samara Mary Guzmán  
SECRETARÍA ACADÉMICA (I)

Cc.: Escuela, Archivo

#### ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

#### CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
RESOLUCIÓN N° 1263-FACEM-USS-2020**

N°	APELLIDOS Y NOMBRES	TÍTULO	LÍNEA
1	ALARCON DELGADO, JOSÉ ANTONY & RIVERA ARZUBIALES, LUCIA DEL PILAR	DESMEDRO EN LOS INVENTARIOS Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA BOTICA MEGAFARMA, CHICLAYO - 2020	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
2	ARANDA PAIVA, CLAUDIA SALOMÉ	PROPUESTA DE UN SISTEMA DE GESTIÓN LOGÍSTICO PARA OPTIMIZAR EL CONTROL DE LOS INVENTARIOS EN LA UGEL FERREÑAFE - 2020.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
3	BAZALAR GUEVARA, LOURDES KERSTYN	LEASING FINANCIERO Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GIGANTOGRAFIA FORTIN COLORS SCRL., CHICLAYO - 2020	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
4	BECCERRA CABRERA, ROSA BEATRIZ	CONTROL DE INVENTARIOS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LAS NUEVAS TIENDAS ALEX S.A.C., CAJAMARCA - 2020	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
5	BUSTAMANTE VARGAS, FELICITA DEL CARMEN & SAMANIEGO ALBERCA, YULISA GUILLERMITA	CONCIENCIA TRIBUTARIA Y SU INCIDENCIA EN LA FORMALIZACIÓN DE LOS AMBULANTES DEL MERCADO MODELO, CHICLAYO.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
6	CARRANZA TANTALEAN, YESSICA MIHENY & MONDRAGÓN OBLITAS, ERMES	PROPUESTA DE CONTROL DE INVENTARIOS PARA MEJORAR LA GESTIÓN LOGÍSTICA EN LA EMPRESA NEGOCIOS ALPHA S.R.L., CHICLAYO.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
7	CHÁVEZ DÁVILA, JANNET KATHERYNN	LA INFORMALIDAD Y SU INCIDENCIA EN LA EVASIÓN TRIBUTARIA EN LOS COMERCIANTES DE VENTA DE CALZADO DEL MERCADO MODELO, CHICLAYO.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
8	CHAVEZ MONTALBAN, GIANELA STEFANY & PEREZ RAMOS, FANY	SISTEMA DE COSTOS ABC PARA OPTIMIZAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA HOTELERA NEGOCIOS Y SERVICIOS SIPAN S.R.L., CHICLAYO.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
9	CHÚ RAMÍREZ, EDWIN JUNIOR & RELUZ SERQUÉN, ELENA ELIZABETH	DETERMINACIÓN DE UNA ESTRUCTURA DE COSTOS DE SERVICIOS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CUMLAUDE E.I.R.L., CHICLAYO.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
10	CIGUEÑAS RIMARACHIN ROSA ANALI & INFANTES MIÑOPE, YARITZA KATERINE	GESTIÓN DE COBRANZAS PARA MEJORAR EL NIVEL DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA NEGOCIOS IZA S.R.L., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
11	CUSTODIO SANDOVAL, MARIA BEATRIZ	AUDITORIA TRIBUTARIA PREVENTIVA PARA EVITAR CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA CODARSCI PERU S.A.C., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
12	DE LA CRUZ CRUZ, MAGALI & VILCHEZ GÁLVEZ, ERICKA LETICIA	PLANIFICACIÓN TRIBUTARIA PARA OPTIMIZAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA BETANIA RILU S.R.L., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
13	DELGADO HERRERA, MARISOL & FERNÁNDEZ CUBAS, FIORELLA MILAGROS	REGIMEN UNICO SIMPLIFICADO Y SU RELACIÓN CON LAS VENTAS DE LOS COMERCIANTES MINORISTAS DEL MERCADO 28 DE JULIO, JAÉN - 2020	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
14	FERNÁNDEZ FLORES, KAREN MIRELLA & MIÑOPE SECLÉN, FIORELLA DEL ROSARIO	GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA TECNICO DE SERVICIO CAT E.I.R.L., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
15	GALLARDO VALLEJOS, YUBER YONER	GASTOS DEDUCIBLES Y NO DEDUCIBLES Y SU EFECTO EN EL IMPUESTO A LA RENTA DE LA EMPRESA INSTALACIONES Y SERVICIOS NORTE S.R.L., CHICLAYO - 2020	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
16	GONZALES GONZALES, CAROLAY MIRELLA & SECLÉN CADENILLAS, JOSÉ FERNANDO	LA CULTURA TRIBUTARIA Y SU INCIDENCIA EN LA FORMALIZACIÓN DE LOS COMERCIANTES MINORISTAS DEL MERCADO MODELO DE CHICLAYO.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
17	GUELAC MORI, ELITA	CONTROL DE GASTOS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSULTORIO ODONTOLÓGICO PLUS DENT E.I.R.L., CHACHAPOYAS	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
18	GUIMAN TIMANA, VIVIAN USBETH & OLIVERA MENDOZA, LUIS DAVID	PLANEAMIENTO TRIBUTARIO PARA EVITAR CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA INDUSTRIAS Y NEGOCIOS PICCOLI S.R.L., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

