

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

**LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A
CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L,
FERREÑAFE, 2021**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADORA PÚBLICA**

Autoras:

Bach. Racchumi Sandoval Estefany Carolina
<https://orcid.org/0000-0003-4782-742X>

Bach. Soto Nomberto Estefany Tatiana
<https://orcid.org/0000-0002-1681-6069>

Asesor:

Dr. Ibarra Fretell Walter Gregorio
<https://orcid.org/0000-0003-4276-5389>

Línea de investigación:

Gestión Empresarial y Emprendimiento

**Pimentel – Perú
2023**

APROBACIÓN DEL JURADO

**LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA
EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021**

Soto Nomberto Estefany Tatiana

Racchumi Sandoval Estefany Carolina

AUTORES

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz Amalia

PRESIDENTE DE JURADO

Mg. Ríos Cubas Martín Alexander

SECRETARIO DE JURADO

Mg. Chapoñan Ramírez Edgard

VOCAL DE JURADO



Universidad
Señor de Sipán

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Quien(es) suscribe(n) la **DECLARACIÓN JURADA**, somos **egresado (s)** del Programa de Estudios de **Contabilidad** de la Universidad Señor de Sipán S.A.C, declaramos bajo juramento que somos autores del trabajo titulado:

LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021

El texto de mi trabajo de investigación responde y respeta lo indicado en el Código de Ética del Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Señor de Sipán (CIEI USS) conforme a los principios y lineamientos detallados en dicho documento, en relación a las citas y referencias bibliográficas, respetando al derecho de propiedad intelectual, por lo cual informo que la investigación cumple con ser inédito, original y auténtico.

En virtud de lo antes mencionado, firman:

SOTO NOBERTO ESTEFANY TATIANA	DNI: 71413680	
ESTEFANY CAROLINA RACCHUMI SANDOVAL	DNI: 77575342	

Pimentel, 28 de Febrero del 2023.

Dedicatorias

Principalmente a Dios quién supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en esta etapa de nuestra carrera profesional y de su gran amor infinito.

Dedico esta investigación a mis padres Sonia Edith Nomberto Bernales, Daniel Alexander Soto Terán, porque ellos siempre estuvieron a mi lado brindándome su apoyo y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

Estefany Tatiana Soto Nomberto

Primer lugar a Dios ya que gracias a él logré concluir mi carrera.

A mi madre porque estuvo a mi lado brindándome su apoyo y sus consejos para ser de mí una mejor persona

Estefany Carolina Racchumi Sandoval

Agradecimientos

Gracias a mi universidad, por haberme aceptado ser parte de ella, así como también a los diferentes docentes que brindaron sus conocimientos para seguir adelante en nuestra carrera profesional.

Estefany Tatiana Soto Nomberto

A toda mi familia por enseñarme y enseñarme el verdadero significado del trabajo, dedicación y comprensión, a los docentes porque supieron guiarme para poder salir adelante y ser una profesional.

Estefany Carolina Racchumi Sandoval

Resumen

El presente estudio persigue un propósito relevante, el cual permitirá a quienes dirigen la empresa SEMI PERÚ E.I.R.L., establecer la pertinencia de recurrir a un financiamiento a través del instrumento financiero denominado Leaseback, y de esta manera, optimizar sus niveles de liquidez a corto plazo. En tal sentido, el problema planteado es ¿De qué manera el Leaseback tendrá incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L. Ferreñafe, 2021? En tanto el objetivo general propuesto es, Determinar el Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021.

La metodología empleada fue del tipo descriptivo, propositivo, con enfoque cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información se consideró pertinente aplicar la entrevista y el análisis documental, tomando como muestra objetivo al Gerente General y Contador de la empresa. En los resultados, se ha llegado a identificar que la fuente de financiamiento actual de la empresa, está compuesta principalmente por los ingresos provenientes de las ventas que realizan de manera regular, los mismos que vienen atravesando problemas de liquidez afectando el cumplimiento de sus obligaciones.

Entre las conclusiones más destacadas es que al obtener el financiamiento mediante Leaseback, le va a permitir a la empresa obtener liquidez a corto plazo, para que el negocio pueda cubrir sus deudas corrientes, obtener capital de trabajo para el buen funcionamiento de sus procesos productivos, así como asumir sus gastos operativos.

Palabras clave: Leaseback, Costos financieros, Liquidez, Indicadores financieros.

Abstract

This study pursues a relevant purpose which will allow those who run the company SEMI PERU E.I.R.L., to establish the relevance of resorting to financing through the financial instrument called Leaseback, and in this way, optimize their liquidity levels in the short term. In this sense, the problem posed is how will the Leaseback have an impact on short-term liquidity in the company Semi Perú E.I.R.L. Ferreñafe, 2021? While the proposed general objective is to determine the Leaseback and its impact on short-term liquidity in the company Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021.

The methodology used was descriptive, propositional, with a quantitative approach and non-experimental design; for the collection of information, it was considered pertinent to apply the interview and the documentary analysis, taking as an objective sample the General Manager and Accountant of the company. In the results, it has been identified that the current source of financing of the company is composed mainly of the income from the sales they make on a regular basis, the same ones that have been going through liquidity problems affecting the fulfillment of their obligations.

Among the most outstanding conclusions is that by obtaining financing through Leaseback, it will allow the company to obtain short-term liquidity, so that the business can cover its current debts, obtain working capital for the proper functioning of its production processes, as well as assume its operating expenses.

Keywords: Leaseback, Financial costs, Liquidity, Financial indicators.

Índice

Aprobación del jurado	ii
Dedicatorias	iv
Agradecimientos	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Índice de tablas	viii
I. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad problemática.	11
1.2. Antecedentes de estudio.	18
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	29
1.4. Formulación del problema.....	52
1.5. Justificación e importancia del estudio.....	52
1.6. Hipótesis.....	54
1.7. Objetivos	54
1.7.1. Objetivo general.....	54
1.7.2. Objetivos Específicos.....	54
II. MATERIAL Y MÉTODO	55
2.1. Tipo y diseño de investigación	55
2.2. Población y muestra.....	56
2.3. Variables, operacionalización	57
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez.....	61
2.5. Procedimiento de análisis de datos	62
2.6. Criterios éticos.....	62
2.7. Criterios de Rigor Científico	63
III. RESULTADOS	64
3.1. Resultados en tablas y figuras	64
3.2. Discusión de resultados	79
3.3. Aporte científico.....	83
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	112
4.1. Conclusiones	112
4.2. Recomendaciones	113

REFERENCIAS	114
ANEXOS.....	122

Índice de tablas

Tabla 1. Operacionalización de variables	59
Tabla 2. Entrevista dirigida al Gerente y Contador	64
Tabla 3. Entrevista dirigida al Gerente y Contador	66
Tabla 4. Entrevista dirigida al Gerente y Contador	68
Tabla 5. Entrevista dirigida al Gerente y Contador	69
Tabla 6. Entrevista dirigida al Gerente y Contador	71
Tabla 7. Entrevista dirigida al Gerente y Contador	72
Tabla 8. Análisis horizontal - Estado de Situación Financiera	75
Tabla 9. Análisis horizontal - Estado de Situación Financiera	76
Tabla 10. Análisis horizontal - Estado de Resultados.....	77
Tabla 11. Análisis horizontal - Estado de Resultados.....	78
Tabla 12. Simulador de Leaseback en Caja Trujillo	88
Tabla 13. Simulador de Leaseback en el Banco Continental BBVA	91
Tabla 14. Simulador de Producto PYME Caja Piura	94
Tabla 15. Estado de Situación Financiera año 2021	98
Tabla 16. Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectado año 2022	99
Tabla 17. Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024	100
Tabla 18. Estado de Resultados año 2021.....	101
Tabla 19. Estado de Resultados año 2021 y proyectado año 2022.....	101
Tabla 20. Estado de Resultados año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024	102

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática.

1.1.1. Internacional

(Herman, 2018) En Chile, en su estudio “Leaseback”, señaló que, resulta sumamente preocupante que una gran cantidad de sectores de la actividad económica en el país se encuentren atravesando por serios inconvenientes de iliquidez, básicamente por el poco o casi nulo acceso a las fuentes de financiamiento que ofrece el sector bancario, por lo que se considera oportuno que se valoren todas y cada una de las fuentes de financiación, básicamente las externas, y que permitan solucionar la escasez de fondos tan necesarios para la operatividad de las empresas, por lo que se espera que muchos de estos negocios accedan de forma prioritaria al Leaseback por considerarse una fuente para obtener recursos de manera rápida y segura y por los numerosos beneficios que presenta, además de los bajos costos de financiamiento que son de fácil manejo operativo. (p.4)

(Varon, 2018) En su documento “Operaciones de Leaseback” en Colombia, señaló que, a pesar de que muchas empresas vienen utilizando este instrumento financiero para cubrir sus necesidades de caja, en la actualidad muchas de ellas no vienen observando de manera estricta la forma en que como debería tratarse la operación del Leaseback, es decir, no se está observando en detalle la calidad de la información para proceder a emitir reportes que demuestren el nivel de transacciones que se vienen llevando a cabo. Asimismo, las fuentes de financiamiento se vienen tratando de manera general, dado que los recursos obtenidos se vienen destinados a operaciones totalmente superfluas e innecesarias para la adecuada operatividad de las empresas. Deberá considerarse, por lo tanto, a calidad de la información para proceder a emitir reportes. (p. 5)

(Arias, 2021) en su artículo “Qué es y cómo funciona el Leaseback de activos”, en Chile, afirma que, se han podido identificar deficientes procesos de asignación de fondos importantes en las diferentes empresas, debido fundamentalmente a que no se cuenta con una adecuada planificación de los recursos necesarios para cubrir los requerimientos de caja en el corto plazo, que les permita a estos negocios, hacer más efectivos los procesos operativos relacionados con sus actividades habituales, no contándose tampoco con un eficaz requerimiento de recursos, y que les permita destinarlos como corresponde en sus inversiones o en sus gastos corrientes, por lo que resulta totalmente necesario conocer debidamente las diferentes fuentes de financiamiento, y en especial el instrumento financiero denominado Leaseback para adquirir inmovilizado material.

(González Bell, 2020) en su artículo “Leaseback: una alternativa para aumentar la liquidez empresarial durante la pandemia COVID 19”, en Colombia, afirma que, la falta de recursos financieros viene siendo un problema de mucho tiempo atrás y de gran preocupación en tiempos de COVID 19, por ser considerado un aspecto bastante recurrente y que afecta a las actividades empresariales en cuanto al cumplimiento de los compromisos y obligaciones, siendo necesario señalar que, uno de los mayores inconvenientes identificados por la falta de liquidez, es el que no se están atendiendo debidamente los gastos corrientes, ni las inversiones. En tal sentido, el contar con liquidez a través de la alternativa de financiamiento Leaseback resultará fundamental para llevar en forma eficaz la operatividad de las empresas, de esta manera, les proveerá de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones corrientes y poder seguir haciendo uso de los bienes como si no se hubieran vendido.

(Yrizar & Alcocer, 2019) en su artículo “Sale and Leaseback”, en México señaló que, en la actualidad se ha hecho bastante complicado que las empresas en su mayoría logren acceder a fuentes de financiamiento y así procuren obtener recursos en forma inmediata, siendo esta la razón principal por la cual se tienen que buscar opciones razonables para que

estos negocios puedan obtener alguna fuente de recursos, destacando entre estas el Leaseback como entrada al capital tan necesario para llevar a cabo las actividades regulares de estos negocios, por lo que el Leaseback resultará ser el medio para que una empresa articule sus necesidades de fondos mediante la enajenación de bienes del inmovilizado material. Cabe destacar que en México se están presentando movimientos de miles de millones de dólares y que se encuentran congelados por las inadecuadas decisiones de un sector empresarial bastante importante.

(Gamez, Morales , & Ramirez , 2018) en su artículo “Dificultades de liquidez en las empresas de Bogotá”, en Colombia, precisó que la mayoría de las empresas suelen generar pausadamente liquidez debido al poco manejo financiero, y hacer planes de mejorar de su capacidad y responder frente a sus obligaciones con terceros. Estas debilidades o carencias que provocan resultados negativos para el desarrollo y sostenibilidad de las empresas en el mercado, se debe a factores como acceso a financiamiento, planificación, asignación de recursos e inclusive la gestión financiera realizada. Por tanto, es necesario evaluar expeditivamente las deficiencias de estos factores, para posteriormente encontrar qué aspectos son los que afectan y en qué medida la mayoría de estos negocios poseen una baja rentabilidad y liquidez que impide el logro de los objetivos a corto plazo.

(TImbila & Caicedo, 2020) en su estudio “Riesgos financieros en las empresas de Latacunga”, en Ecuador, precisaron que, las empresas dedicadas a una serie de actividades enfrentan fuertes variaciones constantes en su economía debido a los bajos resultados de liquidez, crédito y rentabilidad, siendo estas las razones de la inadecuada gestión de sus activos, habiéndose podido establecer que la rentabilidad de muchas empresas ecuatorianas no se viene obteniendo con mayor eficiencia, por lo que resulta pertinente que se apliquen un conjunto de propuestas que se están planteando a fin de mitigar totalmente los riesgos inherentes a cualquier fuente de financiamiento, y que harán más eficientes los procesos

productivos de estas empresas, por lo que los planteamientos deberán partir por hacer más eficaces sus fuentes de financiamientos. (p. 53)

1.1.2. Nacional

(González , 2020) en su artículo “Leaseback, alternativa para que las entidades tengan liquidez en tiempos de Covid 19”, señaló que, la constante inquietud y preocupación que reflejan las entidades en épocas de pandemia es la carencia de recursos que se ve reflejado en el escaso flujo de fondos por la paralización de las operaciones y los procesos productivos, y que ha traído como consecuencia serios problemas para poder los compromisos habituales, plasmados en las deudas y obligaciones, por lo que se ha considerado requerir Leaseback, y que será utilizado por las empresas de manera inmediata hasta atender los retrasos no previstos, debiendo hacer énfasis y ser reiterativos en que se hace imprescindible obtener esta fuente de financiamiento con la finalidad de mejorar la liquidez.

(Vera, 2019) en su artículo “Retro arrendamiento financiero o Leaseback”, señaló que, de acuerdo a diversos indicadores financieros se ha establecido que actualmente existe un limitado acceso a los instrumentos financieros que más se utilizan por las empresas por la serie de requisitos exigidos por la banca, lo que significa que el otorgamiento de servicios financieros desde este sector es aún limitado, por lo que muchos negocios han optado por requerir financiamiento mediante Leaseback que también se le conoce como retro arrendamiento financiero, que se encuentra centrada en reducir los altísimos costos financieros, y porque no pondrá en riesgo la propiedad ni el patrimonio de las empresas, y además porque es una herramienta que economiza los procesos operativos.

(Navarro , 2021) en su artículo “Sale and Leaseback”, sostiene que, existen negocios dedicados al sector agropecuario que carecen de liquidez suficiente para atender sus necesidades de caja, por lo que es imprescindible que estos evalúen distintas alternativas financieras para establecer si los

recursos disponibles inciden en su rentabilidad, y de este modo, estimar la cantidad de recursos requeridos, e identificar los procesos operativos que demanden de una mayor asignación de efectivo y que servirá de base para el personal encargado de los temas financieros, por lo que les resultará pertinente recurrir a financiamiento bancario, destacando entre estos la herramienta financiera denominada Leaseback o Retro Arrendamiento.

(Ramos, et al. 2020) en su estudio “El fondo de maniobra como indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas en Piura 2019”, señaló que, su investigación tiene como objetivo primordial establecer los mecanismos de acción con la finalidad de optimizar la situación financiera de las empresas agrícolas, destacándose que no existe criterio único para conocer si dicho fondo es favorable, por lo que resulta necesario contar con ciertas partidas específicas que descarten una inevitable crisis financiera, siendo por lo demás un indicador clave, concluyéndose que, al momento deberá determinarse la existencia de diversos indicadores claves que serán necesarios para reflejar su situación financiera y la capacidad de la liquidez de las empresas agrícolas en bien de la rentabilidad.

(Patiño, 2018) en su artículo “Planeación financiera de las MYPES”, señaló que la planificación financiera en las medianas y pequeñas empresas no se implementa adecuadamente; el motivo es que la mayoría no presta suficiente atención a la disponibilidad de las opciones de financiamiento, por la simple razón de que las actividades diarias son saturadas constantemente y no pueden dejar de ejecutarlas para poder planificar. Asimismo, este sector empresarial se encuentra en un estado de desconcierto debido a que no encuentran fuentes de financiamiento disponibles que les brinde liquidez que necesitan para ejecutar sus operaciones habituales, por lo que deben recurrir a altas tasas de interés de las instituciones privadas, arriesgarse a perder su negocio, o de lo contrario, obtener de manera drástica resultados financieros no acordes a lo previsto por los gerentes o propietarios.

(Lira, 2019) en su artículo “¿Cómo solucionar los principales problemas de liquidez?”, sostiene que, en situaciones complicadas, es decir, cuando se observen indicadores de falta de liquidez en las empresas, se tienen que tomar decisiones urgentes y audaces a fin de que se mejoren estos índices, debiendo tomarse en consideración que muchos negocios se han visto afectados por la caída del consumo de la población, no habiéndose logrado tampoco que muchas empresas logren expandirse por diversas realidades y porque no se tomaron las acciones más adecuadas, conjuntamente con una ineficiente gestión de los procesos operativos, que afectaron sobremanera la producción por el alza y baja constante de los precios, por lo que para lograr el permanente sostenimiento de la liquidez, se requieren llevar a cabo esfuerzos más productivos.

(Mantilla, 2020) en su artículo “Los conflictos que enfrentan las empresas a causa de la falta de liquidez”, sostiene que las empresas han venido presentando serios problemas de liquidez que les ha impedido llevar a cabo una adecuada gestión empresarial y por consiguiente tomar decisiones empresariales acertadas; esto en razón a la paralización de actividades comerciales generada por la COVID 19, lo que en consecuencia ha conllevado a que se tomen decisiones financieras sin los análisis y evaluaciones correspondientes, sin dejar de mencionar los conflictos laborales en cuanto al impago al personal, el impago a los proveedores, quienes son indispensables para el adecuado funcionamiento de la empresa, y la falta de solvencia por no saber cómo afrontar los pagos de sus compromisos o deudas. Frente a estos conflictos, es importante llevar a cabo proyecciones financieras, así como disponer de un plan de contingencia que procure valorar el modo en que puede verse afectada la empresa.

1.1.3. Local

Con relación a la problemática local de la empresa Semi Perú E.I.R.L., se han podido identificar los mismos problemas que vienen presentando la mayoría de negocios dedicados a las actividades agrícolas, tanto por carecer

de eficientes mecanismos de financiamiento, o porque no cuentan con un eficaz sistema para la toma de decisiones financieras, situación que no le ha permitido al negocio atender como corresponde sus procesos productivos, administrativos y financieros, siendo importante señalar que uno de los mayores inconvenientes de la empresa es que no cuenta con personal capacitado e idóneo para realizar de manera eficiente las gestiones financieras habituales para el conjunto de sus actividades.