**ADMISIÓN E INFORMES**

074 481610 - 074 481632

**CAMPUS USS**

Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
RESOLUCIÓN N° 1263-FACEM-USS-2020**

N°	APELLIDOS Y NOMBRES	TÍTULO	LÍNEA
19	JACINTO ARROYO, DAYSI IVÓN & MONDRAGÓN CRIOLLO, RUTH NOEMÍ	CONTROL DE INVENTARIO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRICOLA RIZZO S.R.L., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
20	LLATAS ZÁRATE, MAYLIT & SÁNCHEZ MANAYAY, NATALI MARGOT	LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AJUMENTA PERU S.A.C., LIMA - PERÍODO 2020.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
21	LOZADA VÁSQUEZ, JOSÉ DISNEYT & SOTO PERALTA, CIRSE MARGOT	RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y SU INCIENCIA EN LA FORMALIZACIÓN DE LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRAL DE PUCARÁ.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
22	MUNDACA VERONA, LUIS BALTAZAR	ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA AGRO INVERSIONES IDROFUS E.I.R.L., FERREÑAFE	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
23	PAREDES ESQUIVES, JORDY ANTONIO & SERRANO DÍAZ, CINDY LISSBETH	SISTEMA DE DETRACCIONES DEL IGV Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA TYE PROYECTA S.A.C., REQUE	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
24	PICÓN PIZARRO, JENIFER ESTEFANNY	PLANEAMIENTO TRIBUTARIO PARA PREVENIR SANCIONES TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA TRANSPORTES E INGENIERIA S.A.C., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
25	PUESCAS FIESTAS JENNY PAOLA & QUISPE MESTANZA SHEYLA DEL MILAGRO	SISTEMA DE COSTOS ABC Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA BIOMEDIC GROUP J & G E.I.R.L., CHICLAYO - 2020	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
26	RAMIREZ PARRILLA, GALLIA NAYIRA & RODRÍGUEZ MAYANGA, SONYA YAIMIRA	CUMPLIMIENTO DE LA OBLIGACIÓN FORMAL Y SUSTANCIAL PARA EVITAR INFRACCIONES TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA CONTRATISTAS GENERALES V&M SEÑOR DE LOS MILAGROS	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
27	SÁNCHEZ HUAMANCHUMO, RUTH KARINA & VÁSQUEZ BENAVIDES, CLAUDIA ESTEFANY	PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN TIEMPOS DE PANDEMIA DE LA EMPRESA GRUPO ASES CAPITAL S.A.C., CHICLAYO	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
28	TABOADA SERRATO, DENNYS WILFREDO	DETERMINACIÓN DEL COSTO DEL SERVICIO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES LUZ ANGELICA E.I.R.L., CHICLAYO-2020	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
29	TORRES CESPEDES, RENZO MARCELO & VIDARTE LLONTOP, DENNIS PAUL	ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA INCREMENTAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA SVEI E.I.R.L., LIMA	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
30	VILLENA REYNA, PIERRE CRISTHIAN	PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SEGER PERU E.I.R.L., TRUJILLO.	GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

**ADMISIÓN E INFORMES**

074 481610 - 074 481632

**CAMPUS USS**

Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

## ANEXO 2: PERMISO PARA RECOLECCIÓN DE DATOS



### “AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD”

Chiclayo, 21 de Diciembre del 2020

Srtas: Maylit Llatas Zárate

Natali Margot Sanchez Manayay

Estudiantes de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán

**AUTORIZA:** Permiso para el recojo de información pertinente en función del proyecto de investigación, denominado LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERU S.A.C.- LIMA - PERIODO 2020.

Por el presente, el que suscribe, Euler Wilfredo Zuñe Montalvo, Gerente General de la empresa ALIMENTA PERU S.A.C, AUTORIZO a las estudiantes: Maylit Llatas Zárate, identificada con DNI N°77282359 y Natali Margot Sánchez Manayay, identificada con DNI N°43135887, estudiantes de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, y autoras del proyecto de investigación denominado: LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERU S.A.C.- LIMA - PERIODO 2020; el recojo de información pertinente en función del proyecto de investigación para efectos exclusivamente académicos, que garantice absoluta confidencialidad de la información solicitada.

Atentamente,

  
Euler Wilfredo Zuñe Montalvo  
GERENTE GENERAL  
ALIMENTA PERU S.A.C.

**EULER WILFREDO ZUÑE MONTALVO**

**DNI N° 09796709**

**GERENTE GENERAL**

## **ANEXO 3: FORMATOS DE INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **Guía de Entrevista**

#### **ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA ALIMENTA PERU S.A.C**

##### **Variable Leaseback**

1. ¿Cuál es la principal finalidad financiera del Leaseback?
2. ¿Por qué se sostiene que la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles contribuye al financiamiento mediante Leaseback?
3. ¿Cómo se encuentran en la actualidad los financiamientos que tiene asumidos la empresa?
4. ¿Por qué se considera que el financiamiento mediante Leaseback es ventajoso para los intereses financieros de la empresa?
5. ¿Cómo vienen llevando a cabo los controles a los compromisos financieros que a la fecha tiene la empresa?
6. ¿Por qué se sostiene que el Leaseback no será utilizado únicamente para efectuar inversiones?
7. ¿Bajo qué lineamientos sostienen que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa?
8. ¿En función a qué criterios consideran importante la operación de Retro venta y Retro compra que les generará el Leaseback?
9. ¿Cuáles deberían ser los puntos a tomar en cuenta para no poner en riesgo el bien inmueble dado en Leaseback?

## **Variable Liquidez**

1. ¿Cuáles son las principales fuentes de obtención de recursos de la empresa?
2. ¿Cómo tienen identificadas las principales fuentes de financiamiento que requiere la empresa para sus procesos operativos?
3. ¿Cuál es la principal relación que encuentra entre la liquidez y el Leaseback en función al corto y largo plazo?
4. ¿Cómo se viene ejecutando en la actualidad la evaluación de la liquidez de la empresa?
5. ¿Bajo qué indicadores se viene llevando a cabo el control de la liquidez de la empresa?
6. ¿Bajo qué lineamientos se viene llevando a cabo la evaluación de la liquidez en relación con las cobranzas y con las ventas de los productos?
7. ¿Por qué razones se señala que su área es la que debería definir cuáles son las deudas y obligaciones que deberían tener prioridad para ser canceladas?
8. ¿Por qué considera que una ineficaz evaluación financiera podría comprometer los índices de liquidez de la empresa?
9. ¿Por qué razones podría afirmar que El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020?

## **Guía de Análisis Documental**

El Análisis Documental logró:

Recoger los documentos necesarios a fin evaluar la viabilidad de la propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C - Periodo 2020.

Analizar la liquidez de la empresa, antes y después de implementar la Propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento.

Evaluar información del último año, así como de años anteriores, a fin de poder evidenciar la mejora que tendrá la liquidez una vez implementada la Propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento.

Establecer un conjunto de herramientas de gestión necesarias para optimizar los procedimientos operativos y optimizar aún más la liquidez de acuerdo a los requerimientos de la empresa Alimenta Perú S.A.C.

Aplicar técnicas estratégicas que les permitan a los propietarios tomar las mejores decisiones, y, lo más importante, de cómo implementar la propuesta del Leaseback como fuente de financiamiento.

Si están gestionando de manera adecuada los pagos a los proveedores, instituciones financieras, etc.

A través del análisis documental, es posible determinar la insuficiencia del control de ingresos y gastos, y destacar la relevancia de proponer el Leaseback como fuente de financiamiento, identificando los inconvenientes por falta de disponibilidad de efectivo en el corto plazo.

**ANEXO 4: CARTILLA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

**Validación por el Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco Antonio**

**UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021

Señor

**Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco Antonio**

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estamos trabajando la Investigación: "Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestra investigación.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



---

**MAYLIT LLATAS ZÁRATE**

**DNI N° 77282359**



---

**NATALI M. SÁNCHEZ MANAYAY**

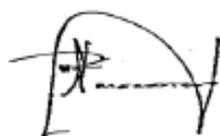
**DNI N° 43135887**

## **VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO**

Yo, Mg. Ricardo Francisco Antonio Mendo Otero, Magister en DOCENCIA UNIVERSITARIA Y GESTIÓN EDUCATIVA, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Llatas Zárate Maylit y Sánchez Manayay Natali Margot, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C., LIMA - PERIODO 2020"