Por otro lado, se puede señalar que en más de una oportunidad la empresa no ha contado con los recursos suficientes para atender sus obligaciones de corto plazo, generándole, por lo tanto, no poder cumplir con sus metas empresariales, afectando por consiguiente sus índices de liquidez. En tal sentido, la gerencia general ha estimado pertinente requerir financiamiento a través del Leaseback, al considerarlo como el medio más expeditivo para obtener liquidez inmediata, más aun, considerando que los trámites no son demasiado engorrosos y que se obtendrá de manera mucho más rápida que otras fuentes regulares de financiamiento.

No está demás mencionar que, la empresa viene presentando deficiencias operativas que no le está permitiendo llevar a cabo una adecuada gestión de sus procesos productivos, y en más de una ocasión sus actividades financieras han sido registradas de manera manual, que le ha generado graves errores en sus reportes contables por la falta de una adecuada y eficiente planificación de sus recursos.

Cabe señalar que, la empresa Semi Perú E.I.R.L., viene operando desde el año 2,005 y tiene como actividad principal el cultivo de cereales, así como la venta mayorista y minorista de materias primas, insumos y productos agropecuarios. Su domicilio fiscal se encuentra en el pasaje Santa Ana N° 220 de la Provincia de Ferreñafe en la Región Lambayeque, está identificada con RUC N° 20479832821, y empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para hacer contrataciones con el Estado Peruano.

1.2. Antecedentes de estudio.

1.2.1. Internacional

(López, 2019) En España, “La operación de Sale & Leaseback en el impuesto sobre sociedades”. Tesis en el Colegio Universitario de estudios financieros. Su objetivo general fue adentrarse en una operación de financiación moderna a los ojos de la legislación española denominada Leaseback, compra con arrendamiento posterior o retro leasing y que va a permitir a las empresas disponer de liquidez inmediata. Investigación descriptiva, diseño No experimental, la población estuvo constituida por las sociedades, y se aplicó encuestas a los ejecutivos de estos negocios, así mismo se hizo el análisis documental. Los resultados señalaron que muchas sociedades españolas no tienen claramente definida los beneficios tributarios del Leaseback cuando es registrado y contabilizado como una deuda, debiendo ser contabilizado como operación de retro.

El autor concluyó que, los empresarios españoles cuentan con una operación de financiación moderna denominada Leaseback, y los propios resultados muestran que muchas sociedades empresariales no conocen en detalle los beneficios tributarios a los que se puede acceder cuando se financian los activos por medio de esta fuente de financiamiento, situación que se refleja en el inadecuado registro y contabilización.

(Vásquez, 2018) en su investigación “El Leasing financiero en Ecuador”. Tesis de grado en la Universidad de los Hemisferios. Su objetivo general fue investigar sobre la utilidad del Leasing y del Leaseback en las empresas del Ecuador. La investigación fue cualitativa, del tipo descriptiva, con un diseño No experimental, y se fundamentó en el contrato de Leasing financiero, a través de encuestas, observación y análisis documental, y donde la población fueron las empresas que tienen necesidades financieras. Los resultados señalaron que este tipo de financiamientos a la cual accederán estos negocios van a permitir implementar su liquidez, así como

mejorar sus procesos operativos, su toma de decisiones, y por lo tanto se van a optimizar los resultados en materia económica financiera.

El autor concluyó que, la investigación tiene como eje fundamental buscar soluciones a los problemas de falta de liquidez, buscando para tal efecto las mejores alternativas de financiamiento, destacando entre estas fuentes el Leasing financiero y el Leaseback, siendo imprescindible optimizar los recursos obtenidos en bien de la generación de mayor índice de liquidez.

(Bejarano, et al. 2019) en su investigación “Análisis financiero en empresa agropecuaria en Municipio Gaitán Meta”, Tesis de grado en la Universidad de Colombia. Tuvo como objetivo general analizar los EE.FF. con la finalidad de conocer financieramente la empresa e identificar la deficiencia de liquidez. El estudio de investigación fue descriptivo, diseño no experimental, se aplicó encuestas y cuestionarios, así como la técnica del análisis documental. Los resultados señalaron que, si resultará pertinente llevar a cabo el análisis financiero de una empresa agropecuaria, pudiendo determinar los niveles en las cuales los financiamientos serán oportunos en la liquidez y serán incorporadas a los planes de trabajo, entonces resultará pertinente el análisis financiero de una empresa agropecuaria.

El autor concluyó que, la empresa utilizó recursos económicos prestados, así mismo la gestión que fue a corto y largo plazo, conjuntamente con las actividades llevadas a cabo en el transcurso de los años, habiéndose utilizado análisis verticales, horizontales y razones financieras que demostraron la real situación de la liquidez de la empresa agropecuaria.

(Darritchon, 2019) En su estudio “El control de un contrato atípico: Leaseback, a la luz de algunas prohibiciones romanas”, Tesis de grado en la Universidad de Concepción, en Chile. El objetivo general fue analizar en base a viejas prohibiciones romanas, el Leaseback en función de establecer prevenciones relacionadas con este contrato y la afectación de la protección del código civil chileno. Investigación fue del tipo descriptiva, diseño No experimental, habiendo aplicado encuestas a través de cuestionario. Los

resultados señalaron que se considera un riesgo financiero el obtener esta fuente de financiamiento por considerarse un contrato atípico que requiere muchas precisiones con la finalidad de que no colisione con el derecho y evitar los resultados perniciosos a los que está conduciendo por ser un contrato sui generis de naturaleza financiera.

El autor concluyó que, después de analizar el Leaseback en sentido estricto del derecho, se ha llegado a determinar que es necesario establecer prevenciones relacionadas con este contrato y la afectación que pudiera tener con el código civil chileno, por considerarse un contrato atípico que requiere muchas precisiones y no colisione con el derecho, de esta manera se evitará sus resultados perniciosos por ser un contrato atípico.

(Ulloa, 2019) En su investigación “Gestión de las necesidades de Apalancamiento Financiero y su relación con el nivel de liquidez de los fabricantes de alimentos de Tungurahua”, Tesis en la Universidad Técnica de Ambato. Su objetivo general fue identificar las necesidades de fondos para atender los requerimientos de liquidez de los fabricantes de alimentos. La investigación fue del tipo cualitativa, descriptiva, aplicada, y tiene un diseño no experimental, llevándose a cabo entrevistas a los gerentes y jefes de planta, asimismo se utilizó la técnica documental y la guía de observación. Los resultados señalaron de manera inequívoca que es importante que la empresa asuma nuevos requerimientos de fondos a través del Leaseback con la finalidad de mejorar sus índices de liquidez y productividad.

El autor concluyó que, al llevarse a cabo los análisis de los procesos operativos de la empresa, se ha podido identificar la carencia permanente de recursos, por lo que muchos de los procesos productivos son totalmente ineficientes por una inadecuada gestión de los recursos disponibles, por lo que resulta importante que la empresa atienda sus requerimientos de fondos a través del Leaseback para mejorar sus niveles de liquidez.

(Cano & Hernández, 2021) En su investigación “Análisis de estados financieros en negocios agrícolas, cantón Guayaquil”, Tesis de pregrado en

la Universidad de Guayaquil. Tuvo como objetivo general evaluar a los negocios agrícolas a través del uso de ratios financieros. La investigación fue del tipo explicativo, descriptivo y cuantitativo, con un diseño no experimental, la muestra fueron exclusivamente 5 empresas bananeras de la región, aplicando entrevistas y análisis documental. Los resultados señalaron que los niveles de liquidez se han mantenido estables, sin embargo se pueden mejorar, debido a que se ha encontrado que hay un financiamiento bancario que oscila el 89%, es decir, exceso de deuda, por lo que podría conllevar a un estado de insolvencia, ocasionando que las obligaciones en la empresa no se puedan amortizar.

Los autores concluyeron que, en la investigación se ha podido observar que de las empresas analizadas, se percibieron ciertas dificultades para asumir sus deudas, debido a que son financiadas de manera externa de acuerdo al Estado de Situación Financiera, y que ha mostrado una tendencia mayor al 80% en cuanto al índice de endeudamiento.

(Higuita González, 2019) En su investigación “Riesgos de liquidez en las medianas y pequeñas empresas de Medellín, Caso Prims”, Tesis de grado en Institución Tecnológica de Antioquia. Tuvo como objetivo general efectuar un análisis de los elementos de riesgo de liquidez de Mi pyme Prims. Se utilizó una metodología con enfoque mixto, explicativo, las técnicas e instrumentos fueron las entrevistas, cuestionarios y reportes financieros. Los resultados obtenidos señalaron que los elementos de riesgo de iliquidez hallados fueron en gran parte de probabilidad alta, lo cual quiere decir que la empresa posee ciertas debilidades para hacer frente a sus deudas a corto y largo periodo; asimismo se encontró que el negocio privilegia gestionar sus obligaciones corrientes a cambio de reducir sus activos, lo cual genera una baja liquidez para poder operar adecuadamente; por tanto uno de los mayores factores de riesgo de liquidez se encuentra relacionado con el nivel de endeudamiento al corto plazo de acuerdo a los reportes financieros.

El autor concluyó que, con el desarrollo de la investigación, es preciso efectuar la evaluación de elementos de riesgo para identificar cómo viene perjudicando los niveles de liquidez de la Mipyme Prims, y frente a ello tomar las medidas necesarias para la gestión oportuna de estos riesgos.

1.2.2. Nacional

(Millones, 2020) En su investigación “Retro arrendamiento financiero como opción de financiamiento en una empresa de Lima”. Tesis de maestría en la Universidad Peruana de Las Américas. Su objetivo fue establecer el retro arrendamiento financiero como una opción de financiamiento para una empresa en Lima. La investigación presentó un diseño no experimental, del tipo descriptivo, propositivo, mediante la técnica de entrevistas realizadas a los propietarios de negocio. Los resultados señalaron con total claridad que la empresa no posee la capacidad suficiente para poder financiar sus actividades rutinarias, por lo que tiene que recurrir a algún medio de financiamiento que le provea de los recursos necesarios para mejorar la calidad de sus productos puestos en venta.

El autor concluyó que, para que la empresa pueda acceder a algún medio de financiamiento, surge en primer lugar la necesidad de solicitar la herramienta financiera denominada Leaseback, en vez de seleccionar productos financieros tradicionales, ya que este le brinda los mecanismos de liquidez necesarios para el buen funcionamiento de la empresa.

(Paredes, 2018) En su estudio “Financiamiento de los pequeños productores agropecuarios del Perú, caso Asociación De Tara San Marcos, Cajamarca”. Tesis de grado en la Universidad Católica Chimbote. Su objetivo general fue establecer características de financiamiento de la Asociación de productores De Tara de San Marcos. La metodología aplicada en la investigación fue del diseño no experimental, descriptivo y de caso y se aplicaron entrevistas así como la técnica documental. Los resultados señalaron que las características sobre el financiamiento de la asociación en estudio, se enfocan en el desarrollo de las actividades con financiación

propia y de terceros (bancos, financieras, etc.), así como instituciones no bancarias, brindando créditos financieros que permitió mejorar la rentabilidad del negocio en el corto y en el mediano plazo.

El autor concluyó que, se hace imperativo proponer instrumentos financieros para el desarrollo de la asociación, asimismo los resultados obtenidos señalan que no se han tenido los resultados esperados, por lo que se hace necesario optar por una fuente de financiamiento más efectiva como el caso del Leaseback sin poner en riesgo el patrimonio del negocio.

(Quevedo, 2019) En su investigación “Leasing financiero y Leaseback y su impacto en los resultados financieros en la empresa Perú Rail”. Tesis de grado en la Universidad Ricardo Palma. Su objetivo general fue establecer el impacto del leasing financiero y el Leaseback en los resultados financieros en la empresa como mecanismo de financiamiento para adquisición de bienes inmuebles. La investigación tuvo una metodología del tipo aplicada, descriptiva y transversal, utilizando las técnicas de las encuestas, reportes financieros cuya muestra es el personal de finanzas. La investigación tuvo como resultado que los colaboradores del área de finanzas conozcan todos los aspectos legales y operativos relacionados a los arrendamientos aplicables a los negocios; por otro lado, la empresa no ha reportado los mejores resultados por la serie de debilidades en sus estrategias financieras, siendo necesario obtener una fuente inmediata de financiamiento mediante Leasing o de Leaseback a fin de mejorar sus niveles de liquidez y de rentabilidad en bien de sus resultados.

El autor concluyó que, la información financiera de la empresa en los cinco años últimos no ha dado los resultados previstos por la indebida gestión relacionada con su operatividad financiera y a los créditos obtenidos que no han podido ser aprovechados en inversiones que le hayan generado resultados positivos, a parte del desconocimiento de su personal.

(Cumpa & Gutiérrez, 2018) En su investigación “El acceso al crédito y su relación con el desarrollo y la competitividad de las PYMES del sector

agrícola de Lima, Perú”. Tesis de grado en la Universidad de Ciencias. Su objetivo general fue determinar el enfoque análisis de las causas por las cuales se tiene limitado acceso al crédito de las PYMES agrícolas. La metodología de la investigación fue realizada bajo el enfoque cualitativo, del descriptivo y con un diseño no experimental, mediante la revisión bibliográfica y el análisis documental, y como instrumento se utilizaron las encuestas. Los resultados señalan que esta relación viene abordada en base a: El crédito que les permitirá mayor capacidad de desarrollo en el corto plazo. El desarrollo de las PYMES con el apoyo del Estado, y la competitividad para alcanzar la posición deseada en el mercado.

El autor concluyó que, es importante evaluar la relación del acceso al crédito con el desarrollo y la competitividad de las PYMES agrícolas, por lo que los resultados señalan que esta relación viene abordada desde tres aspectos: El crédito, las PYMES y la competitividad para alcanzar la posición deseada a través del mejoramiento de la calidad e inocuidad.

(Barboza , 2018) “Diseño de control y su efecto en la liquidez de Agrícola Cerro Prieto”. Tesis de grado en la Universidad Nacional de Trujillo. Su objetivo general es llevar a cabo el diseño de control en el área financiera para evaluar la liquidez. La investigación aplicó una metodología descriptiva, aplicada y propositiva, con un diseño No experimental, y en donde la población y la muestra estuvieron conformadas por los principales funcionarios de la empresa, se aplicó además técnicas de la entrevista y la observación. Los resultados muestran en qué medida el inadecuado diseño de un control en el área financiera afecta la gestión de la liquidez de la empresa, verificando las prácticas ineficientes del control en la búsqueda de deficiencias operativas, administrativas y financieras.

El autor concluyó que, a pesar de que la empresa ha realizado enormes esfuerzos para optimizar los índices de su liquidez mediante el incremento de su productividad, no ha sido posible en el corto plazo, por lo

que se está proponiendo el control con la finalidad de evaluar de manera recurrente la gestión de la liquidez de la empresa.

(Calderón , 2019) En su investigación “Gestión de cadena productiva agroexportadora en la Libertad”. Tesis de grado en la Universidad San Martín de Porras. Su objetivo general fue establecer la relación entre la gestión con cadena productiva en dicha Región. La investigación fue descriptiva, diseño no experimental transversal, la población y la muestra estuvieron conformadas por las empresas agroexportadoras, la técnica utilizada fue la encuesta, así como la guía de observación y el análisis documental. Los resultados manifestaron que es necesario mantener la relación entre la gestión financiera con la cadena productiva sostenible agroexportadora de la región, a la par que los resultados obtenidos demuestran de manera categórica como una adecuada gestión financiera influye significativamente en la cadena productiva sostenible agroexportadora.

El autor concluyó que, es imprescindible establecer la relación entre la gestión financiera con la cadena productiva sostenible agroexportadora de la Región, a la par que los resultados obtenidos demuestran de manera categórica como una adecuada gestión financiera influye significativamente en la cadena productiva sostenible agroexportadora con fines de mejora productiva y en aras de optimizar los niveles de liquidez.

1.2.3. Local

(Aguinaga, 2020) en su estudio “Leaseback y la liquidez de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2019”, Tesis de grado en la Universidad de Sipan. El objetivo general fue determinar la pertinencia de requerir esta herramienta financiera con la finalidad de optimizar la liquidez. La investigación fue del tipo descriptivo, con un diseño No experimental, habiéndose aplicado entrevistas al gerente general y al contador de la empresa universitaria, la hipótesis señala que el Leaseback incide de manera significativa en la liquidez de la empresa. Los resultados señalaron que el financiamiento mediante Leaseback permitirá optimizar y reordenar

los procesos internos, tanto operativos como administrativos, así como la mejora de los indicadores o índices financieros.

El autor concluyó que, se ha podido determinar la pertinencia de requerir el Leaseback con la finalidad de optimizar la liquidez de la empresa, de la misma manera se ha podido establecer que esta herramienta financiera permitirá optimizar y reordenar los procesos internos, así como la mejora de los indicadores financieros y de esta manera mejorar la liquidez.

(Mundaca, 2021) En su estudio “Alternativas de financiamiento para agricultores del Valle Muy Finca distrito en Mochumi, 2019”, Tesis de grado en la Universidad Santo Toribio. El objetivo general de la investigación fue llevar a cabo los análisis de las fuentes de financiamiento para sembradores de arroz. La investigación tuvo un diseño no experimental transversal, del tipo descriptivo correlacional, con un enfoque mixto aplicando la técnica de la revisión documental, encuestas y observación. Los resultados establecen que los agricultores tienen demasiado tiempo llevando a cabo gestiones ante las entidades financieras a fin de obtener financiamiento bancario, sin tener respuestas favorables de los bancos para darles las posibilidades de obtener créditos para sus campañas agrícolas año a año.

El autor concluyó que, es necesario realizar la evaluación de varias alternativas de financiamiento para capital de trabajo para los agricultores de arroz, considerando que muchos de ellos no son sujetos de crédito, pero se debe considerar que les urge contar con recursos para atender su capital de trabajo, ya sea a través de los bancos o de terceros.

(Rojas, 2018) En su estudio “Leaseback para la empresa J.R. Corporation y el efecto en su rentabilidad”, Tesis de grado en la Universidad Señor de Sipán. El objetivo general fue demostrar si el financiamiento a través del instrumento financiero denominado Leaseback incidirá en la rentabilidad. La metodología de la investigación fue del tipo descriptivo, con diseño No experimental, habiendo aplicado entrevistas al gerente general y al contador. Los resultados obtenidos señalaron que, si se desea realizar

nuevas inversiones, contar con mayor capital de trabajo, o para realizar todo tipo de gastos operativos o gastos corrientes, el Leaseback será la fuente de financiamiento que más se ajusta a las necesidades operativas y financieras de la empresa, sin dejar de considerar que no se pondrá en riesgo su patrimonio por la calidad del retro arrendamiento del bien.