**C E R T I F I C O:** QUE ES VÁLIDO Y CONFIABLE EN CUANTO A LA ESTRUCTURA, CONTENIDO Y REDACCIÓN DE ÍTEMS.

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021



---

**Antonio Mendo Otero**  
**DNI: 16589291**  
**Matricula N° 1066**

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ	MENDO OTERO RICARDO FRANCISCO ANTONIO
PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO
ESPECIALIDAD	AUDITORÍA
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	40 AÑOS
CARGO	GERENTE
<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020	
<b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>	
NOMBRES	Llatas Zárate Maylit ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0001-5780-8295">https://orcid.org/0000-0001-5780-8295</a>  Sánchez Manayay Natali Margot ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0002-7649-7178">https://orcid.org/0000-0002-7649-7178</a>
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de Entrevista

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
	<p><u>ESPECIFICOS</u></p> <p>Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	<p>Contar con información necesaria y oportuna a fin de analizar el Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020</p>
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "Si" SI ESTÁ DE ACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES SUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN O "No" SI ESTÁ EN DESACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES INSUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	<p>El instrumento consta de 09 ítems 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.</p>

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LEASEBACK								
N°	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Finalidad financiera del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Cuál es la principal finalidad financiera del Leaseback?	X		X		X		
2	¿Por qué se sostiene que la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles contribuye al financiamiento mediante Leaseback?	X		X		X		
3	¿Cómo se encuentran en la actualidad los financiamientos que tiene asumidos la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Principales ventajas del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
4	¿Por qué se considera que el financiamiento mediante Leaseback es ventajoso para los intereses financieros de la empresa?	X		X		X		
5	¿Cómo vienen llevando a cabo los controles a los compromisos financieros que a la fecha tiene la empresa?	X		X		X		
6	¿Por qué se sostiene que el Leaseback no será utilizado únicamente para efectuar inversiones?	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 3: Importancia del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿Bajo qué lineamientos sostienen que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa?	X		X		X		
8	¿En función a qué criterios consideran importante la operación de Retro venta y Retro compra que les generará el Leaseback?	X		X		X		
9	¿Cuáles deberían ser los puntos a tomar en cuenta para no poner en riesgo el bien inmueble dado en Leaseback?	X		X		X		

Observaciones (pre cisar si hay suficiencia): Los Ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [ X ]        Aplicable después de corregir [ ]        No aplicable [ ]

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021

Apellidos y nombres del juez evaluador: MENDO OTERO RICARDO FRANCISCO ANTONIO

DNI: 16589291

Especialidad del evaluador: AUDITORÍA



<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

---

DNI: 16589291  
Matricula N° 1066

NOMBRE DEL JUEZ	MENDO OTERO RICARDO FRANCISCO ANTONIO
PROFESIÓN	CONTADOR
ESPECIALIDAD	AUDITORÍA
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	40 AÑOS
CARGO	GERENTE
<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020	
<b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>	
NOMBRES	Llatas Zárate Maylit ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0001-5780-8295">https://orcid.org/0000-0001-5780-8295</a>  Sánchez Manayay Natali Margot ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0002-7649-7178">https://orcid.org/0000-0002-7649-7178</a>
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de Entrevista

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
	<p><u>ESPECIFICOS</u></p> <p>Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	<p>Contar con información necesaria y oportuna a fin de analizar el Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020</p>
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "SI" SI ESTÁ DE ACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES SUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN O "No" SI ESTÁ EN DESACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES INSUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	<p>El instrumento consta de 09 ítems 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.</p>

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LIQUIDEZ								
N°	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Tipos de Liquidez</b>							
1	¿Cuáles son las principales fuentes de obtención de recursos de la empresa?	X		X		X		
2	¿Cómo tienen identificadas las principales fuentes de financiamiento que requiere la empresa para sus procesos operativos?	X		X		X		
3	¿Cuál es la principal relación que encuentra entre la liquidez y el Leaseback en función al corto y largo plazo?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Indicadores de Liquidez</b>							
4	¿Cómo se viene ejecutando en la actualidad la evaluación de la liquidez de la empresa?	X		X		X		
5	¿Bajo qué indicadores se viene llevando a cabo el control de la liquidez de la empresa?	X		X		X		
6	¿Bajo qué lineamientos se viene llevando a cabo la evaluación de la liquidez en relación con las cobranzas y con las ventas de los productos?	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 3: Cálculo del Endeudamiento</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿Por qué razones se señala que su área es la que debería definir cuáles son las deudas y obligaciones que deberían tener prioridad para ser canceladas?	X		X		X		
8	¿Por qué considera que una ineficaz evaluación financiera podría comprometer los índices de liquidez de la empresa?	X		X		X		
9	¿Por qué razones podría afirmar que El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimentaria Perú S.A.C. - Lima - periodo 2020?	X		X		X		

Observaciones (preisar si hay suficiencia): Los Ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [ X ]        Aplicable después de corregir [ ]        No aplicable [ ]

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021

Apellidos y nombres del juez evaluador: MENDO OTERO RICARDO FRANCISCO ANTONIO

DNI: 16589291

Especialidad del evaluador: AUDITORÍA




---

DNI: 16589291  
Matrícula N° 1066

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Validación por el Mg. Edgar Chapoñan Ramírez

**UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021

Señor

Mg. Edgar Chapoñan Ramírez

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estamos trabajando la Investigación: "Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestra investigación.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



---

MAYLIT LLATAS ZÁRATE

DNI N° 77282359



---

NATALI M. SÁNCHEZ MANAYAY

DNI N°43135887

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. Edgar Chapoñan Ramírez, Magister en ADMINISTRACIÓN 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 (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Llatas Zárate Maylit y Sánchez Manayay Natali Margot, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C., LIMA - PERIODO 2020"

**C E R T I F I C O:** QUE ES VÁLIDO Y CONFIABLE EN CUANTO A LA ESTRUCTURA, CONTENIDO Y REDACCIÓN DE ÍTEMS.

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard  
DNI N° 42068346

---

JUEZ-EXPERTO

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ	EDGAR CHAPOÑAN RAMÍREZ
PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
ESPECIALIDAD	TRIBUTACIÓN
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	7 AÑOS
CARGO	
<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020	
<b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>	
NOMBRES	Llatas Zárate Maylit ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0001-5780-8295">https://orcid.org/0000-0001-5780-8295</a>  Sánchez Manayay Natali Margot ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0002-7649-7178">https://orcid.org/0000-0002-7649-7178</a>
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de Entrevista

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
	<p><u>ESPECIFICOS</u></p> <p>Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	<p>Contar con información necesaria y oportuna a fin de analizar el Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020</p>
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "SI" SI ESTÁ DE ACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES SUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN O "No" SI ESTÁ EN DESACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES INSUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	<p>El instrumento consta de 09 ítems 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.</p>

<b>CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LEASEBACK</b>								
N°	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Finalidad financiera del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Cuál es la principal finalidad financiera del Leaseback?	X		X		X		
2	¿Por qué se sostiene que la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles contribuye al financiamiento mediante Leaseback?	X		X		X		
3	¿Cómo se encuentran en la actualidad los financiamientos que tiene asumidos la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Principales ventajas del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
4	¿Por qué se considera que el financiamiento mediante Leaseback es ventajoso para los intereses financieros de la empresa?	X		X		X		
5	¿Cómo vienen llevando a cabo los controles a los compromisos financieros que a la fecha tiene la empresa?	X		X		X		
6	¿Por qué se sostiene que el Leaseback no será utilizado únicamente para efectuar inversiones?	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 3: Importancia del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿Bajo qué lineamientos sostienen que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa?	X		X		X		
8	¿En función a qué criterios consideran importante la operación de Retro venta y Retro compra que les generará el Leaseback?	X		X		X		
9	¿Cuáles deberían ser los puntos a tomar en cuenta para no poner en riesgo el bien inmueble dado en Leaseback?	X		X		X		

Observaciones (pre cisar si hay suficiencia): Los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Opinión de aplicabilidad:   Aplicable [ X ]       Aplicable después de corregir [ ]       No aplicable [ ]

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021

Apellidos y nombres del juez evaluador: Chaponan Ramirez Edgar

DNI: 43068346

Especialidad del evaluador: TRIBUTACIÓN

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Mg. Chaponan Ramirez Edgar  
DNI N° 43068346

NOMBRE DEL JUEZ	EDGAR CHAPOÑAN RAMÍREZ
PROFESIÓN	CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
ESPECIALIDAD	TRIBUTACIÓN
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	7 AÑOS
CARGO	
<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020	
<b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>	
NOMBRES	Llatas Zárate Maylit ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0001-5780-8295">https://orcid.org/0000-0001-5780-8295</a>  Sánchez Manayay Natali Margot ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0002-7649-7178">https://orcid.org/0000-0002-7649-7178</a>
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de Entrevista

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
	<p><u>ESPECIFICOS</u></p> <p>Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	<p>Contar con información necesaria y oportuna a fin de analizar el Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020</p>
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “Si” SI ESTÁ DE ACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES SUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN O “No” SI ESTÁ EN DESACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES INSUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	<p>El instrumento consta de 09 ítems 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.</p>