La autora concluyó que, el Leaseback tendrá efecto en la rentabilidad de la empresa J.R. Corporation, en donde los resultados obtenidos señalan con total certeza que, si el negocio requiere realizar nuevas inversiones, contar con mayor capital de trabajo, o para todo tipo de gastos operativos, el financiamiento mediante Leaseback se convierte como la mejor opción por ser más fácil de obtener y por presentar bajas tasas de interés.

(Gasco, 2019) en su estudio “Leaseback en la empresa de Guerrero Meoño”, Tesis de grado en la Universidad Señor de Sipán. El objetivo general fue determinar en qué medida el Leaseback es el mejor medio de financiamiento para la empresa de Guerrero Meoño. La investigación fue cuantitativa, descriptiva, propositiva, diseño no experimental, la población son siete servidores y la muestra el gerente, contador, las técnicas han sido la entrevista y el análisis documental. Los resultados señalaron que la empresa necesita financiamiento, por lo que se visitó entidades bancarias de la ciudad de Chiclayo con la finalidad de requerirles fondos, habiendo optado por el Banco Continental siendo la opción más óptima.

La autora concluyó, que el Leaseback es el mejor medio de financiamiento para la empresa Unipersonal Guerrero Meoño. Los resultados señalan que la empresa necesita financiamiento, por lo que se visitó entidades bancarias de la ciudad de Chiclayo con la finalidad de requerirles fondos, habiendo optado por el BBVA.

(Reinosa K. , 2020) En su estudio “Plan financiero a fin de optimizar la liquidez en Piladora Nuevo Horizonte S.A.C., La Victoria”. Tesis de grado en la Universidad César Vallejo, tiene como objetivo principal determinar si el financiamiento optimizará la liquidez de la empresa. La investigación es

del tipo descriptivo, con un diseño no experimental, se utilizaron las técnicas de la entrevista, observación y documental, población conformada por los servidores y la muestra por los estados financieros de la empresa. Los resultados señalan que, se hace imprescindible que se promueva un plan financiero para generar mayor liquidez en el corto plazo, y cubrir por lo menos las necesidades corrientes y las no corrientes conformadas básicamente por los préstamos recibidos de la banca local, y que han redundado de manera negativa en los pagos de remuneraciones.

El autor concluyó que, la puesta en marcha de un adecuado plan financiero optimizará la liquidez de la empresa, por lo que se hace imprescindible que se promueva este plan para generar mayor liquidez y cubrir las necesidades corrientes y no corrientes conformadas por los préstamos, acreencias tributarias, de proveedores y laborales.

(Coveñas & Cabanillas , 2021) En su estudio “Proceso operativo de gastos y su impacto en la liquidez en una empresa Agroindustrial, Motupe”, Tesis de grado en la Universidad de Sipán. El objetivo fue determinar la evaluación del control del proceso operativo de gastos y si tendrá impacto en la liquidez de una empresa Agroindustrial. En la investigación se utilizó una metodología con diseño no experimental, del tipo descriptivo, mediante el análisis documental, cuya población son los trabajadores y la muestra está constituida por el gerente general y el jefe de planta. Los resultados señalaron que la investigación se ha centrado fundamentalmente en la falta de liquidez para atender los gastos operativos que se han visto incrementados en la última década en forma considerable.

Los autores concluyeron que, es importante profundizar en los resultados obtenidos, tanto por parte del gerente general como por el jefe de planta, y así poder determinar en qué medida la evaluación del control de gastos tendrá impacto en la liquidez de la empresa Agroindustrial, señalando que la investigación se ha centrado en la falta de liquidez para atender los gastos operativos incrementados innecesariamente en la última década.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Leaseback

Definición

(Tenorio, 2019) Menciona que el Leaseback es un instrumento financiero que le permite convertir una inversión en efectivo. Este proceso se lleva a cabo mediante el contrato de compra, en el cual se adquieren propiedades, planta y equipo, lo que le da al cliente la liquidez necesaria a través del pago pactado en el contrato. Dado que el cliente debe seguir utilizando el activo, el arrendador lo alquila a través del contrato de arrendamiento y por un plazo previamente acordado a la firma del convenio de la operación de Leaseback.

Al culminar el plazo se ejecuta la alternativa de compra que permitirá el retorno del bien al propietario. Para realizar esta operación se debe determinar el precio justo del bien, para ello se realiza una tasación con la que se determina el monto a financiar conjuntamente con el análisis financiero de la empresa, para determinar la suficiencia de pago, de este modo se establecerá la renta del alquiler y otras circunstancias especiales y con lo relacionado a la amortización, el vendedor y después arrendatario seguirá amortizando el activo como si la cesión no se hubiera dado, por las propias características del contrato.

(Jiménez, 2021) Menciona que:

- Leaseback, o retro arrendamiento, es una fórmula en la que una empresa transfiere sus activos inmobiliarios a un tercero (generalmente una compañía financiera) a través de un arrendamiento.
- De esta forma, la entidad financiera deja a la empresa los bienes muebles o inmuebles en virtud de un contrato de arrendamiento con opción de compra a ejercitarse al final del contrato.

- Como sugiere el nombre, es un negocio de arrendamiento inverso en el que el propietario de un activo lo vende a una empresa de arrendamiento con la que celebra un arrendamiento financiero.

(Gómez, 2021) Menciona que:

- El retro arrendamiento comprende el hecho de que, el propietario de un producto, independientemente de que se trate de equipos, máquinas (nuevas o usadas), vehículos (nuevos o usados), muebles, enseres o bienes inmuebles, se convierte en el Propietario Inquilino, a cambio recibe el valor de ese activo en efectivo, y aunque la propiedad se está transfiriendo a una firma financiera, existe una posibilidad futura de retro compra o de retro venta del inmovilizado cedido.
- El financiamiento mediante Leaseback es parecido al Leasing, en el que una entidad financiera que posee un activo inmovilizado lo arrienda y el arrendatario decide al final de un período si lo compra o no.
- La principal diferencia con el Leaseback refiere a que, en este contexto, la empresa es propietaria del bien al comienzo del negocio y la vende a una empresa financiera mediante retro arrendamiento.

Ventajas del Leaseback

(Jiménez, 2021) Menciona las siguientes ventajas:

- Hay muchos beneficios que se pueden obtener, uno de los más importantes es, la capacidad de liberar activos fijos o inmovilizados para aumentar la liquidez y satisfacer las necesidades a corto periodo, y puede seguir usándose los activos durante el tiempo en que se crea conveniente continuar con las actividades del negocio.

- Otro aspecto positivo de este contrato es que, si los contratantes cumplen determinadas condiciones, el arrendatario financiero del contrato de retro arrendamiento podría beneficiarse como la posible deducción de parte de la comisión de financiación del impuesto sobre sociedades.
- Por otra parte, es una rápida actividad para lograr adquirir liquidez sin el exceso de documentos o burocracia para realizar y en última instancia significa un ahorro económico en comparación con vender para usar.
- Una de las desventajas es el hecho de que los activos disponibles de la empresa, por su antigüedad u obsolescencia, no aportan la liquidez necesaria que se requiere para la operatividad.

(Lira, 2019) Menciona las siguientes ventajas:

- El Leaseback se centra en la cesión del bien que es titularidad de la empresa a una institución financiera, tomando el importe de dinero que se acuerde por la nombrada cesión de titularidad, a través de la firma de unos acuerdos y cancelar una cuota mensual por el manejo de bienes.
- El Leaseback se utiliza en inversiones inmobiliarias en la empresa como sucede en las circunstancias de oficinas, debido a que en un inicio se admite la deflación de los activos.
- Los beneficios que conlleva son diversos, debido a que proveen los bienes como respaldos en todo el transcurso de toda la actividad, logrando adquirir el financiamiento básico.
- Es común alcanzar el 100% de financiamiento del valor del bien, conformado por el plazo de contrato y las cuotas mensuales a cancelar, siempre con el límite de la vida útil que mantienen los bienes objeto de contrato.

- Esta clase de financiamiento concederá el monto requerido y financiar la operatividad, a fin de no tener que perjudicar la viabilidad del negocio, en razón de que se mantendrá con total disposición todos los recursos.
- Otorga múltiples beneficios fiscales, lo que determina mantenerse informado en la misma institución o entidad financiera de leasing, la cual permitirá amortizar todas las obligaciones.
- Refiere de una técnica de financiamiento que involucra atender de manera mensual las cuotas pactadas a un largo periodo, no obstante, si no se llega a optimar las cuentas y acrecentar las utilidades, no solamente se tendrán que amortizar las cuotas del mes, sino que no se dispondrá de activos de la compañía ni siquiera la liquidez suficiente.

(Gómez, 2021) Menciona los siguientes beneficios:

- Convierte activos no rentables en liquidez, este fondo puede invertirse en bienes de mayor rentabilidad, cubriendo necesidades a corto plazo, uso del inmueble y posible recuperación del activo al finalizar el contrato.
- Ventajas fiscales mediante la deducción de intereses y cualquier amortización, ya que la entidad financiera solo recibe los pagos mensuales respecto al alquiler y no es posible usar la propiedad durante la vigencia del contrato.
- No reduce el patrimonio cuando finalmente se ejerce la opción de compra y ofrece más flexibilidad que un préstamo ya que se puede financiar toda la inversión, por lo que estriba de la institución financiera a qué activos accede y cuáles no, en algunos casos es probable que los productos se vendan por debajo del costo.

- El activo no se puede ofrecer como precaución en otra transacción financiera ya que ya no es propiedad de este último, ya que la empresa vendedora paga todos los costos de mantenimiento y reparación del inmueble, aunque sea el arrendatario.

Si bien el Leaseback es una operación ágil a fin de resolver problemas de liquidez, esto es la mayor preocupación que las empresas pudieran tener, para ello es necesario analizar las ventajas, las dificultades y considerar si más que una salida de emergencia esta cifra está en línea con la estrategia financiera global de su empresa a medio y largo plazo.

Tratamiento Contable y tributario del Leaseback

(Luján, 2016) Señala que el Consejo Normativo de Contabilidad mediante la Resolución N° 062-2016-EF/30(1) dispuso la oficialización de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 Arrendamientos, la cual entrará en vigencia conforme con el artículo 2 de la citada resolución en la fecha establecida en la referida NIIF:

- Sobre el particular, el párrafo C1 fecha de entrada en vigor y la transición del Apéndice C de la NIIF 16 establece que una entidad debe aplicar esta NIIF para los años que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, siempre que su aplicación anticipada esté permitida para aquellas entidades que utilicen las NIIF. 15 ingresos por Actividades Ordinarias de Contratos con Clientes por adelantado.
- Cabe indicar que según con el objetivo dispuesto en la NIIF 16 Arrendamientos, esta norma tiene como objetivo asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que refleje fielmente estas transacciones con el fin de evaluar los efectos de los arrendamientos sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones.

- Siendo que los contratos de Leaseback califican como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la NIIF 16, en el presente informe se abordarán el tratamiento actualmente vigente y el que dispone la NIIF 16 a fin de entender los cambios y los efectos que se generarán como consecuencia de la nueva normativa contable.
- Respecto a si se deben modificar el tratamiento aplicado a las operaciones de Leaseback realizadas con anterioridad, es decir, reexaminar si la transferencia calificó como una venta o no; acorde con el párrafo C16 del Apéndice C- Fecha de vigencia y transición de la NIIF 16.
- Una entidad no debe reevaluar las operaciones de venta con retro arrendamiento que ocurrieron antes de la fecha de operación inicial para establecer si la cesión del activo subyacente cumple con los requisitos de la NIIF 15 para registrarse contablemente como venta.
- En cuanto al registro contable, dispone el párrafo C17 del referido apéndice que, si la transacción se categorizó como un alquiler, el arrendatario-vendedor: a) No modificará el registro del contrato, y b) seguirá amortizando cualquier utilidad sobre la venta en el transcurso del arrendamiento.
- Si, por el contrario, se ha clasificado como arrendamiento operativo, el párrafo C18 del Apéndice antes mencionado demanda que el vendedor-arrendatario: a) No modifique el registro del contrato; Las ganancias o pérdidas relacionadas con condiciones no de mercado reconocidas en el balance inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

El Contrato de Leaseback

(Rodríguez, 2018) Señala que leasing cuya concepción es arrendar o ceder en renta, se introdujo internacionalmente para agrupar una nueva

modalidad contractual que es novedosa frente a la antigüedad normativa de tantas otras figuras contractuales del derecho romano. Esta figura, si bien adopta elementos característicos de otras figuras contractuales típicas y reguladas, se asume en su propio entorno y se desarrolla en él con identidad propia.

La doctrina y la legislación comparadas no representan un criterio uniforme ni contra la denominación ni contra el concepto y naturaleza jurídica de esta figura contractual, pero sigue siendo una figura atípica en muchos países. Nos conviene elegir una denominación y de hecho lo aceptamos aceptando el criterio correcto de Escobar Gil en el siguiente sentido: (Rodríguez, 2018)

Para evitar confusiones es importante continuar utilizando el término inglés "leasing", tal como se ha hecho. sin equivalente en español, no representa una extravagancia extravagante, sino una importante creación de palabras para enriquecer el idioma. (Rodríguez, 2018)

El Leaseback es un contrato de préstamo en virtud del cual una de las partes, la Compañía de Arrendamiento, se compromete a adquirir y luego poner en uso un activo instrumental seleccionado; Por otro lado, la empresa usuaria, contra el pago de una contraprestación a modo de contraprestación por la misma, durante un plazo contractual determinado que generalmente coincide con la vida útil del bien final que puede ejercitar la opción de compra, abonando el valor residual pactado. , extender o firmar un nuevo contrato o, en su defecto, devolver la propiedad a su dueño. (Rodríguez, 2018)

Lo que tienen en común las definiciones es que están exentas de disputas legales previas y del Leaseback como leasing, préstamo, leasing especial, etc., lo que nos permite diferenciar como características contractuales:

- Contrato de financiación
- Contrato de autonomía
- Contrato complejo
- Contrato de consenso
- Contrato de cumplimiento mutuo

- Contrato de adhesión
- Cesión de uso con opción a traspaso de propiedad
- Trámite legal de juicio
- El objeto es crear una herencia legal relación de carácter mixto.

Naturaleza jurídica del Leaseback

(Rodríguez, 2018) El Leaseback se representa con elementos característicos de otros contratos como el caso de la venta, mandato, arrendamiento, contrato de opción, etc., lo que ha llevado a los doctrinalitas a vincularlo a estos otros números existentes:

- Fue visto como un préstamo de dinero garantizado que el intermediario financiero se convierte en usuario. Criterio que se ha descartado porque las partes no pretenden sacar un préstamo que sea el mismo bien no consumible (préstamo gratuito), un bien fungible (dinero mutuo) o un bien consumible (mutuo de consumibles).
- Otra industria ve el contrato de arrendamiento posterior como una compra a plazos con reserva de propiedad. Opinión que se descarta por la peculiaridad de la opción de compra, no necesariamente una vez vencido el plazo del arrendamiento, se debe transferir la propiedad del artículo, esto solo se produce si el usuario decide hacerlo dentro del plazo pactado contractualmente con la empresa arrendadora.
- Una amplia área doctrinal identifica el Leaseback con el leasing, ya que es una transferencia por tiempo limitado del disfrute de la cosa por una tarifa periódica. Esta posición no se aplica, ya que no hay posibilidad en el contrato de arrendamiento de que el inquilino se convierta en el propietario de la propiedad.
- En nuestra posición de entender el Leaseback con identidad propia, como un contrato independiente y desvinculado de otras figuras con las que está

vinculado, es necesario tener en cuenta sus especificidades y no participar en la naturaleza jurídica de otros contratos.

- No podemos negar que con el desarrollo empresarial, y la dinámica social, surgen nuevas formas contractuales por la misma necesidad y las relaciones interpersonales, el leasing en todas sus modalidades constituye fuente de derecho vivo.
- Es por ello que no es posible que el derecho positivo pueda disciplinar a priori todas las modalidades que se presenten dentro de la práctica contractual, de ahí, que se trate de una figura que no necesariamente comparte la naturaleza de las figuras ya anteriormente normadas.
- Se dan normas jurídicas para regular las relaciones fácticas que necesariamente deben tener una consecuencia jurídica adecuada, es decir, una regulación normativa que delimita jurídicamente estas relaciones fácticas y las regule de forma equilibrada.
- El derecho positivo sólo puede recoger todas las presunciones de hecho resultantes y darles una regulación jurídica que armonice adecuadamente las relaciones jurídicas que efectivamente surgen como consecuencia inevitable de su existencia.

Gran parte de los autores se refieren a la clasificación del contrato de arrendamiento posterior de la siguiente manera: para su propósito en el arrendamiento financiero operativo; dependiendo de la propiedad en arrendamiento de inmuebles, mobiliario; mediante ejecución en Leaseback directo e indirecto; Brokerage, etc. (Rodríguez, 2018)

Observe que la peculiaridad del Leaseback es que el arrendatario (arrendatario) es el propietario del activo y en base a este contrato transfiere sus derechos de propiedad a la empresa de arrendamiento para que pueda convertir

darle el derecho de uso ceder, a partir de ese momento, el título que el usuario inquilino (originalmente propietario)

El Leaseback comprende un mecanismo que abarca:

- La venta que una empresa hace de sus activos e instalaciones a una empresa de leasing que inmediatamente los arrienda mediante arrendamiento.
- Estos contratos, compra y alquiler, que representan un reemplazo obligatorio del otro, se celebran entre las mismas partes.
- Resultado obvio que esta modalidad desnaturaliza el objeto financiero del arrendamiento como aporte a equipos de fábrica, ya que el prestatario no aumenta su capacidad de producción, sino que recibe fondos que incorpora como renta y pierde la propiedad de estos activos de su propiedad.
- Cuando lo consideramos un contrato confuso, no observamos en él por una parte, una venta y luego un arrendamiento, sino el origen de una única relación jurídica con múltiples ventajas.
- El propósito del emprendedor, contratar con la empresa Arrendadora al momento de firmar un contrato de Arrendamiento, es precisamente el de obtener fondos líquidos transfiriendo la propiedad de ciertos activos (activos fijos) que más convenientemente tendría como inquilino usuario del Leasing.
- Leaseback por tanto no niega el carácter económico del contrato, sino que por el contrario este tipo de leasing confirma su objeto económico y responde a la necesidad real de muchos emprendedores nacionales que lo ven como una herramienta financiera para relanzar sus empresas o simplemente incrementar sus productividad y eficiencia.

En base al principio de libertad contractual que proporciona a las partes la facultad de establecer la información de las cláusulas que reglamentan sus relaciones y el hecho de que la ley que regulariza el Arrendamiento Financiero no lo hace de manera restrictiva, los arrendamientos pueden presentarse en de varias formas siempre que no traspasen los límites del sistema legal en su conjunto.

La ventaja económica derivada de este tipo de operaciones es la transformación del inmovilizado en recursos disponibles, reduciendo los primeros a cambio de incrementar los segundos. Es decir, la empresa que utiliza el Leaseback busca mejorar su dotación financiera, convirtiéndose así en una empresa más líquida desde el punto de vista contable. (Rodríguez, 2018)

Como ya se mencionó, el contrato de arrendamiento se produce con el acuerdo de las partes, lo mismo ocurre con la modalidad específica del Leaseback, incluyendo las siguientes obligaciones principales:

- La obligación de la empresa de arrendamiento de obtener el activo propiedad del futuro usuario, que es el propietario directo del contenido.
- La obligación de la empresa arrendadora de transferir el uso del activo.
- Obligación del inquilino de proporcionar una contraprestación periódica a cambio del uso de la propiedad.
- Obligación de la empresa arrendadora de conceder la opción de compra a favor del usuario

1.3.2. Liquidez

Definición

(Rodríguez, 2019) Señala que cuando hablamos de la gestión adecuada de la liquidez de la empresa, y por tanto de su solvencia, estamos refiriendo de una gestión del capital circulante que se calcula metódicamente restando el capital circulante (caja) y los pasivos a corto plazo (los recursos a pagar en el

corto plazo) y permite encontrar esa parte del recurso disponible que quedará después de liquidar todas las deudas a corto plazo.

Otra comprensión de esta cifra clave corresponde a la designación de capital de trabajo, cuyo resultado expresa la proporción de activos a largo plazo que se requieren para financiar la empresa, la proporción de activos a corto plazo que no podrían utilizarse para financiar a corto plazo. Pasivos a plazo. (Rodríguez, 2019)

De este modo, los activos circulantes líquidos son capaces de proporcionar a la empresa la generación de caja suficiente de mantener las operaciones comerciales, es decir, sin los fondos líquidos suficientes la empresa tampoco podría funcionar adecuadamente en el futuro. (Rodríguez, 2019)

En este orden, pertenecen al activo circulante los siguientes conceptos:

- Caja y bancos: Son elementos imprescindibles para la gestión del efectivo registrado temporalmente por la empresa.
- Si esta liquidez es insuficiente, las empresas pueden acudir a los bancos para ofrecerles líneas de crédito a corto plazo como descubiertos y préstamos de tesorería para resolver estos descalces temporales de liquidez.
- Inversiones Temporales: permiten a la empresa obtener un retorno sobre la liquidez disponible mediante el establecimiento o adquisición de cuentas, acciones, bonos o depósitos.
- Los bancos brindan a las empresas diversos productos de captación de fondos con tipos de interés competitivos para los plazos de constitución de sus inversiones temporales, a través de cuentas de ahorro remuneradas, depósitos a plazo, etc.

- Créditos: corresponden a las ventas realizadas por la empresa (cartera) y de las cuales se otorga al comprador un plazo para pagarlas.
- Los bancos brindan productos financieros especializados para la gestión crediticia como el factoring (descuento de facturas y valores), mediante el cual descuentan las facturas y adelantan a la empresa el valor correspondiente al recibo de la factura a su vencimiento
- Este mecanismo es un vehículo generador de liquidez para las empresas.
- Inventarios: representan el inventario de bienes que se pueden disponer en el curso normal de los negocios de la empresa y que se registran según su estado de fabricación (en tránsito, en curso o terminados).
- Los bancos ceden productos de crédito que están diseñados para financiar las necesidades de inventario, con crédito conocido como capital de trabajo.
- Otros activos circulantes: comprenden activos circulantes que se diferencian de los anteriores y a su vez convertirse en efectivo a corto periodo.
- Los bancos brindan productos de financiamiento con préstamos, conocidos como capital de trabajo, que se adaptan a las necesidades de adquisición de otros activos circulantes.

(Luna, 2018) La liquidez es la suficiencia de una empresa para generar fondos líquidos y así cumplir con sus obligaciones en curso. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo se puede convertir en efectivo. Desde un punto de vista económico, la liquidez representa la calidad de los activos que se pueden convertir en efectivo inmediatamente sin una pérdida apreciable de valor.

Cuanto más fácil es transformar un activo en efectivo, más líquido es. Merece señalar que se pueden encontrar diferentes tipos de activos. Los más importantes son los activos corrientes o activos corrientes que se pueden vender

siempre que no generen un costo negativo. El valor de liquidez de un activo depende de la expectativa de que su propietario tenga de él, de lo que sea aproximadamente lo que es en el mercado. (Luna, 2018)

El traspaso de fondos líquidos demanda de tiempo y no se produce de forma contigua. El producto más líquido es, por supuesto, el efectivo, las cuentas corrientes, pero también los bonos de ahorro, las inversiones financieras y los certificados de depósito; Activos tangibles, como objetos de colección e inmuebles. Por otro lado, la liquidez requiere una atención única en épocas de escasez de crédito bancario. El análisis financiero proporciona fórmulas sencillas para medir el nivel de liquidez de la empresa, que siempre está estrechamente relacionado con su deuda a corto plazo. (Luna, 2018)

Fuentes de liquidez en las empresas

(Rodríguez, 2019) Uno de los métodos más importantes para establecer la liquidez de una empresa es la capacidad de obtener utilidades operativas, que se calculan antes de la deducción de intereses, impuestos, depreciación y amortización corresponde a la ratio financiero EBITDA.

Con la generación de liquidez EBITDA se inicia el ciclo normal de las operaciones financieras de la compañía, que requiere en todo momento fondos suficientes para que este ciclo fluya de manera continua.

En este aspecto, los principales procesos de la empresa que requieren una óptima generación de flujos de caja son: el pago periódico de nóminas, obligaciones laborales, impuestos, la compra de materias primas, stocks, el pago de la cartera de crédito a los bancos, la compra de activos fijos, compra de suministros comerciales y material de oficina, pago de otros gastos y costos y pago de dividendos a los accionistas. (Rodríguez, 2019)

Normalmente en la operación, la generación de caja debe poder cubrir todos los pagos, gastos y costos relacionados anteriormente, pero cuando el ciclo operativo no genera suficientes flujos de caja entonces es necesario recurrir a entidades bancarias para asegurar que a través de corto, Créditos a mediano

o largo plazo (dependiendo del tipo de activo, gasto o costo que se esté financiando) es posible financiar el pago que se debe cubrir. (Rodríguez, 2019)

Ni que decir tiene que estos préstamos bancarios deben ser pagados contra la generación futura de flujos de caja o liquidez de la empresa, es decir, que las instituciones financieras participen activamente en la correcta gestión de la liquidez anticipándose a los flujos de generación futura de recursos a las empresas. (Rodríguez, 2019)

En consecuencia, las etapas de un estado de flujo de efectivo para la adecuada operatividad de las empresas, son las siguientes:

(+) UTILIDAD OPERACIONAL

(+) Amortizaciones y depreciaciones = EBITDA

(-) Gastos no discrecionales (intereses, dividendos, impuestos)

(+) Inversión de trabajo (cambios en cartera, inventarios, proveedores, laborales y otros pasivos)

= Fondos netos generados en operaciones

(+) Cambios en otros activos corrientes y en otros pasivos corrientes

= Fondos netos generados después de operaciones corrientes

(-) Gastos en usos operativos

= Fondos antes de financiamiento

(+) Ingresos de otras fuentes operativas (cambios en deuda financiera y cambios de capital)

= Cambio en caja e inversiones temporales

En definitiva, un emprendedor puede triunfar o fracasar identificando la gestión de la liquidez de su empresa, la misma que debe ir acompañada de una adecuada gestión de los préstamos bancarios contratados, y que eventualmente cubrirán las necesidades de tesorería que se produzcan en el ciclo económico normal de la empresa hasta la obtención de los resultados.

(Díaz, 2018) Menciona que la liquidez es la capacidad que posee la empresa para generar fondos líquidos y así cumplir con sus adeudos a corto plazo. Por desgracia, la insuficiente liquidez es el gran problema que afrontan diversas empresas y es la causa de otros problemas importantes como la morosidad de los empleados, el sistema financiero y otras obligaciones necesarias que podrían verse afectadas, es el caso de alquiler del local o la adquisición de los mismos para la producción de los recursos necesarios.

Razones para tener liquidez

(Díaz, 2018) Señala las siguientes razones:

- La liquidez permite mantener activo el proceso productivo o comercial.
- Esto es aún más grave para las pymes, ya que el ciclo de reinversión suele ser más rápido para ellas.
- La insuficiente liquidez limita las oportunidades de generar ahorros o excedentes de caja.
- La suficiente liquidez en la empresa permite cumplir con las obligaciones, pagar el proceso productivo y mantener las operaciones.
- Por tanto, si falla la liquidez en las PYMES, es muy probable que se cierren por concurso de acreedores.

Cómo obtener liquidez

(Díaz, 2018) Si se ha alcanzado el escenario de liquidez insuficiente, se debería intentar revertir esta situación con las alternativas disponibles. Lo ideal es no poner en peligro la sostenibilidad de la empresa. Por este motivo, es importante asegurarse de que los ingresos y gastos de la empresa estén siempre equilibrados para mantener superávits.

Existen fuentes de liquidez de una empresa las cuales son:

- Liquidación o venta de algunas de las máquinas o bienes.
- Trabajo propio o aportaciones de terceros asociados.
- Recibir pagos anticipados de los clientes.
- Solicitar créditos a proveedores.
- Búsqueda de préstamos de instituciones financieras.

Suficiente liquidez

(Díaz, 2018) El cálculo del nivel adecuado de liquidez de una empresa depende de las variables de su actividad. Sin embargo, señaló que una buena forma de calcular el nivel de liquidez requerido es realizar la siguiente operación:

- Descontar los ingresos monetarios de los gastos de la empresa.
- Del monto recibido de esta operación, se debe deducir los gastos o deudas de la empresa.
- El resultado es la liquidez o el dinero que se requiere.

Teniendo esto en cuenta, debes tener en cuenta que cuantos mayores sean los ingresos o las ventas, mayor será la liquidez de tu empresa.

La clave para una mayor liquidez es reducir los tiempos de recogida de clientes o incluso reducir el inventario, incluso si se venden a un precio más bajo.

Mecanismos de control de la liquidez

(Díaz, 2018) A fin de conversar niveles adecuados de liquidez, es necesario efectuar los siguientes controles básicos:

- Implementar una estructura adecuada para administrar y controlar el dinero.
- Esto se puede hacer a través de una junta directiva, sistemas de información, mediciones contables y seguimiento.
- Tener planes de contingencia para falta de efectivo.
- Seguimiento continuo de la contabilidad empresarial.

Ratios Financieros

(Díaz, 2018) Indica que una ratio financiera es matemáticamente:

- La analogía de dos variables. En las empresas, las ratios se consideran para el análisis del balance.
- La vinculación de dos variables en el balance o en la cuenta de resultados proporciona información sobre la posición financiera de la empresa que muestra un buen (o mal) liderazgo.
- La colación de ratios financieros de diferentes períodos también sirve para manifestar tendencias.
- Su evaluación ayuda a anticipar problemas y permite encontrar apropiadas soluciones en el tiempo.
- Si bien existen una serie de índices que todas las empresas utilizan habitualmente para analizar su situación financiera, cada empresa debe determinar qué información es más útil y, por tanto, qué índices le interesa incluir en su cuadro de mando financiero.

Tipos de ratios financieros

(Díaz, 2018) Señala indica que hay diversos tipos de ratios financieras, pero las más comúnmente empleadas se pueden dividir en grandes grupos: ratios de liquidez, de gestión o actividad, ratios de apalancamiento y ratios de rentabilidad.

Ratios de liquidez

Las ratios de liquidez se utilizan para medir el nivel de solvencia de una empresa, es decir, si puede pagar sus deudas a su vencimiento.

Aunque esta métrica se usa más comúnmente para medir la solvencia a corto plazo, se usa para anticipar problemas de flujo de efectivo tanto a corto como a largo plazo.

Existen cuatro ratios de liquidez:

El ratio de liquidez general o razón corriente

La ratio clave indica la proporción de pasivos corrientes que pueden cubrirse con activos.

$$\text{Liquidez general} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

El ratio de prueba ácida

La ratio financiera de prueba ácida, también conocido por su nombre en inglés, Acid Test, es una medida refinada de la capacidad de una empresa para cumplir con su deuda corta con activos, ya que se compone de estos elementos como parte de su inventario.

¿Por qué restarlos?

Por una razón decisiva: los activos pertenecientes al inventario resultan ser los menos líquidos.

En otras palabras, estos son los activos más difíciles de convertir en efectivo en caso de quiebra (no deseada).

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$$

El ratio de prueba defensiva

Es un indicador de si una empresa puede operar con sus recursos más líquidos en el corto plazo.

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) * 100$$

El ratio de capital de trabajo

Al restar los activos corrientes de los pasivos corrientes, este tipo de ratio financiera muestra lo que tiene una empresa después de pagar sus deudas inmediatas.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Existen dos ratios de liquidez de cuentas por cobrar:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = (\text{Cuentas por cobrar} * \text{días del año}) / \text{Ventas anuales}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Ventas anuales} / \text{Cuentas por cobrar}$$

El cálculo del índice de gestión o actividad se utiliza para determinar si es necesario cambiar las políticas de cobranza.

Ratios de gestión o actividad

Los ratios financieros de gestión se utilizan para determinar la eficacia y eficiencia del gobierno corporativo.

Es decir, cómo funcionaban las políticas de gestión de la empresa relacionadas con las ventas al contado, las ventas totales, los cobros y la gestión de inventarios.

Este grupo se compone de las siguientes ratios:

Ratio de rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Esta métrica mide, en promedio, cuánto tiempo le toma a una empresa cobrar a sus clientes.

Si el número de cuentas por cobrar es superior a las ventas, significa que la empresa tiene una acumulación de clientes deudores y, por tanto, pierde su solvencia.

El cálculo de este índice se utiliza para determinar si es necesario modificar las políticas de cobranza de la empresa.

$$\text{Rotación de cartera} = \text{Cuentas por Cobrar promedio} * 360 / \text{Ventas}$$

Rotación de inventarios

Este indicador le indica cuánto tiempo lleva convertir las acciones de una empresa en efectivo y con qué frecuencia deben reponerse las acciones durante el año.

Es una de las métricas financieras más importantes en la gestión de inventarios.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \text{Inventario promedio} * 360 / \text{Costo de las Ventas}$$

Periodo medio de pago a proveedores

El plazo medio de pago a los proveedores es el tiempo medio (en días) que le toma a una empresa pagar sus obligaciones con los proveedores.

$$\text{Periodo de pago a proveedores} = \text{Promedio de cuentas por pagar} * 360 / \text{Compras}$$

Rotación de caja y bancos

La relación entre efectivo y facturación bancaria es muy interesante ya que es un índice que nos permite hacernos una idea del efectivo para cubrir los días de venta.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \text{Caja y Bancos} * 360 / \text{Ventas}$$

Rotación de activos totales

El objetivo de este ratio es medir cuántas ventas genera la empresa por cada euro invertido.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales}$$

Rotación de activo fijo

Este tipo de métrica financiera es casi la misma que la anterior, excepto que en lugar de los activos totales, solo se tienen en cuenta los activos fijos.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \text{Ventas} / \text{Activo Fijo}$$

Ratios de endeudamiento o apalancamiento

Estas ratios proporcionan información sobre la deuda de una empresa en relación con sus activos netos. Destacamos una única ratio de endeudamiento en este caso

$$\text{Ratio de endeudamiento} = (\text{Pasivo} / \text{Patrimonio Neto})$$

A corto plazo:

$$\text{Ratio de endeudamiento} = (\text{Pasivo corriente} / \text{Patrimonio Neto})$$

A largo plazo:

$$\text{Ratio de endeudamiento} = (\text{Pasivo no corriente} / \text{Patrimonio Neto})$$

Ratios de rentabilidad

Esta ratio financiera mide el desempeño de una empresa en relación con las ventas, los activos o el capital. Hemos seleccionado cuatro ratios de rentabilidad:

Rentabilidad de la empresa en general

Esta mide la rentabilidad de la empresa. Cuanto mayor sea esta cifra, más rentable será la empresa.

$$\text{Rentabilidad de la empresa} = \text{Beneficio Bruto} / \text{Activo Neto Total}$$

Rentabilidad del capital

Este ratio sirve para medir cómo de rentable es el capital aportado por los accionistas, así como el que ha ido generando la propia empresa.

$$\text{Rentabilidad del capital} = \text{Beneficio neto} / \text{fondos propios}$$

Rentabilidad del capital propio

Este ratio mide la rentabilidad de los capitales propios invertidos en la empresa en función del beneficio neto obtenido.

$$\text{Rentabilidad del capital propio} = \text{Beneficio neto} / \text{Capital Propio}$$

Rentabilidad de las ventas

Con este ratio se midió la relación entre la cifra de ventas y el coste de fabricación.

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \text{Beneficio bruto} / \text{ventas}$$

1.4. Formulación del problema

¿De qué manera el Leaseback tendrá incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021?

1.5. Justificación e importancia del estudio

Justificación Teórica

El presente trabajo de investigación que recoge un tema importante en el financiamiento para la empresa, se justifica porque va a permitir proponer el financiamiento mediante Leaseback con la finalidad de determinar si este instrumento financiero tendrá incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, proporcionando asimismo información oportuna para la adecuada toma de decisiones.

Justificación Práctica

El presente trabajo de investigación es de gran utilidad para quienes tienen la responsabilidad de dirigir las operaciones de la empresa, para convertirla en una herramienta de gestión y de esta forma contribuir con la mejor

toma de decisiones, mediante la propuesta del financiamiento mediante Leaseback para mejorar los índices de liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

Justificación Metodológica

El presente trabajo de investigación tiene justificación metodológica en razón de que le permitió a la empresa Semi Perú E.I.R.L., identificar que tan oportuno le resulta solicitar financiamiento bancario mediante el instrumento financiero denominado Leaseback y de esta forma mejorar los índices de liquidez para asignarlos al corto plazo para afrontar sin ningún tipo de inconvenientes sus compromisos corrientes por concepto de deudas y obligaciones.

Justificación Social

El presente trabajo de investigación tiene justificación social en razón de que sirvió como fuente de estudio a otras empresas, investigadores, profesionales, estudiantes y público en general que tengan interés en conocer nuestra propuesta relacionada con la fuente de financiamiento bancario denominado Leaseback para mejorar los índices de liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

Importancia:

La importancia de la investigación radica en que le va a permitir a la empresa Semi Perú E.I.R.L., llevar a cabo evaluaciones rigurosas a las distintas fuentes de financiamiento y de esta manera mejorar sus índices de liquidez, y después de los análisis realizados se ha llegado a establecer que el Leaseback será el instrumento financiero escogido por la empresa para coadyuvar con la optimización de su liquidez.