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LIQUIDEZ								
N°	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Tipos de Liquidez</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Cuáles son las principales fuentes de obtención de recursos de la empresa?	X		X		X		
2	¿Cómo tienen identificadas las principales fuentes de financiamiento que requiere la empresa para sus procesos operativos?	X		X		X		
3	¿Cuál es la principal relación que encuentra entre la liquidez y el Leaseback en función al corto y largo plazo?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Indicadores de Liquidez</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
4	¿Cómo se viene ejecutando en la actualidad la evaluación de la liquidez de la empresa?	X		X		X		
5	¿Bajo qué indicadores se viene llevando a cabo el control de la liquidez de la empresa?	X		X		X		
6	¿Bajo qué lineamientos se viene llevando a cabo la evaluación de la liquidez en relación con las cobranzas y con las ventas de los productos?	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 3: Cálculo del Endeudamiento</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿Por qué razones se señala que su área es la que debería definir cuáles son las deudas y obligaciones que deberían tener prioridad para ser canceladas?	X		X		X		
8	¿Por qué considera que una ineficaz evaluación financiera podría comprometer los índices de liquidez de la empresa?	X		X		X		
9	¿Por qué razones podría afirmar que El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C. - Lima - periodo 2020?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [X]        Aplicable después de corregir [ ]        No aplicable [ ]

Chiclayo, 07 de Mayo del 2021

Apellidos y nombres del juez evaluador: Chaponán Ramírez Edgar

DNI: 43068346

Especialidad del evaluador: TRIBUTACIÓN

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Mg. Chaponán Ramírez Edgar  
DNI N° 43068346

Validación por la Mg. Dagmar Giannina Giles Saavedra

**UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Chiclayo, 14 de Mayo del 2021

Señor

Mg. Dagmar Giannina Giles Saavedra

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación II, estamos trabajando la Investigación: "Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestra investigación.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



---

MAYLIT LLATAS ZÁRATE

DNI N° 77282359



---

NATALI M. SÁNCHEZ MANAYAY

DNI N°43135887

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg GILES SAAVEDRA DAGMAR GIANNINA, Magister en ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA EMPRESARIAL, Docente adscrito a la Escuela Profesional de CONTABILIDAD., he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Llatas Zárate Maylit y Sánchez Manayay Natali Margot, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C., LIMA - PERIODO 2020"

**C E R T I F I C O:** QUE ES VÁLIDO Y CONFIABLE EN CUANTO A LA ESTRUCTURA, CONTENIDO Y REDACCIÓN DE ÍTEMS.

Chiclayo, 14 de Mayo del 2021

**C.P.C. Dagmar Giles Saavedra**  
**CONTADORA PÚBLICA**  
**MAT. 04-2962**

---

**Dagmar Giles Saavedra**  
**DNI: 43899380**  
**Matricula N° 04-2962**

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ	DAGMAR GIANNINA GILES SAAVEDRA
PROFESIÓN	CONTADORA PUBLICA
ESPECIALIDAD	FINANZAS
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	10 AÑOS
CARGO	DOCENTE UNIVERSITARIO
<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020	
<b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>	
NOMBRES	Llatas Zárate Maylit ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0001-5780-8295">https://orcid.org/0000-0001-5780-8295</a>  Sánchez Manayay Natali Margot ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0002-7649-7178">https://orcid.org/0000-0002-7649-7178</a>
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de Entrevista

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
	<p><u>ESPECIFICOS</u></p> <p>Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	<p>Contar con información necesaria y oportuna a fin de analizar el Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020</p>
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "SI" SI ESTÁ DE ACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES SUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN O "No" SI ESTÁ EN DESACUERTO QUE EL ITEM PLANTEADO ES INSUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	<p>El instrumento consta de 09 ítems 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.</p>

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LEASEBACK								
N°	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Finalidad financiera del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Cuál es la principal finalidad financiera del Leaseback?	X		X		X		
2	¿Por qué se sostiene que la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles contribuye al financiamiento mediante Leaseback?	X		X		X		
3	¿Cómo se encuentran en la actualidad los financiamientos que tiene asumidos la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Principales ventajas del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
4	¿Por qué se considera que el financiamiento mediante Leaseback es ventajoso para los intereses financieros de la empresa?	X		X			X	Mejorar redacción
5	¿Cómo vienen llevando a cabo los controles a los compromisos financieros que a la fecha tiene la empresa?	X		X		X		
6	¿Por qué se sostiene que el Leaseback no será utilizado únicamente para efectuar inversiones?	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 3: Importancia del Leaseback</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿Bajo qué lineamientos sostienen que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa?	X		X		X		
8	¿En función a qué criterios consideran importante la operación de Retro venta y Retro compra que les generará el Leaseback?	X		X		X		
9	¿Cuáles deberían ser los puntos a tomar en cuenta para no poner en riesgo el bien inmueble dado en Leaseback?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Los Ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [ X ]        Aplicable después de corregir [ ]        No aplicable [ ]