De la misma manera se puede mencionar que la importancia de la investigación recae básicamente en las ventajas que presenta el Leaseback para ser seleccionado como la fuente financiera que ofrece mayores beneficios, entre los que se puede destacar que el bien cedido en venta podrá ser recuperado

mediante la figura jurídica de Retro venta y Retro compra, en tanto el patrimonio de la empresa permanecerá inamovible.

1.6. Hipótesis

Hipótesis General

El financiamiento mediante Leaseback tiene incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo general

Determinar el Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021.

1.7.2. Objetivos Específicos

- Identificar la estructura de la carga financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L.
- Establecer los niveles de liquidez y su incidencia del Leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L.
- Analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

2.1.1. Tipo de investigación

Según su enfoque, la investigación es cuantitativa, en razón de que, mediante este enfoque, se conoció la realidad actual de la empresa Semi Perú E.I.R.L., sobre sus niveles de liquidez, a través del acopio y análisis de los datos a obtener por los sujetos de estudio.

La investigación cuantitativa, también llamada empírico-analítica, racionalista o positivista, es aquella que se basa en aspectos numéricos para investigar, analizar y verificar información y datos, cuya estructura y método de pesquisa se puede utilizar en diversos campos y disciplinas científicas. (Neill & Cortez, 2018)

El alcance de la investigación, es Descriptiva, Propositiva

Descriptiva: mediante la investigación se definieron aquellos procesos relacionados a las operaciones deficientes que han ido desarrollándose en la empresa Semi Perú E.I.R.L., y además de las políticas y estrategias que se han ido aplicando.

La investigación descriptiva es un método científico en el que se observa y describe el comportamiento de un sujeto sin influir en él. Diversas disciplinas científicas utilizan esta metodología para obtener una visión general del tema. (Shuttleworth, 2017)

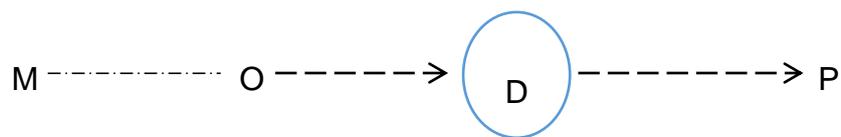
Propositiva: de acuerdo a los resultados que se obtuvieron de la investigación, permitieron diagnosticar previamente los hechos ocurridos en la empresa, y a partir de ello, se propuso el Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L., Ferreñafe, 2021.

El esquema propositivo es un estudio que tiende a recoger información de un fenómeno, donde se realiza un diagnóstico y evaluación. Posteriormente, se emplea un análisis y fundamentación de teorías, y se finaliza con una propuesta de solución. (Estela, 2020)

2.1.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es No experimental considerando que no se contempló la manipulación intencional de las variables de estudio, y solamente se acopió información mediante la aplicación de instrumentos que permitan describir hechos o sucesos observados en la empresa Semi Perú E.I.R.L., Ferreñafe, 2021.

El esquema del diseño de investigación es el siguiente:



Donde:

M: representa la muestra de estudio.

O: información relevante a recoger de los sujetos de estudio.

D: representa al diagnóstico y evaluación.

P: propuesta de solución al problema.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población

La población de estudio, la conformaron todos los trabajadores de la empresa Semi Perú E.I.R.L., Ferreñafe, 2021.

(Toledo, 2018) señala que la población se encuentra conformada por todo elemento como personas, objetos, documentos, historias clínicas, etc., que se desenvuelven en el diagnóstico del problema a investigar.

2.2.2. Muestra

La muestra estuvo conformada por el Gerente General y por el Contador de la empresa Semi Perú E.I.R.L., Ferreñafe, 2021.

(Toledo, 2018) sostiene que la muestra es parte del universo o población, o como el subconjunto de la misma; y para poder seleccionarla, se debe en primer lugar, delimitar los rasgos de la población.

2.3. Variables, operacionalización

2.3.1. Variables de estudio

Variable Independiente: Leaseback

(Tenorio, 2019) Menciona que el Leaseback es un instrumento financiero que le permite convertir una inversión en efectivo. Este proceso se lleva a cabo mediante el contrato de compra, en el cual se adquieren propiedades, planta y equipo, lo que le da al cliente la liquidez necesaria a través del pago pactado en el contrato. Dado que el cliente debe seguir utilizando el activo, el arrendador lo alquila a través del contrato de arrendamiento y por un plazo previamente acordado. Al culminar el plazo se ejecuta la alternativa de compra que permitirá el retorno del bien al propietario.

Variable Dependiente: Liquidez

(Luna, 2018) La liquidez es la suficiencia de una empresa para generar fondos líquidos y así cumplir con sus obligaciones en curso. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo se puede convertir en efectivo. Desde un punto de vista económico, la liquidez representa la calidad de los activos que se pueden convertir en efectivo inmediatamente sin una pérdida apreciable de valor.

Cuanto más fácil es transformar un activo en efectivo, más líquido es. Merece señalar que se pueden encontrar diferentes tipos de activos. Los más importantes son los activos corrientes o activos corrientes que se pueden vender siempre que no generen un costo negativo. El valor de liquidez de un activo depende de la expectativa de que su propietario sea aproximadamente lo que es en el mercado

Tabla 1. Operacionalización de variables

Variable Dependiente	Dimensiones	Indicador(es)	Ítems	Técnica e instrumentos
LEASEBACK	Ventajas del Leaseback	Conversión de activos en liquidez	1. ¿Con que fuente de financiamiento cuenta actualmente la empresa y a cuánto ascienden los costos financieros por esta operación?	Entrevista / guía de entrevista
		Opción de compra	2. ¿Cuánto consideran que vienen representando actualmente los gastos financieros en función de las operaciones de ventas realizadas?	
	Tratamiento contable y tributarios del Leaseback	Arrendamiento operativo	3. ¿Una adecuada estructura de financiamiento va a permitirles racionalizar debidamente los procesos operativos, en tal sentido, cuál es la fuente de endeudamiento a la que más han recurrido en los últimos cinco años?	
		Registro contable	4. ¿Bajo qué criterios considera que el Leaseback se adecua más a los intereses financieros de su empresa?	
Naturaleza Jurídica de Leaseback	Contrato independiente y desvinculado	5. ¿Qué tipo de costos financieros adicionales considera que le generará a la empresa la obtención del Leaseback?	Análisis documental / guía de análisis documental	
	Modalidades de a práctica contractual	6. ¿El financiamiento mediante Leaseback les generará tener que asumir el pago del IGV y del impuesto de la alcabala, en tal sentido, como han previsto manejar tales costos adicionales?		
			7. ¿Cómo vienen evaluando los riesgos inherentes a esta operación de Leaseback sin tener que afectar el patrimonio de la empresa?	
			8. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá un buen resultado en su liquidez después de obtenido el Leaseback?	

Fuente: Elaboración propia

Variable Dependiente	Dimensiones	Indicador(es)	Ítems	Técnica e instrumentos
LIQUIDEZ	Fuentes de liquidez	Préstamos bancarios	1. ¿Cómo vienen determinando el precio de sus productos en función de la liquidez que esperan obtener?	Entrevista / guía de entrevista Análisis documental / guía de análisis documental
	Mecanismos de control de la liquidez	Capacidad de obtener utilidades	2. ¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años en la empresa?	
		Planes de contingencia para falta de efectivo	3. ¿Cuáles considera que han sido las razones del porque la liquidez obtenida hasta la fecha no ha estado de acuerdo con su programación?	
	Ratios de liquidez	Mediciones contables y seguimiento	4. ¿Qué tipo de medidas han tomado para afrontar y solucionar el descenso recurrente de la liquidez?	
Ratios Financieros	Ratios de endeudamiento	5. ¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de los procesos operativos y que inciden de manera inadecuada en la gestión de la liquidez?	6. ¿Podría indicar que tipos de medidas de control tiene implementado la empresa a fin de mejorar los índices de su liquidez?	
		Ratio de endeudamiento	7. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?	
		Ratio de Capital de trabajo	8. ¿Qué tipo de indicadores financieros vienen aplicando para llevar a cabo la evaluación de la liquidez?	

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez

2.4.1. Técnicas

Entrevista

A través de esta técnica se acopiaron los datos en base de un cuestionario de interrogantes que se realizaron tanto al Gerente General como Contador de la empresa, con el objetivo de evidenciar si el Leaseback tiene incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L., Ferreñafe, 2021.

La entrevista tiene como finalidad conocer hechos, experiencias y opiniones, de forma oral y personal. Siempre participan, por lo menos dos personas. Uno de ellos asume el rol de entrevistador y el otro el de interlocutor, creando una interacción entre ambos sobre un tema en particular. (Folgueiras, 2017)

Análisis Documental

A través de esta técnica, se recogieron datos de reportes facilitados sobre los estados financieros de la empresa Semi Perú E.I.R.L., Ferreñafe, 2021.

Según González y Sadier (2020) se trata de una herramienta que tiene por objeto revisar y analizar la información acerca de fuentes como revistas, libros, reportes financieros, entre otros, organizándola para una buena comprensión y con lo cual, mostrar conocimientos adicionales acerca de los hechos que se dan en la realidad.

2.4.2. Instrumentos

Guía de entrevista

A través de este instrumento se desarrollaron las entrevistas las cuales estuvieron dirigidas tanto al Gerente General como Contador de la empresa,

con el objetivo de evidenciar si el Leaseback tiene incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L., Ferreñafe, 2021.

Guía de Análisis Documental

Se empleó con la finalidad de recopilar información documentada relacionada a los procesos de financiamiento mediante Leaseback y su incidencia en la liquidez al corto plazo de la empresa Semi Perú E.I.R.L, periodo 2021.

2.4.3. Validez

Para dar validación a los instrumentos de recolección de datos que se aplicaron, se contó con el apoyo de tres jueces expertos en el presente tema de investigación, los mismos que validaron mediante sello y firma de acuerdos a los formatos proporcionados por la Universidad Señor de Sipán.

2.5. Procedimiento de análisis de datos

La presente investigación fue analizada a través de las técnicas de recolección de datos, implicando las descripciones de cada proceso realizado en la obtención de datos, los cuales fueron proporcionados por el Gerente General y Contador de la empresa Semi Perú E.I.R.L, periodo 2021. Este procesamiento se llevó a cabo tomando en cuenta los programas de Microsoft Excel y Word.

2.6. Criterios éticos

El consentimiento informado: Los intervinientes de la presente investigación, deberán conceder su participación en el transcurso del manejo de la investigación.

Manejo de riesgos: A fin de conservar cada uno de los datos en cabal protocolo para que no tengan ningún tipo de afectación en el transcurso de la investigación.

Confidencialidad: Esto con la finalidad de mantener la anonimidad de la identidad de los intervinientes en la investigación, de la misma manera se mantendrán en este aspecto los datos proporcionados por la empresa.

2.7. Criterios de Rigor Científico

Autenticidad: Los intervinientes e incluso el autor de la investigación se presentaron y actuaron conforme tal y como son, conjuntamente con las descripciones las cuales fueron equilibradas.

Aplicabilidad de los resultados: Se considera este criterio en razón de que, el presente trabajo de investigación aportará a futuros investigadores como un antecedente de estudio de los temas de variables de igual similitud.

Credibilidad: Se hace mención de este criterio, en razón de que se actuó de acuerdo a la información suministrada por los intervinientes de la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe.

Consistencia: La consistencia del presente estudio estuvo reflejada en el vínculo que este presenta con la información obtenida mediante el desarrollo de la investigación, lo cual posteriormente estuvo reflejada con la especificación y estudio de la misma, a su vez con la aplicación de la propuesta para la solución del problema encontrado.

III. RESULTADOS

3.1. Resultados en tablas y figuras

En esta sección, se analizaron los resultados obtenidos una vez de aplicar la entrevista dirigida al Gerente General y al Contador de la empresa Semi Perú E.I.R.L., la cual estuvo relacionada a las variables de estudio y que comprendieron el desarrollo de los objetivos específicos planteados.

1) **Objetivo específico 1: Identificar la estructura de la carga financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L.**

Dimensión 1: Ventajas del Leaseback

Tabla 2. *Entrevista dirigida al Gerente y Contador*

Preguntas de entrevista	Gerente	Contador
¿Con que fuente de financiamiento cuenta actualmente la empresa y a cuánto ascienden los costos financieros por esta operación?	La fuente de financiamiento con la que dispone la empresa, básicamente, está constituida por el total de ventas generadas de manera habitual, por las cobranzas realizadas y, eventualmente por alguna fuente externa cuando es requerida para la continuación de nuestras actividades operativas.	A la fecha, la empresa cuenta con aquella fuente de ingresos relacionada a las cobranzas que son efectuadas por medio de las ventas que se realizan en el día a día, pero en determinadas situaciones, ha sido necesario contar con fuentes de financiamiento externas por motivo de contar con liquidez para cubrir

		con los gastos operativos.
¿Cuánto consideran que vienen representando actualmente los gastos financieros en función de las operaciones de ventas realizadas?	Van a representar aproximadamente el 8 % del crédito, que en definitiva serán cubiertos por el margen de utilidad de las ventas realizadas.	Después de los análisis realizados, se ha podido determinar que las ventas cubren los gastos financieros.
¿Una adecuada estructura de financiamiento va a permitirles racionalizar debidamente los procesos operativos, en tal sentido, ¿cuál es la fuente de endeudamiento a la que más han recurrido en los últimos cinco años?	Como le mencioné anteriormente, solo de manera eventual se han obtenido financiamientos para poder solventar las necesidades de la empresa, considerando que mayormente se viene trabajando con fuente de financiamiento interna.	Como bien se indicó, básicamente hemos venido operando con fuentes internas de financiamiento para cubrir los gastos operacionales.

Fuente: Elaboración propia

Análisis:

Se puede observar que los entrevistados manifiestan que la fuente de financiamiento actual de la empresa Semi Perú E.I.R.L., está compuesta principalmente por los ingresos provenientes de las ventas que realizan de manera regular, los mismos que vienen atravesando problemas de liquidez afectando el cumplimiento de sus obligaciones.

Entre las causas que han provocado que los recursos se tornen insuficientes se debe a la crisis generada por la COVID 19, y que ha afectado severamente a las ventas habituales, resultando una caída notoria en la demanda de los productos de la empresa.

Dimensión 2: Tratamiento contable y tributarios del Leaseback

Tabla 3. *Entrevista dirigida al Gerente y Contador*

Preguntas de entrevista	Gerente	Contador
¿Bajo qué criterios considera que el Leaseback se adecua más a los intereses financieros de su empresa?	Puedo afirmar que el financiamiento de Leaseback se adecúa a los intereses financieros de la empresa, porque le permitirá contar con la disponibilidad de recursos inmediatos y que servirán para cubrir los gastos corrientes, operativos o de cierta forma, invertir en alguna operación.	Manifiesto que el Leaseback servirá para atender los gastos corrientes, o requerir bienes de capital, y, además, es menos oneroso que otras fuentes de financiamiento.
¿Qué tipo de costos financieros adicionales considera que la generará a la empresa la obtención del Leaseback?	Con respecto a su pregunta, no estoy muy seguro, en razón de que existen diferentes tasas de interés que ofrecen las entidades financieras, pero en	Podría indicar que indirectamente los costos financieros podrían afectar la rentabilidad de la empresa, pero se tendría que analizar la

	medida que estas sean más altas podrían significar un riesgo para la empresa.	situación financiera y de acuerdo a ello, evaluar con qué tasa de interés nos convendría trabajar.
¿El financiamiento mediante Leaseback les generará tener que asumir el pago del IGV y del impuesto de alcabala, en tal sentido, como han previsto manejar tales costos adicionales?	Debo destacar que una vez obtenido el financiamiento Leaseback se procederá a realizar los pagos correspondientes del IGV como el de la alcabala, y esto se realizará con la debida racionalización de los recursos obtenidos a las operaciones importantes de la empresa.	Se programarán correctamente los pagos de nuestras obligaciones y de ambos impuestos a fin de reducir drásticamente los pasivos y una porción importante de estos recursos los destinaremos para capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia

Análisis:

Según los entrevistados, se considera que la obtención de la fuente de financiamiento Leaseback permitirá optimizar los índices de liquidez en bien de la mejora de la empresa, asimismo, el contador comparte la misma opinión en el sentido de que esta fuente de financiamiento si contribuirá a que la empresa sea más líquida ya que se podrá contar con los recursos necesarios para mejorar la operatividad en lo que respecta a la gestión de los procesos productivos y operativos.

Por otro lado, se estima que los costos financieros que generará la obtención del Leaseback, serán evaluados según las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras, y seleccionar la alternativa que mejor se ajuste y sea más accesible para los intereses de la empresa.

Dimensión 3: Naturaleza Jurídica de Leaseback

Tabla 4. *Entrevista dirigida al Gerente y Contador*

Preguntas de entrevista	Gerente	Contador
¿Cómo vienen evaluando los riesgos inherentes a esta operación de Leaseback sin tener que afectar el patrimonio de la empresa?	Debo sostener que, todo financiamiento bancario conlleva a una serie de riesgos, y el más importante es la probabilidad de perder el activo, pero tomaremos todas las medidas necesarias a fin de evitar que esta situación no se presente.	Esto es un tema que le compete exclusivamente a la Gerencia General, pero tengo entendido de que requerirse este instrumento financiero, se tomarán todas las medidas preventivas a fin de no poner en riesgo el activo dado en retro arrendamiento.
¿Por qué razones considera que la empresa tendrá un buen resultado en su liquidez después de obtenido el Leaseback?	Los criterios técnicos y operativos que hemos considerado están referidos fundamentalmente a que un financiamiento bancario nos permitirá mejorar la liquidez de la	Considero que el Leaseback generará buenos resultados para la empresa, en razón de que permitirá sanear algunos pasivos y procurando a la vez, realizar una

empresa, en razón de mayor cantidad de que dichos recursos ventas. entre otros aspectos, los destinaremos para capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia

Análisis:

Tanto el Gerente General como Contador de la empresa Semi Perú E.I.R.L., tienen conocimiento de la existencia de riesgos que pueden presentarse si no se lleva a cabo una correcta gestión del instrumento financiero Leaseback, ya que esto podría suponer una afectación sobre los bienes patrimoniales de la empresa.

Es por ello que se tomarán las medidas correspondientes para prevenir cualquier contingencia de aspecto financiero.

2) Establecer los niveles de liquidez y su incidencia del Leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

Dimensión 1: Fuentes de liquidez

Tabla 5. *Entrevista dirigida al Gerente y Contador*

Preguntas de entrevista	Gerente	Contador
¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años en la empresa?	Para ser honesto, no contamos con los análisis respectivos que nos proporcione los índices de liquidez exactos que la empresa	Conforme a la información procesada, se ha determinado que la evaluación de los índices de liquidez es muy deficiente, por lo cual no coadyuva a conocer con

	obtuvo en los últimos tres años.	precisión los movimientos de este indicador financiero.
¿Cuáles considera que han sido las razones del porque la liquidez obtenida hasta la fecha no ha estado de acuerdo con su programación?	Considero que es la inadecuada evaluación financiera que, si bien es cierto, ha perjudicado la liquidez obtenida, lo que demuestra que los ingresos no se han planificado correctamente, por lo que su bajo rendimiento ha afectado sobremanera la gestión del flujo de efectivo.	Cabe señalar que mi labor es recopilar, analizar y registrar las operaciones realizadas, pero es necesario aclarar que debido a la pandemia de covid 19, las ventas, créditos y los cobros se han visto distorsionados de manera impredecible, creando desfases en las cuentas por cobrar.