Chiclayo, 14 de Mayo del 2021

Apellidos y nombres del juez evaluador: GILES SAAVEDRA DAGMAR GIANNINA

DNI: 43899380

Especialidad del evaluador: FINANZAS

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



**C.P.C. Dagmar Giles Saavedra**  
CONTADORA PÚBLICA  
MAT. 04-2962

**Dagmar Giles Saavedra**  
DNI: 43899380  
Matricula N° 04-2962

NOMBRE DEL JUEZ	DAGMAR GIANNINA GILES SAAVEDRA
PROFESIÓN	CONTADORA PUBLICA
ESPECIALIDAD	FINANZAS
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	10 AÑOS
CARGO	DOCENTE UNIVERSITARIO
<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020	
<b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>	
NOMBRES	Llatas Zárate Maylit ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0001-5780-8295">https://orcid.org/0000-0001-5780-8295</a>  Sánchez Manayay Natali Margot ORDID: <a href="https://orcid.org/0000-0002-7649-7178">https://orcid.org/0000-0002-7649-7178</a>
ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de Entrevista

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Proponer el Leaseback como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p><u>ESPECIFICOS</u></p> <p>Evaluar las ventajas del contrato Leaseback para la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Analizar la liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p> <p>Recomendar el Leaseback, en la Empresa Alimenta Perú S.A. como fuente de financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020.</p>
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	<p>Contar con información necesaria y oportuna a fin de analizar el Leaseback como fuente de Financiamiento para optimizar La Liquidez de la empresa Alimenta Perú S.A.C., Lima - Periodo 2020</p>
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "SI" SI ESTÁ DE ACUERDO QUE EL ITEM PLANTEADO ES SUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN O "No" SI ESTÁ EN DESACUERTO QUE EL ITEM PLANTEADO ES INSUFICIENTE PARA MEDIR LA DIMENSIÓN, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p>	
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	<p>El instrumento consta de 09 ítems 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.</p>

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LIQUIDEZ								
N°	DIMENSIONES / ÍTEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Tipos de Liquidez</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Cuáles son las principales fuentes de obtención de recursos de la empresa?	X		X		X		
2	¿Cómo tienen identificadas las principales fuentes de financiamiento que requiere la empresa para sus procesos operativos?	X		X		X		
3	¿Cuál es la principal relación que encuentra entre la liquidez y el Leaseback en función al corto y largo plazo?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Indicadores de Liquidez</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
4	¿Cómo se viene ejecutando en la actualidad la evaluación de la liquidez de la empresa?	X		X		X		
5	¿Bajo qué indicadores se viene llevando a cabo el control de la liquidez de la empresa?	X		X		X		
6	¿Bajo qué lineamientos se viene llevando a cabo la evaluación de la liquidez en relación con las cobranzas y con las ventas de los productos?	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 3: Cálculo del Endeudamiento</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿Por qué razones se señala que su área es la que debería definir cuáles son las deudas y obligaciones que deberían tener prioridad para ser canceladas?	X		X		X		
8	¿Por qué considera que una ineficaz evaluación financiera podría comprometer los índices de liquidez de la empresa?	X		X		X		
9	¿Por qué razones podría afirmar que El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimentaria Perú S.A.C. - Lima - periodo 2020?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [ X ]        Aplicable después de corregir [ ]        No aplicable [ ]

Chiclayo, 14 de Mayo del 2021

Apellidos y nombres del juez evaluador: GILES SAAVEDRA DAGMAR GIANNINA

DNI: 43899380

Especialidad del evaluador: FINANZAS

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



**C.P.C. Dagmar Giles Saavedra**  
CONTADOR PÚBLICO  
MAT. 04-2962

**Dagmar Giles Saavedra**  
DNI: 43899380  
Matricula N° 04-2962

#### ANEXO 4: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicador(es)	Ítems	Instrumento / Técnica
<b>Variable Independiente</b>  Leaseback	El Leaseback es aquella clase de leasing contrapuesto en el que el vendedor y propietario del bien modifica la figura a vendedor después de traspasar la posesión del mismo. Denominado asimismo como sale and Leaseback (enajenación y persistencia), retro leasing o leasing de retomo. Economipedia (2018)	Finalidad financiera del Leaseback	Retro arrendamiento	1. ¿Cuál es la principal finalidad financiera del Leaseback?	Entrevista / Guía de Entrevista
				2. ¿Por qué se sostiene que la alteración de todo lo que se encuentra inmovilizado en activos disponibles contribuye al financiamiento mediante Leaseback?	
				3. ¿Cómo se encuentran en la actualidad los financiamientos que tiene asumidos la empresa?	
		Principales ventajas del Leaseback	Retro venta y Retro compra.	4. ¿Por qué se considera que el financiamiento mediante Leaseback es ventajoso para los intereses financieros de la empresa?	Análisis Documental / Guía de Análisis Documental
				5. ¿Cómo vienen llevando a cabo los controles a los compromisos financieros que a la fecha tiene la empresa?	
		Importancia del Leaseback	Gestión de recursos	6. ¿Por qué se sostiene que el Leaseback no será utilizado únicamente para efectuar inversiones?	
				7. ¿Bajo qué lineamientos sostienen que el Leaseback tendrá relevancia en la actividad financiera de la empresa?	
				8. ¿En función a qué criterios consideran importante la operación de Retro venta y Retro compra que les generará el Leaseback?	
				9. ¿Cuáles deberían ser los puntos a tomar en cuenta para no poner en riesgo el bien inmueble dado en Leaseback?	