Fuente: Elaboración propia

Análisis:

Analizando las respuestas de los entrevistados, se aprecia que, en razón a la falta de evaluación de los estados financieros de manera eficaz, no se llega a conocer con precisión el comportamiento que han tenido los índices de liquidez, creando una influencia negativa en la toma de decisiones; así como no se han planificado adecuadamente los ingresos en desmedro del rendimiento del flujo de efectivo.

Así mismo, debido a la crisis sanitaria, dichos ingresos por concepto de ventas y cobranzas se han visto afectados generando, por consiguiente, desajustes en las cuentas por cobrar.

Dimensión 2: Mecanismos de control de la liquidez

Tabla 6. *Entrevista dirigida al Gerente y Contador*

Preguntas de entrevista	Gerente	Contador
¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de los procesos operativos y que inciden de manera inadecuada en la gestión de la liquidez?	Considero que es porque en más de una ocasión la empresa no ha contado con los recursos suficientes para atender sus obligaciones de corto plazo, generándole, por lo tanto, inconvenientes en los procesos operativos, y por consiguiente en los índices de liquidez. En ese escenario, se ha estimado pertinente requerir financiamiento para obtener los fondos necesarios y revertir los problemas de liquidez.	Una de las causas es porque los recursos obtenidos por las ventas y cobranzas no cubren totalmente las necesidades que requieren las actividades operativas como adquirir bienes de capital y para realizar gastos corrientes, lo cual no permite administrar debidamente el dinero disponible.
¿Podría indicar que tipos de medidas de control tiene implementado la empresa a fin de	De acuerdo con la información financiera proporcionada, se ha tomado como medida requerir fuentes de financiamiento que	Respecto a su pregunta, debo señalar que en medida que se mejoren las ventas de la empresa y se logre recuperar la cartera de clientes, se

mejorar los índices de su liquidez?	<p>permitan optimizar las ventas y la recaudación de la cartera de clientes, hecho que contribuirá a mejorar los niveles de liquidez.</p>	<p>tendrá un impacto importante en la liquidez a corto plazo.</p>
-------------------------------------	---	---

Análisis:

De acuerdo a lo manifestado, se aprecia que entre las causas que vienen generando una ineficiente gestión en las operaciones y que incide negativamente en los índices de liquidez, es porque los ingresos generados de las actividades económicas, no han cubierto en su mayoría las necesidades de adquirir capital de trabajo y cubrir los gastos corrientes incurridos por la empresa.

Es por esa razón, que se tomarán medidas de control como solicitar financiamientos para mejorar la gestión de ventas para el recupero de la cartera de clientes, optimizando de esta manera, los niveles de liquidez.

3) Analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

Dimensión 3: Ratios financieros

Tabla 7. Entrevista dirigida al Gerente y Contador

Preguntas de entrevista	Gerente	Contador
-------------------------	---------	----------

<p>¿Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p>Considero la obtención del Leaseback como fuente de financiamiento permitirá mejorar la liquidez de la empresa, contar de manera inmediata los fondos necesarios para capital de trabajo, gastos e inversiones en beneficio de la productividad de la empresa.</p>	<p>Definitivamente, considero que al acudir a esta fuente de financiación será una medida importante ya que garantizará poder cubrir las deudas pendientes, obtener capital de trabajo para el buen funcionamiento de los procesos productivos, así como asumir ciertos gastos a corto plazo.</p>
--	---	---

<p>¿Qué tipo de indicadores financieros vienen aplicando para llevar a cabo la evaluación de la liquidez?</p>	<p>Desconozco de los tipos de indicadores financieros que el área contable viene aplicando.</p>	<p>Una de mis responsabilidades es la emisión de estados financieros para evaluar el desempeño de la empresa, pero debo señalar que una de las principales deficiencias es la falta de aplicación de los indicadores financieros de manera periódica, incluida la razón de liquidez.</p>
---	---	--

Fuente: Elaboración propia

Análisis:

Analizando las respuestas de los entrevistados, se aprecia que, una preocupación señalada por el contador es que una de las deficiencias en la evaluación financiera, es que no se aplican periódicamente los indicadores o razones financieras, incluidos los ratios de liquidez, de manera que no permite tener a la mano la información requerida para saber qué medidas son oportunas a mejorar la solvencia de la empresa.

Por lo tanto, una de las estrategias financieras para la empresa, es la obtención del Leaseback como fuente de financiamiento para cubrir parte o total de su capital de trabajo y de esta manera, atender sin ningún inconveniente los gastos o compromisos que tiene al corto plazo.

Resultados del análisis documental:

Tabla 8. *Análisis horizontal - Estado de Situación Financiera*

Periodos 2021 - 2022

PARTIDAS	2021	%	2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70
PATRIMONIO			
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21

Tabla 9. *Análisis horizontal - Estado de Situación Financiera*

Periodos 2021 - 2024

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21	17.04	108,875.55	28.22	139,598.65
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00	-4.30	17,342.00	-10.37	15,543.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00	-1.10	169,145.00	-7.05	157,212.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21	4.68	295,362.55	5.75	312,353.65
ACTIVO NO CORRIENTE							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00	45.86	75,830.00	45.99	110,702.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00	60.19	50,293.00	18.37	59,530.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00	51.25	126,123.00	34.97	170,232.00
PASIVO NO CORRIENTE							
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70	-9.75	211,004.13	-13.30	182,949.92
PATRIMONIO							
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51	3.00	494,553.42	4.96	519,104.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65

Tabla 10. *Análisis horizontal - Estado de Resultados*

Periodos 2021 - 2022

PARTIDAS	2021	%	2022
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00
GASTOS OPERATIVOS			
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51

Tabla 11. *Análisis horizontal - Estado de Resultados*

Periodos 2020 – 2024

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00	10.40	879,662.00	14.05	1,003,219.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00	10.03	609,321.00	13.83	693,567.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00	11.25	270,341.00	14.54	309,652.00
GASTOS OPERATIVOS							
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00	6.67	103,211.00	9.80	113,328.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00	20.00	6,000.00	16.67	7,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00	14.08	161,130.00	17.50	189,324.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10	20.00	14,116.92	0.00	14,116.92
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80	-20.88	11,670.75	-56.81	5,040.20
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00	20.00	1,224.00	0.00	1,224.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10	17.95	134,118.33	25.97	168,942.88
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59	17.95	39,564.91	25.97	49,838.15
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73

3.2. Discusión de resultados

En el presente apartado, se procede a discutir la información obtenida después de realizar el análisis respectivo tomando en cuenta los objetivos específicos planteados. La discusión se realizará en base a la literatura descrita en los antecedentes de investigación relacionados al tema de investigación: Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe.

En el objetivo específico 1: Identificar la estructura de la carga financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L.; se obtuvo que los costos financieros que generará la obtención del Leaseback, serán evaluados según las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras, y seleccionar la alternativa que mejor se ajuste y sea más accesible para los intereses de la empresa. Se obtuvo además que, el Leaseback se adecúa a los intereses financieros de la empresa, porque le permitirá contar con la disponibilidad de liquidez inmediata a fin de cubrir los gastos operativos.

Estos resultados guardan relación con lo manifestado por (Yrizar & Alcocer, 2019) quien señaló que en la actualidad, se ha hecho bastante complicado que las empresas en su mayoría logren acceder a fuentes de financiamiento y así procuren obtener recursos en forma inmediata, siendo esta la razón principal por la cual se tienen que buscar opciones razonables para que estos negocios puedan obtener alguna fuente de recursos, destacando entre estas el Leaseback como entrada al capital tan necesario para llevar a cabo las actividades regulares de estos negocios, por lo que el Leaseback resultará ser el medio para que una empresa articule sus necesidades de fondos mediante la enajenación de bienes del inmovilizado material.

Asimismo, (Vera, 2019) quien señaló que de acuerdo a diversos indicadores financieros se ha establecido que actualmente existe un limitado acceso a los instrumentos financieros que más se utilizan por las empresa por la

serie de requisitos exigidos por la banca, lo que significa que el otorgamiento de servicios financieros desde este sector es aún limitado, por lo que muchos negocios han optado por requerir financiamiento mediante Leaseback que también se le conoce como retro arrendamiento financiero, que se encuentra centradas en reducir los costos financieros, y porque no pondrá en riesgo la propiedad ni el patrimonio de las empresas, y además porque es una herramienta que economiza los procesos operativos. Sin embargo, (González, 2020) señaló que la constante inquietud y preocupación que reflejan las empresas en épocas de pandemia es la carencia de recursos que se ve reflejado en el escaso flujo de fondos por la paralización de las operaciones y los procesos productivos, y que ha traído como consecuencia serios problemas para poder los compromisos habituales, plasmados en las deudas y obligaciones.

En el objetivo específico 2: Establecer los niveles de liquidez y su incidencia del Leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L.; se encontró que, en razón a la falta de evaluación de los estados financieros de manera eficaz y la baja periodicidad en su desarrollo mediante indicadores financieros, es que no se puede conocer con precisión el comportamiento que han tenido los niveles de liquidez, generando una incidencia negativa en la toma de decisiones. Por lo tanto, la obtención del Leaseback como fuente de financiamiento permitirá cubrir parte o total del capital de trabajo de la empresa y de esta manera, atender sin ningún inconveniente los gastos o compromisos que tiene al corto plazo.

Estos resultados guardan relación con lo indicado por (Gamez, Morales , & Ramirez , 2018) quienes analizaron que hoy en día la mayoría de las empresas suelen generar pausadamente liquidez debido al poco manejo financiero, y hacer planes de mejora de su capacidad y responder frente a sus obligaciones con terceros. Estas debilidades o carencias que provocan resultados negativos para el desarrollo y sostenibilidad de las empresas en el mercado, se debe a factores como acceso a financiamiento, planificación, asignación de recursos e inclusive la gestión financiera realizada.

Asimismo, (Lira, 2019) indicó que, cuando se observen indicadores de falta de liquidez en las empresas, se tienen que tomar decisiones urgentes y audaces a fin de que se mejoren estos índices, debiendo tomarse en consideración que muchos negocios se han visto afectados por la caída del consumo de la población, no habiéndose logrado tampoco que muchas empresas logren expandirse por diversas realidades y porque no se tomaron las acciones más adecuadas, conjuntamente con una ineficiente gestión de los procesos operativos, que afectaron sobremanera la producción por el alza y baja constante de los precios. Sin embargo, (Bejarano et al. 2019) manifestó que resulta pertinente llevar a cabo el análisis financiero de una empresa agropecuaria, pudiendo determinar los niveles en las cuales los financiamientos serán oportunos en la liquidez y serán incorporadas a los planes de trabajo, entonces resultará pertinente el análisis financiero de una empresa agropecuaria.

En el objetivo específico 3: Analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L., se obtuvo que, entre las estrategias financieras para la empresa, consistirá en primer lugar, en la obtención del Leaseback como fuente de financiamiento a fin de garantizar la amortización de deudas pendientes, obtener capital de trabajo para el buen funcionamiento de los procesos productivos, así como asumir gastos a corto plazo. Estos resultados guardan relación con lo indicado por (López, 2019) quien analizó que los empresarios españoles cuentan con una operación de financiación moderna denominada Leaseback, y los propios resultados muestran que muchas sociedades empresariales no conocen en detalle los beneficios tributarios a los que se puede acceder cuando se financian los activos por medio de esta fuente de financiamiento, situación que se refleja en el inadecuado registro y contabilización.

Asimismo, (Mundaca, 2021) indicó que es necesario realizar la evaluación de varias alternativas de financiamiento para capital de trabajo para los

agricultores de arroz, considerando que muchos de ellos no son sujetos de, pero se debe considerar que les urge contar con recursos para atender su capital de trabajo, ya sea a través de bancos o de terceros. Sin embargo, (Barboza , 2018) señaló que, a pesar de que la empresa agrícola Cerro Prieto ha realizado enormes esfuerzos para optimizar los índices de su liquidez mediante el incremento de su productividad, no ha sido posible en el corto plazo, por lo que se está proponiendo el control con la finalidad de evaluar de manera recurrente la gestión de la liquidez de la empresa.

3.3. Aporte científico

Propuesta del Leaseback para obtener liquidez a corto plazo en la Empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe.

Fundamentación:

De acuerdo con los resultados presentados, revelan la carencia de eficientes mecanismos de financiamiento, y la falta de un sistema eficaz para la toma de decisiones financieras en la empresa Semi Perú E.I.R.L., situación que no le ha permitido atender adecuadamente sus procesos productivos, administrativos y financieros. Asimismo, uno de los mayores inconvenientes de la empresa es que no cuenta con personal capacitado e idóneo para realizar de manera eficiente las gestiones financieras habituales.

En más de una oportunidad, esta situación no le ha permitido al negocio atender oportunamente sus necesidades de caja, por esta razón, y a pesar de que la empresa cuenta con la infraestructura y el personal necesario para llevar a cabo sus operaciones, siempre requiere de algún tipo de financiamiento para solventar sus necesidades de efectivo, ya sea para adquirir insumos, capital de trabajo, o productos agropecuarios, así como destinar dichos recursos al pago de sus obligaciones y deudas contraídas.

Por lo tanto, la problemática presentada en la empresa sugiere que el financiamiento mediante Leaseback le va a facilitar a la Gerencia General mediante sus Estados Financieros, contar con información oportuna para que planifique de manera eficiente sus procesos operativos, así como sus necesidades de caja, realizando las debidas evaluaciones a las distintas fuentes de financiamiento que ofrecen las entidades locadoras.

Asimismo deberá establecer correctamente si el financiamiento a través del Leaseback le va a permitir optimizar sus costos y gastos operativos y financieros en beneficio de maximizar su liquidez a corto plazo, señalándose que si esta herramienta financiera no responde a los objetivos trazados por ls

empezar, entonces deberá ser inmediatamente descartado, y en su defecto acceder a otras fuentes de financiamiento.

En tal sentido, la empresa tiene planificado llevar a cabo la operación de Retro arrendamiento con un local de su propiedad de 800 m² que se encuentra ubicado en la localidad de Ferreñafe, y que es en donde el negocio desarrolla sus actividades habituales, debiendo señalarse asimismo que:

1. La operación del Leaseback le permitirá a la empresa retener el inmovilizado dado en la operación de Retro arrendamiento.
2. Los fondos obtenidos serán utilizados para adquirir inventarios, y para realizar gastos corrientes.
3. Mediante el Leaseback la empresa podrá obtener beneficios tributarios como el Escudo Fiscal obtenido al momento de cancelar las cuotas mensuales a la entidad financiera.
4. De la misma manera la empresa podrá obtener beneficios tributarios como el Crédito Fiscal del IGV obtenido al momento de cancelar las cuotas mensuales.
5. Una de las condiciones a tener en cuenta, es que la empresa deba cancelar oportunamente las cuotas del Leaseback con la finalidad de que no se le junten dos de estas cuotas, ya que se va a perder inmediatamente el bien dado en calidad de retro arrendamiento.
6. La empresa podrá acceder sin ningún inconveniente a otras fuentes de financiamiento en diferentes entidades bancarias, e inclusive en el mismo Banco que le otorgó el Leaseback.

7. La empresa tendrá la posibilidad de acceder a distintas pólizas de seguros y con tarifas preferenciales para proteger el inmovilizado dado en calidad de retro arrendamiento.
8. El Gerente General y los demás funcionarios deberán contar con poderes especiales en Registros Públicos para realizar esta operación de Arrendamiento Financiero.
9. La operación del Leaseback deberá contar con una tasación del inmovilizado material a negociar y que lo hará de manera específica y exclusiva la entidad financiera.
10. Los plazos de la operación de retro arrendamiento deberán estar sujetos a las características del inmovilizado material a financiar y según su valor registrado en libros.
11. Es importante mencionar que la operación de Leaseback no cuenta con el beneficio tributario de la depreciación acelerada que corresponde al inmovilizado material a negociar.
12. El Leaseback será de mucha utilidad para los intereses financieros de la empresa y se le considera como el mejor instrumento bancario que va a contribuir con la optimización de su liquidez a corto plazo.

Es por estas consideraciones que la empresa tendrá que evaluar los instrumentos financieros apropiados para acceder a esta fuente de endeudamiento, ya que uno de los mayores inconvenientes que ha venido presentando, es que en más de una oportunidad no ha contado con los recursos financieros necesarios para atender sus requerimientos de fondos, no pudiendo cumplir finalmente con sus metas empresariales a corto plazo.

Objetivos de la propuesta:

Objetivo general

Proponer el financiamiento del Leaseback para mejorar los niveles de liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

Objetivos específicos

- Explicar los requisitos básicos que se necesitan para acceder al financiamiento mediante Leaseback.
- Establecer las condiciones y las ventajas de la operación del Leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

Plan de acción:

Requisitos para el financiamiento mediante Leaseback

- Carta dirigida al Banco Continental BBVA detallando la operación a solicitar, con el importe y el plazo del Leaseback.
- Estados Financieros de los años 2020 y 2021.
- Estados Financieros proyectados de los años 2022, 2023 y 2024.
- Estados Financieros SUNAT – PDT año 2021.
- Seis últimos comprobantes del I.G.V.
- Testimonio de constitución de la empresa.
- Poderes de los representantes legales autorizándoseles a realizar el endeudamiento a través del Leaseback.
- Copia de los documentos de identidad de los funcionarios autorizados a solicitar el financiamiento mediante Leaseback.
- Copia del registro RUC.

- Informe del perito tasador.
- Auto avalúo del terreno (PU, HR) y la constancia de no deber a la Municipalidad de Ferreñafe.
- Certificado Registral Inmobiliario (CRI) no mayor de un mes.
- Constancia de pago del Alcabala a la Municipalidad de Ferreñafe.
- Copia de la póliza de seguro con la copia de la factura cancelada.

En atención a estos requisitos, se presentará la información solicitada por el Banco Continental BBVA que comprenderá:

- Estado de Situación Financiera del año 2020
- Estado de Situación Financiera del año 2021.
- Estado de Situación Financiera proyectados años 2022, 2023, 2024.
- Estado de Resultados del año 2020.
- Estado de Resultados del año 2021.
- Estado de Resultados proyectado años 2022, 2023, 2024.
- Análisis horizontal de los Estados Financieros.
- Ratios Financieros de los años 2021 y 2022.



Tabla 12. *Simulador de Leaseback en Caja Trujillo*

Producto financiero:	Leaseback.
Monto solicitado:	S/ 200,000.00
Plazo en meses:	36 meses
TEA:	13.56%
TCEA:	15.65%
Seguro de Desgravamen:	0.10%
Seguro del Leaseback:	0.03%

		Seguro de								Monto por
Cuota	Fecha pago	Cuota	Desgravamen	Seguro	Interés	Capital	Saldo	I.G.V	pagar	
0		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	200,000.00			
1	01/04/2022	6,937.30	238.42	82.72	2,631.02	3,984.84	19,6015.16	1,248.71	8,186.01	
2	02/05/2022	6,937.30	195.78	69.30	2,158.16	4,513.76	19,1501.41	1,248.71	8,186.01	
3	01/06/2022	6,937.30	185.10	67.07	2,040.08	4,644.75	186,856.65	1,248.71	8,186.01	
4	01/07/2022	6,937.30	180.61	67.07	1,990.60	4,698.72	182,157.93	1,248.71	8,186.01	
5	01/08/2022	6,937.30	181.94	69.30	2,005.59	4,680.17	177,477.76	1,248.71	8,186.01	
6	01/09/2022	6,937.30	177.26	69.30	1,954.06	4,736.38	172,741.38	1,248.71	8,186.01	
7	01/10/2022	6,937.30	166.97	67.07	1,840.23	4,862.73	167,878.65	1,248.71	8,186.01	
8	02/11/2022	6,937.30	173.09	71.54	1,908.33	4,784.04	163,094.61	1,248.71	8,186.01	
9	01/12/2022	6,937.30	152.39	64.83	1,679.25	5,040.53	158,054.08	1,248.71	8,186.01	
10	02/01/2023	6,937.30	162.96	71.54	1,796.65	4,905.85	153,148.23	1,248.71	8,186.01	
11	01/02/2023	6,937.30	148.03	67.07	1,631.50	5,090.40	148,057.83	1,248.71	8,186.01	
12	01/03/2023	6,937.30	133.57	62.60	1,471.60	5,269.23	142,788.60	1,248.71	8,186.01	
13	03/04/2023	6,937.30	151.82	73.78	1,674.14	5,037.26	137,751.34	1,248.71	8,186.01	
14	03/05/2023	6,937.30	133.15	67.07	1,467.48	5,269.30	132,482.04	1,248.71	8,186.01	
15	01/06/2023	6,937.30	123.79	64.83	1,364.06	5,384.32	127,097.72	1,248.71	8,186.01	
16	01/07/2023	6,937.30	122.85	67.07	1,353.99	5,393.09	121,704.63	1,248.71	8,186.01	
17	02/08/2023	6,937.30	125.48	71.54	1,383.46	5,356.52	116,348.11	1,248.71	8,186.01	
18	01/09/2023	6,937.30	112.46	67.07	1,239.47	5,518.00	110,830.11	1,248.71	8,186.01	

19	01/10/2023	6,937.30	107.13	67.07	1,180.68	5,582.12	105,247.99	1,248.71	8,186.01
20	02/11/2023	6,937.30	108.51	71.54	1,196.39	5560.56	99,687.43	1,248.71	8,186.01
21	01/12/2023	6,937.30	93.14	64.83	1,026.40	5,752.63	93,934.88	1,248.71	8,186.01
22	03/01/2024	6,937.30	99.87	73.78	1,101.35	5,662.00	88,272.89	1,248.71	8,186.01
23	01/02/2024	6,937.30	82.48	64.83	908.87	5,880.82	82,391.98	1,248.71	8,186.01
24	01/03/2024	6,937.30	74.33	62.60	818.93	5,981.14	76,410.84	1,248.71	8,186.01
25	01/04/2024	6,937.30	76.32	69.30	841.30	5,950.08	70,460.76	1,248.71	8,186.01
26	02/05/2024	6,937.30	70.38	69.30	775.78	6,021.54	64,439.22	1,248.71	8,186.01
27	01/06/2024	6,937.30	62.29	67.07	686.48	6,121.16	58,318.06	1,248.71	8,186.01
28	01/07/2024	6,937.30	56.37	67.07	621.27	6,192.29	52,125.77	1,248.71	8,186.01
29	01/08/2024	6,937.30	52.06	69.30	573.91	6,241.73	45,884.04	1,248.71	8,186.01
30	01/09/2024	6,937.30	45.83	69.30	505.19	6,316.68	39,567.36	1,248.71	8,186.01
31	01/10/2024	6,937.30	38.24	67.07	421.52	6,410.17	33,157.19	1,248.71	8,186.01
32	02/11/2024	6,937.30	34.19	71.54	376.91	6,454.36	26,702.83	1,248.71	8,186.01
33	01/12/2024	6,937.30	24.95	64.83	274.94	6,572.28	20,130.55	1,248.71	8,186.01
34	02/01/2025	6,937.30	20.75	71.54	228.83	6,615.88	13,514.67	1,248.71	8,186.01
35	01/02/2025	6,937.30	13.06	67.07	143.97	6,712.90	6,801.77	1,248.71	8,186.01
36	01/03/2025	6,938.40	6.14	62.60	67.61	6,801.77	0.00	1,248.91	8,187.31
249,742.88								44,953.90	294,697.80

Tabla 13. Simulador de Leaseback en el Banco Continental BBVA



importe a Solicitar:	S/ 200,000.00 Soles	Días de Pago	1
Duración Total :	36 meses	Período de Gracia:	-
Fecha de Solicitud:	01/03/2022	Valor del Bien:	-
Sub-Producto:	CS22 - LEASEBACK	Cuota:	S/ 7,712.02
Tipo Seguro Desgravamen:	Monto Inicial	Importe Seguro Desgravamen:	S/ 102.00
Importe Seguro del Bien:	-	Tasa Efectiva Anual	10.02
TCEA Referencial de Operación:	13.18%	Comisión envío físico de estado de cuenta	-

NRO	VENCTO	AMORTIZAC.	INTERESES	COMISION(ES) + SEGUROS	CUOTA	IGV	TOTAL CUOTA	SALDO
1	01/04/2022	4,675.24	1,758.37	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	195,324.76
2	04/05/2022	4,716.34	1,717.27	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	190,608.42
3	01/06/2022	5,012.66	1,420.95	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	185,595.76
4	01/07/2022	4,950.81	1,482.80	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	180,644.95
5	03/08/2022	4,845.41	1,588.20	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	175,799.54

6	01/09/2022	5,076.07	1,357.54	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	170,723.47
7	01/10/2022	5,069.63	1,363.98	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	165,653.84
8	02/11/2022	5,021.53	1,412.08	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	160,632.31
9	01/12/2022	5,193.20	1,240.41	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	155,439.11
10	04/01/2023	5,025.41	1,408.20	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	150,413.70
11	01/02/2023	5,312.31	1,121.30	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	145,101.39
12	01/03/2023	5,351.91	1,081.70	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	139,749.48
13	05/04/2023	5,130.14	1,303.47	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	134,619.34
14	03/05/2023	5,430.05	1,003.56	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	129,189.29
15	01/06/2023	5,436.00	997.61	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	123,753.29
16	01/07/2023	5,444.89	988.72	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	118,308.40
17	02/08/2023	5,425.11	1,008.50	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	112,883.29
18	01/09/2023	5,531.74	901.87	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	107,351.55
19	01/10/2023	5,575.93	857.68	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	101,775.62
20	02/11/2023	5,566.04	867.57	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	96,209.58
21	01/12/2023	5,690.67	742.94	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	90,518.91
22	03/01/2024	5,637.78	795.83	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	84,881.13
23	01/02/2024	5,778.15	655.46	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	79,102.98
24	01/03/2024	5,843.91	589.70	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	73,259.07
25	01/04/2024	5,828.72	604.89	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	67,430.35
26	02/05/2024	5,876.85	556.76	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	61,553.50
27	01/06/2024	5,941.83	491.78	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	55,611.67

28	01/07/2024	5,989.31	444.39	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	49,622.36
29	01/08/2024	6,023.89	409.72	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	43,598.47
30	01/09/2024	6,073.63	359.98	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	37,524.84
31	03/10/2024	6,113.74	319.87	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	31,411.10
32	02/11/2024	6,182.65	250.96	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	25,228.45
33	01/12/2024	6,238.79	194.82	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	18,989.66
34	02/01/2025	6,271.74	161.87	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	12,717.92
35	01/02/2025	6,332.00	101.61	102.00	6,535.61	1,176.41	7,712.02	6,385.92
36	01/03/2025	6,385.92	47.61	102.00	6,535.53	1,176.40	7,711.93	0
		200,000.00	31,609.88	3672.00	235,281.88	42,350.74	277,632.62	

Tabla 14. Simulador de Producto PYME Caja Piura



Moto del crédito:	S/ 200,000.00	Moneda:	S/ (Sol)
Tasa de interés compensatorio efectivo anual:	45.08%(Fija) 360 días	TCEA:	45.08% (360 días)
Fecha de desembolso:	01/03/2022	Plazo:	36 cuotas
Fecha de Nacimiento:	12/12/1999	Monto de cuota:	S/ 9378.40

No.	Fecha	Capital	Intereses	Seguro Desgravamen	Seguro de Riesgo	Multi riesgo	Seguro Vida	ITF	Total
1	31/03/2022	2,865.52	6,512.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
2	30/04/2022	3,169.12	6,208.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
3	30/05/2022	3,268.93	6,109.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
4	30/06/2022	3,168.46	6,209.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
5	30/07/2022	3,471.68	5,906.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
6	28/08/2022	3,777.16	5,600.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
7	28/09/2022	3,507.67	5,870.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40

8	27/10/2022	3,998.84	5,379.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
9	26/11/2022	3,936.41	5,441.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
10	26/12/2022	4,060.39	5,317.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
11	25/01/2023	4,188.27	5,189.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
12	24/02/2023	4,320.18	5,057.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
13	26/03/2023	4,456.25	4,921.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
14	26/04/2023	4,434.65	4,943.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
15	25/05/2023	4,893.32	4,484.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
16	24/06/2023	4,890.39	4,487.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
17	24/07/2023	5,044.41	4,333.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
18	23/08/2023	5,203.29	4,174.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
19	22/09/2023	5,367.17	4,010.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
20	22/10/2023	5,536.21	3,841.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
21	22/11/2021	5,586.36	3,791.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
22	21/12/2023	6,004.65	3,373.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
23	20/01/2024	6,075.64	3,302.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
24	19/02/2024	6,266.99	3,110.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
25	21/03/2024	6,464.37	2,913.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
26	20/04/2024	6,667.97	2,709.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40

27	20/05/2024	6,877.98	2,499.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
28	20/06/2024	7,017.27	2,360.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
29	19/07/2024	7,385.40	1,992.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
30	18/08/2024	7,548.22	1,829.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
31	17/09/2024	7,785.96	1,591.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
32	17/10/2024	8,031.18	1,346.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
33	16/11/2024	8,284.12	1,093.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
34	16/12/2024	8,545.04	832.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
35	16/01/2025	8,795.07	582.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,378.40
36	14/02/2025	9,105.46	277.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.45	9,382.99
Total		200,000.00	137,610.79	0.00	0.00	0.00	0.00	16.20	337,626.99

Luego de las evaluaciones realizadas a las distintas fuentes de financiamiento, se ha llegado a determinar que el Leaseback ofrecido por el Banco Continental BBVA, es el instrumento financiero que mejor se ajusta a los intereses financieros de la empresa.

Hacemos la salvedad que se ha seleccionado el Leaseback en razón que es menos oneroso que otras fuentes de financiamiento y por qué para obtenerlo no se requiere de demasiada tramitología.

Cabe señalar finalmente que se solicitó información a las siguientes entidades financieras con sus respectivos productos bancarios:

- Banco Continental BBVA con su producto Leaseback.
- Caja Municipal de Piura con su producto PYME.
- Caja Municipal de Trujillo con su producto Leaseback.

ESTADOS FINANCIEROS

Tabla 15. Estado de Situación Financiera año 2021

PARTIDAS	2021
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00
PASIVO NO CORRIENTE	
DEUDA LARGO PLAZO	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL PASIVO	219,940.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00

Tabla 16. Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectado año 2022*Análisis horizontal*

PARTIDAS	2021	%	2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70
PATRIMONIO			
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21

Tabla 17. Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21	17.04	108,875.55	28.22	139,598.65
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00	-4.30	17,342.00	-10.37	15,543.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00	-1.10	169,145.00	-7.05	157,212.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21	4.68	295,362.55	5.75	312,353.65
ACTIVO NO CORRIENTE							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00	45.86	75,830.00	45.99	110,702.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00	60.19	50,293.00	18.37	59,530.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00	51.25	126,123.00	34.97	170,232.00
PASIVO NO CORRIENTE							
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70	-9.75	211,004.13	-13.30	182,949.92
PATRIMONIO							
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51	3.00	494,553.42	4.96	519,104.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65

Tabla 18. Estado de Resultados año 2021

PARTIDAS	2021
VENTAS NETAS	728,000.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00
GASTOS OPERATIVOS	
ADMINISTRACIÓN	95,600.00
VENTAS	5,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00

Tabla 19. Estado de Resultados año 2021 y proyectado año 2022*Análisis Horizontal*

PARTIDAS	2021	%	2022
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00
GASTOS OPERATIVOS			
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51

Tabla 20. Estado de Resultados año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024

Análisis horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00	10.40	879,662.00	14.05	1,003,219.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00	10.03	609,321.00	13.83	693,567.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00	11.25	270,341.00	14.54	309,652.00
GASTOS OPERATIVOS							
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00	6.67	103,211.00	9.80	113,328.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00	20.00	6,000.00	16.67	7,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00	14.08	161,130.00	17.50	189,324.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10	20.00	14,116.92	0.00	14,116.92
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80	-20.88	11,670.75	-56.81	5,040.20
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00	20.00	1,224.00	0.00	1,224.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10	17.95	134,118.33	25.97	168,942.88
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59	17.95	39,564.91	25.97	49,838.15
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73

RATIOS FINANCIEROS

Con la finalidad de llevar a cabo una adecuada evaluación de los Estados Financieros de la empresa, aplicaremos Ratios Financieros para determinar la viabilidad del financiamiento mediante Leaseback para optimizar la liquidez a corto plazo de la Empresa Semi Perú E.I.R.L.

1. Capital de Trabajo

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

EJERCICIO 2021	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2023
CT= 243,977– 219,940	CT= 282,165.21– 83,385.00	CT = 295,362.55– 126,123.00
CT= 24,037	CT = 198,780.21	CT = 169,239.55

Comentario:

Los siguientes datos demuestran que la proyección en razón del capital de trabajo ha tenido un aumento favorable para la empresa.

- En el año 2021 se obtuvo S/. 24,037
- En el año 2022 se obtuvo S/. 198,780.21
- En el año 2023 se obtuvo S/. 169,239.55

Esta información nos indica que la liquidez de la empresa mejoró de manera considerable una vez obtenido el financiamiento mediante Leaseback.

2. Ratio de Solvencia

$$\text{Ratio de Solvencia} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

EJERCICIO 2021	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2023
RS= 243,977 / 219,940	RS= 282,165.21 / 83,385.00	RS= 295,362.55 / 126,123.00
RS= 1.11	RS= 3.38	RS= 2.34

Comentario:

Los siguientes datos demuestran que la proyección en razón a la Solvencia ha tenido un aumento favorable para la empresa.

- En el año 2021 se obtuvo 1.11
- En el año 2022 se obtuvo 3.38
- En el año 2023 se obtuvo 2.34

Esta información nos indica que la empresa obtuvo una mejor solvencia una vez aplicado financiamiento mediante Leaseback superando el valor de 2 que es la ratio óptima para el año 2022.

3. Ratio de la Prueba Ácida

$$\text{Ratio Prueba Ácida} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$$

EJERCICIO 2021	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2023
PA= 243,977 - 172,600/ 219,940	PA= 282,165.21 -171,023/ 83,385	PA= 295,362.55 - 169,145/ 126,123
PA= 0.32	PA= 1.33	PA= 1.00

Comentario:

Los siguientes datos demuestran que la proyección en razón de Prueba Ácida ha tenido un aumento favorable para la empresa.

- En el año 2021 fue de 0.32
- En el año 2022 fue de 1.33
- En el año 2023 fue de 1.0

Esta información nos indica que la empresa obtuvo una mayor liquidez una vez aplicado el financiamiento mediante Leaseback a partir del año 2022.

4. Ratio de la Prueba Súper Ácida

Ratio Prueba Súper Ácida = Caja y Bancos / Pasivo Corriente

EJERCICIO 2021	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2023
PSA= 52,477.00/ 219,940	PSA= 93,021.21/ 83,385	PSA= 108,875.55/ 126,123
PSA= 0.24	PSA= 1.12	PSA= 0.86

Comentario:

Los siguientes datos demuestran que la proyección en razón de Prueba Súper Ácida ha tenido una mejora para la empresa una vez aplicado el financiamiento mediante Leaseback a partir del año 2022 en que el Ratio se proyecta en 1.12 veces.

5. Razón Patrimonio Activo

$$\text{RPA} = \text{Patrimonio} / \text{Activo total} * 100$$

EJERCICIO 2021	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2023
RPA= 478,537/ 698,477	RPA= 480,163.51/ 713,962.21	RPA= 494,553.42/ 705,557.55
RPA= 69%	RPA= 67%	RPA= 70%

Comentario:

Los siguientes datos demuestran que la empresa ha financiado y financiará sus activos con recursos propios.

En el año 2021 fue del 69%, en el año 2022 fue del 67% y en el año 2023 se ha proyectado en 70%, lo que señala que la rentabilidad de la empresa se mantiene estable por una adecuada gestión administrativa.

6. Razón de Endeudamiento

$$\text{RDE} = \text{Pasivos totales} / \text{Activos totales} * 100$$

EJERCICIO 2021	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2023
RDE= 219,940/ 698,477	RDE= 233,798.70/ 713,962.21	RDE= 211,004.13/ 705,557.55
RDE= 31%	RDE= 33%	RDE= 30%

Comentario:

Los siguientes datos demuestran que la empresa ha financiado y financiará sus pasivos con sus propios activos.

En el año 2021 fue del 31%, en el año 2022 fue del 33% y en el año 2023 se ha proyectado en 30%, lo que indica que la rentabilidad de la empresa se mantiene estable por una adecuada gestión administrativa.

7. Razón de Composición de Deuda

$$\text{RCD} = \text{Pasivos Corrientes} / \text{Pasivos totales} * 100$$

EJERCICIO 2021	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2023
RCD= 219,940/ 219,940	RCD= 83,385/ 233,798.70	RCD= 126,123/ 211,004.13
RCD= 100%	RCD= 36%	RCD= 59%

Comentario:

Los siguientes datos demuestran que la empresa tiene programado cancelar su deuda corriente de manera inmediata y no comprometen los pasivos totales asumidos.