<b>Variable Dependiente</b>	<p>La liquidez es un buen resultado de los bienes para ser transformados en líquido de manera contigua sin menoscabo sustancial de su valor.</p> <p>Mencionándolo de otra forma, es la disposición en la que un bien de la entidad puede transformarse en dinero en efectivo. Granel (2020)</p>	Tipos de Liquidez	Razón corriente	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿Cuáles son las principales fuentes de obtención de recursos de la empresa?</li> <li>2. ¿Cómo tienen identificadas las principales fuentes de financiamiento que requiere la empresa para sus procesos operativos?</li> <li>3. ¿Cuál es la principal relación que encuentra entre la liquidez y el Leaseback en función al corto y largo plazo?</li> <li>4. ¿Cómo se viene ejecutando en la actualidad la evaluación de la liquidez de la empresa?</li> <li>5. ¿Bajo qué indicadores se viene llevando a cabo el control de la liquidez de la empresa?</li> <li>6. ¿Bajo qué lineamientos se viene llevando a cabo la evaluación de la liquidez en relación con las cobranzas y con las ventas de los productos?</li> <li>7. ¿Por qué razones se señala que su área es la que debería definir cuáles son las deudas y obligaciones que deberían tener prioridad para ser canceladas?</li> <li>8. ¿Por qué considera que una ineficaz evaluación financiera podría comprometer los índices de liquidez de la empresa?</li> <li>9. ¿Por qué razones podría afirmar que El Leaseback como fuente de financiamiento optimizará la Liquidez de la Empresa Alimenta Perú S.A.C.- Lima - periodo 2020?</li> </ol>	Entrevista / Guía de Entrevista
			Razón de efectivo		
Liquidez		Cálculo del Endeudamiento	Solidez financiera	Controles operativos de caja	Documental

## ANEXO 5: FORMATO T1



### FORMATO N° T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES) (LICENCIA DE USO)

Pimentel, 24 de Octubre de 2022

Señores  
Vicerrectorado de Investigación  
Universidad Señor de Sipán  
Presente. -

Los suscritos:

Llatas Zárate Maylit, con DNI 77282359 y Sánchez Manayay Natalí Margot, con DNI 43135887. En nuestra calidad de autores exclusivos del trabajo de grado titulado: **“LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C., LIMA - PERIODO 2020”** presentado y aprobado en el año 2020 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 N° 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
Llatas Zárate Maylit	77282359	
Sánchez Manayay Natalí Margot	43135887	

## ANEXO 6: ACTA DE ORIGINALIDAD



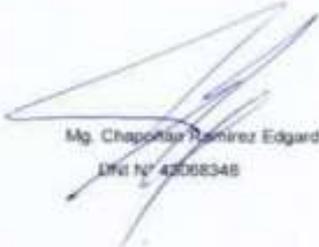
### ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, **CHAPOÑAN RAMIREZ EDGARD**, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N° **1263-FACEM-USS-2020**, del (los) estudiantes (s), **LLATAS ZARATE MAYLIT & SANCHEZ MANAYAY NATALI MARGOT**, Titulada **LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C., LIMA - PERIODO 2020**.

Se deja constancia que la investigación antes indicada tiene un índice de similitud del **13%** 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 investigación, aprobada mediante Resolución de directorio N° 2212019/PD-USS de la Universidad Señor de Sipán.

Pimentel, 18 de Diciembre de 2022



Mg. Chapoñan Ramirez Edgard  
DNI N° 43068348

Nota: La investigación ha sido pasada por el sistema antiplagio, solo por el Coordinador de Investigación y responsabilidad social.

NOMBRE DEL TRABAJO

**LEASEBACK COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A. C**

AUTOR

**Maylit Llatas Zárate**

RECUENTO DE PALABRAS

**18221 Words**

RECUENTO DE CARACTERES

**98934 Characters**

RECUENTO DE PÁGINAS

**91 Pages**

TAMAÑO DEL ARCHIVO

**3.6MB**

FECHA DE ENTREGA

**Dec 18, 2022 10:18 PM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**Dec 18, 2022 10:19 PM GMT-5**

● **13% de similitud general**

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

- 12% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 7% Base de datos de trabajos entregados
- 0% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Cross

● **Excluir del Reporte de Similitud**

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