En el año 2021 la deuda corriente fue del 100%, en el año 2022 fue del 36% y en el año 2023 se ha proyectado en 59%, lo que indica que la rentabilidad de la empresa se mantiene estable por una adecuada gestión administrativa.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, DESPUÉS DE OBTENIDO EL FINANCIAMIENTO MEDIANTE LEASEBACK

I. INTERPRETACIÓN DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

- El Efectivo y Equivalente de Efectivo ha tenido un aumento del 77.26% entre el año 2021 y 2022. Asimismo, ha tenido un incremento del 17.04% entre el año 2022 y 2023. De la misma manera ha tenido un incremento del 28.22% entre el año 2023 y 2024.
- Las Cuentas por cobrar tiene una disminución del 4.12% entre los años 2021 y 2022 y disminuye a 4.30% entre los años 2022 y 2023, y a 10.37% entre los años 2023 y 2024, debido a que la empresa está gestionando adecuadamente sus cuentas por cobrar.
- Los Inventarios tiene una disminución de 0.91% entre los años 2021 y 2022, a 1.10% entre los años 2022 y 2023, y disminuyendo a 7.05% para el año 2024, en vista de que la empresa está gestionando de manera más eficiente sus materias primas y suministros.

ACTIVO NO CORRIENTE

- La partida Propiedad, planta y equipo tiene un decrecimiento de -5.00% para todos los años 2021, 2022, 2023 y 2024 por efecto de la depreciación.

II. INTERPRETACIÓN DEL PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Se puede observar que esta partida ha tenido una disminución del 62.09% en función del año 2022 con relación al año 2021 y aumenta a 51.25% entre

los años 2022 y 2023, incrementándose en 34.97% para el año 2024 debido a las mayores obligaciones asumidas.

- Las Cuentas por pagar tiene una disminución del 56.85% entre los años 2021 y 2022 y aumenta a 45.86% entre los años 2022 y 2023, incrementándose en 45.99% hacia el año 2024 debido a las mayores obligaciones asumidas.
- Otras Cuentas por pagar tiene un decrecimiento de 68.43% entre los años 2021 y 2022, disminuye en 60.19% entre los años 2022 y 2023, incrementándose en 18.37% para el año 2024 debido a las mayores obligaciones asumidas.

PASIVO NO CORRIENTE

El financiamiento bancario a largo plazo tiene un decrecimiento de 43.57% entre los años 2022 y 2023, y disminuyó en 85.02% para el año 2024 por los pagos efectuados al banco debido al Leaseback obtenido.

III. INTERPRETACIÓN DEL PATRIMONIO

Se puede apreciar que esta partida tuvo un crecimiento del 0.34% en función al año 2022 con relación al año 2021 y un incremento del 3% con relación al año 2023, incrementándose en 4.96% para el año 2024 debido a los mayores resultados generados en la empresa.

- La partida Capital Social se mantuvo estable en los años 2021, 2022, 2023 y 2024.

- Los Resultados del Ejercicio se han incrementado visiblemente en 2.07% entre los años 2021 y 2022.

En los años 2022 y 2023 los Resultados del Ejercicio aumentaron en 17.95% una vez obtenido el financiamiento del Leaseback.

Entre los años 2023 y 2024 tuvieron asimismo un aumento del 25.97%, lo cual evidencia de manera indiscutible que el financiamiento mediante Leaseback ha resultado viable y oportuna para su obtención.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS DESPUÉS DE OBTENIDO EL FINANCIAMIENTO MEDIANTE LEASEBACK

- Las ventas netas han alcanzado un aumento del 9.45% con relación al año 2022 y de 10.40% para el año 2023, en razón al financiamiento del Leaseback generado resultados alentadores en las operaciones de la empresa, por lo que para el año 2024 tuvo un notable crecimiento de 14.05%.
- El Costo de Ventas alcanzó un incremento a 7.32% en el año 2022, a 10.03% para el año 2023 y a 13.83% para el año 2024, lo cual evidencia que el negocio ha ido gestionando racional y eficientemente sus costos operacionales.
- La Utilidad Bruta tuvo un aumento del 14.62% entre los años 2021 y 2022; en 11.25% hacia el año 2023, y en 14.54% al año 2024, lo cual evidencia que se han generado mayores ventas y un adecuado manejo de los costos de la empresa.
- Los Gastos de administración han alcanzado un incremento del 1.21% entre los años 2021 y 2022. Por otro lado, aumentó en 6.67% entre los años 2022 y 2023 y 9.80% con respecto al año 2024, producto de una adecuada gestión de los gastos asumidos y básicamente por la obtención del financiamiento Leaseback.
- Asimismo, los Gastos de ventas no incrementaron en el año 2022, en razón al año 2023 tuvo un crecimiento del 20% y en 16.67 para el año 2024.
- Finalmente, la Utilidad Neta obtuvo un aumento notable de 2.07% con relación al año 2022, y para el año 2023 un aumento del 17.95%, debido a una óptima gestión de los recursos financieros y a la obtención del financiamiento mediante Leaseback.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

De acuerdo al primer objetivo específico; identificar la estructura de la carga financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L., se concluye que la carga financiera obtenida por la operación del Leaseback, ha sido evaluada previamente por la empresa considerando las diferentes tasas que brindan las instituciones financieras, de las cuales se ha seleccionado la alternativa que es más viable y oportuna para sus necesidades de financiamiento y además, porque se adhiere a los intereses financieros, de tal manera que le coadyuvará realizar las actividades económicas de manera más eficiente y eficaz.

En el segundo objetivo específico, establecer los niveles de liquidez y su incidencia del Leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L., se concluye que una vez realizado el análisis, interpretación y evaluación financiera durante los periodos 2021, 2022 y 2023, se ha llegado a determinar que una vez obtenido el financiamiento del Leaseback tendrá una notable mejora en los niveles de liquidez, siendo así que el capital de trabajo se incrementa en 14.86% entre los años 2022 y 2023, permitiendo a la empresa asumir sin inconvenientes sus compromisos y obligaciones corrientes.

En el tercer objetivo específico, analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L., se concluye que una de las principales estrategias financieras para la empresa, es que al obtener el financiamiento del Leaseback, le va a permitir realizar la venta del bien inmueble a la entidad financiera, lo cual le permitirá obtener liquidez a corto plazo, para que el negocio pueda cubrir sus deudas corrientes, obtener capital de trabajo para el buen funcionamiento de sus procesos productivos, y así como asumir sus gastos operativos.

4.2. Recomendaciones

Una vez dadas las conclusiones de la investigación, se recomienda a la empresa Semi Perú E.I.R.L., recurrir al financiamiento mediante Leaseback, en razón de que es más viable y oportuna para sus necesidades de financiamiento y por ser menos onerosa que otras alternativas de financiamiento, y, además, porque cubrirá los intereses financieros, satisfaciendo el desarrollo de las actividades económicas de manera más eficiente y eficaz.

Es importante que el área de Finanzas efectúe con periodicidad los correspondientes análisis, interpretación y evaluación de sus estados financieros mediante la aplicación de indicadores, con la finalidad de establecer si, para mejorar los niveles de liquidez, es necesario recurrir a la fuente de financiamiento del Leaseback la cual le facilite asumir sin inconvenientes sus compromisos y obligaciones corrientes.

Se recomienda al Gerente General, agotar todos los mecanismos necesarios con el propósito de implementar la estrategia financiera del Leaseback la cual resulta totalmente viable, debido a que le aportará una mayor liquidez a la empresa, y, asimismo, le permitirá cubrir sus deudas corrientes, obtener capital de trabajo para el correcto funcionamiento de sus procesos productivos, y asumir sus gastos operativos.

REFERENCIAS

- Arias, M. (2021). *¿Qué es y cómo funciona el leaseback de activos?* Chile. Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/mejores-creditos-becas-prestamos/5022508-que-como-funciona-leaseback-activos>
- Barboza , S. (2018). *Diseño de control interno en el área financiera y su efecto en la gestión de la liquidez de la Agrícola Cerro Prieto S.A. en la provincia de Chepén*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo. Obtenido de <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/8145>
- Bejarano, Henry; Castillo, Paola; Vargas, Adriana. (2019). *Análisis financiero de una empresa Agropecuaria ubicada en el Municipio de Puerto Gaitan*. Universidad Católica de Colombia, Colombia. Obtenido de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23544/1/SINTESIS%20 APLICADA%20ANALISIS%20FINANCIERO%20EMPRESA%20DEL%20S ECTOR%20AGROPRECUARIO.pdf>
- Bergamin. (2017). *La auditoría de las cuentas anuales de las entidades sin fines lucrativos*. España. Obtenido de <http://aeca.es/old/tienda/sf5.pdf>
- Calderón , L. (2019). *Gestión financiera de la cadena productiva sostenible agroexportadora en la región La Libertad 2014 - 2018*. Universidad San Martín de Porres, Lima. Obtenido de <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/5908>
- Cano, M., & Hernández, K. (2021). *Análisis de los estados financieros de empresas agrícolas, cantón Guayaquil*. Tesis de pre grado, Universidad de Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/54133>
- Castillo, G. (2021). *ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NEGOCIOS SEMPER E.I.R.L.- LAMBAYEQUE, 2019*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8005/Castillo %20C%c3%b3rdova%20Gladis%20Yanet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Coveñas , C., & Cabanillas , Z. (2021). Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8518>

Coveñas , C., & Cabanillas , Z. (2021). *Evaluación del control interno del proceso operativo de gastos y su impacto en la liquidez en una empresa agroindustrial, Motupe*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8518>

Cumpa, D., & Gutiérrez, A. (2018). *El acceso al crédito y su relación con el desarrollo y la competitividad de las pymes del sector agrícola de Lima-Perú en 2015*. Tesis de grado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima. Obtenido de https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/625904/Cumpa_md.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Darritchon, E. (2019). *El control de un contrato atípico a la luz de algunas prohibiciones romanas*. Chile. Obtenido de <http://repositorio.udec.cl/bitstream/11594/1116/1/Tesis%20el%20control%20de%20un%20contrato.pdf>

De Quinteros, Z. (2016). Población y muestra en los estudios cuantitativos. Obtenido de <file:///C:/Users/User/Downloads/Anexo%2019%20-%20Torres%20de%20Quinteros%20-%20Poblacion%20y%20muestra%20.pdf>

Díaz, E. (2018). Mantenga la liquidez de su negocio. Obtenido de <https://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/>

Echeandia , S. (2016). *Efecto de las escasas facilidades de financiamiento en el desarrollo económico de las Microempresas Agrícolas del Distrito de Chiclayo,* Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/3057>

- Estela, R. (2020). Investigación propositiva. *Revista Calameo*. Obtenido de <https://es.calameo.com/read/006239239f8a941bec906>
- Folgueiras, P. (2017). La entrevista. Obtenido de <http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/99003/1/entrevista%20pf.pdf>
- Fondevila, J. (2021). Ratios financieros. Obtenido de <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Fondevila, J. (Ratios financieros: ¿qué son y qué tipos existen?). Ratios financieros: ¿qué son y qué tipos existen? Obtenido de <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Gamez, A., Morales , M., & Ramirez , C. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina. *ECONÓMICAS CUC*, 39(2). Obtenido de <https://doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.05>
- García , J. (Noviembre de 2016). ¿Cómo solucionar los principales problemas de liquidez? *Emprendedores*. Obtenido de <https://www.emprendedores.es/gestion/como-conseguir-liquidez-para-tu-negocio/>
- Gómez, H. (2021). ¿Qué es el leaseback? Obtenido de <https://www.sabermassermas.com/que-es-el-leaseback/>
- González , J. (9 de mayo de 2020). Leaseback, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de covid-19. *La República*. Obtenido de <https://www.larepublica.co/empresas/leaseback-opcion-para-que-las-empresas-tengan-liquidez-en-tiempos-de-covid-19-3003725>
- González Bell, J. (2020). Leaseback, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de covid-19. *La República*. Obtenido de

<https://www.larepublica.co/empresas/leaseback-opcion-para-que-las-empresas-tengan-liquidez-en-tiempos-de-covid-19-3003725>

Gonzalez, J. y Sadier, P. (2020). Guía para e análisis documental. Red de Bibliotecas Virtuales CLACSO. http://www.biblioteca.clacso.edu.ar/ar/bibliointra/documentacion/analisis_documentoanal.pdf

Herman, A. (Enero de 2018). leaseback. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/322587587_Leaseback

Higuera González, D. (2019). *Análisis de factores de riesgo de liquidez en Mipymes de Medellín*. Tesis de grado, Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria, Colombia. Obtenido de <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/547/ANALISIS%20DE%20FACTORES%20DE%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ.pdf?sequence=1&i%20sAllowed=y>

Jiménez, C. (2021). *ANÁLISIS DEL TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE LAS OPERACIONES DE LEASE BACK*. Colombia. Obtenido de https://bdigital.uexternado.edu.co/bitstream/handle/001/4025/GLAAA-spa-2020-Analisis_del_tratamiento_tributario_de_las_operaciones_de_lease_back_Su_reconocimiento_bajo_normas_internacionales?sequence=1&isAllowed=y

Lira, P. (2019). *FINANZAS Y FINANCIAMIENTO*. Obtenido de https://www.academia.edu/39471812/AUTOR_PA%C3%9AL_LIRA_BRICE%C3%91O_FINANZAS_Y_FINANCIAMIENTO

López, C. (2019). *La operación de Sale & Lease Back en el impuesto sobre sociedades*. Colegio Universitario de Estudios Financieros, España. Obtenido de https://biblioteca.cunef.edu/files/documentos/TFG_GDERECHO_2019-3.pdf

- Luna, N. (2018). Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante? *Entrepreneur*.
Obtenido de <https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Mantilla, E. (2020). Empresas con problemas de liquidez: ¿a qué conflictos se enfrentan? *ESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/problemas-liquidez-conflictos>
- Millones, J. (2020). *Leaseback como alternativa de financiamiento para la obtención de liquidez en la empresa Ximesa SAC, Lima*. Tesis de maestría, Universidad Peruana de Las Américas, Lima. Obtenido de http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1361/MILLONE_S.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Mundaca, O. (2021). *Evaluación de alternativas de financiamiento para capital de trabajo para los agricultores de arroz del Valle Muy Finca distrito Mochumí – Lambayeque – Lambayeque - 2019*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2969>
- Navarro , M. (julio de 2021). Sale and lease back. *Diario Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/empresas/sale-and-lease-back-aumentan-operaciones-inmobiliarias-de-este-tipo-en-sector-industrial-noticia/>
- Neill, D., & Cortez, L. (2018). Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica. En *Gestión de proyectos editoriales universitarios*. Machala, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- Paredes, G. (2018). *Financiamiento de los pequeños productores agropecuarios del Perú*. Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/6134/FINANCIAMIENTO_PRODUCTORES_AGROPECUARIOS_PAREDES_URTEAGA_GLORIA_IME.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Patiño, M. (2018). Planificación financiera: el pecado capital de las mypes. *Diario Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/management-empleo/planificacion-financiera-pecado-capital-mypes-231524-noticia/?ref=gesr>
- Quevedo, M. (2019). *Leasing financiero y Leaseback y su impacto en los resultados y situación financiera en la empresa Peru Rail*. Tesis de grado, Universidad Ricardo Palma, Lima. Obtenido de https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/2388/CONT_T030_74471112_T%20Quevedo%20Alguiar%2c%20Marina%20Rosario.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ramos, E., Huacchillo , L., & Curay , K. (2020). El fondo de maniobra como indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas en Piura 2019. *Scielo*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200229
- Reinosa. (2020). *Plan financiero para mejorar la liquidez en la empresa Piladora Nuevo Horizonte S.A.C., La Victoria*. Universidad César Vallejo, Chiclayo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46442/Reinosa_GKR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Reinosa, K. (2020). *Plan financiero para mejorar la liquidez en la empresa Piladora Nuevo Horizonte S.A.C La Victoria*. Universidad César Vallejo, Chiclayo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/46442>
- Rodriguez, V. (2018). El contrato Lease back. Obtenido de <https://rodriguezvelarde.com.pe/2018/08/05/el-contrato-de-lease-back/>
- Rodríguez, V. (2019). La LIQUIDEZ, Factor Clave en el Éxito de las Empresas. *Empresarial y Laboral*. Obtenido de <https://revistaempresarial.com/finanzas/factoring/liquidez-factor-clave-exito-empresas/>

- Rojas , K. (2018). *FINANCIAMIENTO MENDIANTE LEASEBACK PARA LA EMPRESA J.R. CORPORATION. Y EL EFECTO EN SU RENTABILIDAD.* Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5975>
- Shuttleworth, M. (2017). *Diseño de Investigación Descriptiva.* Obtenido de <https://explorable.com/es/disenio-de-investigacion-descriptiva>
- Tenorio, E. (2019). *¿A qué financiamiento.* Obtenido de <https://www.cnc.cl/wp-content/uploads/2020/11/17.11.20-Conversatorio-EFA.pdf>
- Timbila, M., & Caicedo, F. (2020). *EFICIENCIA Y RIESGOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS AGRÍCOLAS DEL CANTÓN LATACUNGA.* Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/346992150_EFICIENCIA_Y_RIESGOS_FINANCIEROS_EN_LAS_EMPRESAS_AGRICOLAS_DEL_CANTON_LATACUNGA
- Toledo, N. (2018). *Población y muestra.* Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>
- Ulloa, J. (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.* Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29908/1/T4559M.pdf>
- Varon, L. (2018). *Reconocimiento de operaciones de Leaseback y venta de activos fijos.* Consejo Técnico de la Contaduría Pública, Colombia. Obtenido de <https://www.ctcp.gov.co/CMSPages/GetFile.aspx?guid=e0908aec-7007-4989-95cc-acd405e2671d>
- Vásquez, P. (2018). *El contrato de leasing financiero y su aplicación en el Ecuador.* Universidad de los Hemisferios, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.uhemisferios.edu.ec:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/>

803/Tesis%20LEASING%20FINANCIERO%20paola%20vasquez.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Yrizar, P., & Alcocer, F. (2019). Sale and Lease Back. Obtenido de <https://www.realestatemarket.com.mx/articulos/228-economia-y-politica/12348-sale-and-lease-back>

ANEXOS

ANEXO 1: Resolución de aprobación de proyecto de investigación



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0952-FACEM-USS-2021

Chiclayo, 03 de noviembre de 2021.

VISTO:

El Oficio N°0261-2021/FACEM-DC-USS, de fecha 02 de noviembre de 2021, presentado por el Director de la EAP de Contabilidad y proveído de la Decana de FACEM, de fecha 03/11/2021, donde solicita la aprobación de los Proyectos de tesis, de los estudiantes del Curso Investigación I – período académico 2021-II, de la EAP de Contabilidad, a cargo de la docente, Dra. Rosario Violeta Grijalva Salazar, 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. 21° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N°086-2020/PD-USS de fecha 13 de mayo de 2020, indica que los temas de trabajo de investigación, trabajo académico y tesis son aprobados por el Comité de Investigación y derivados a la facultad, para la emisión de la resolución respectiva. **El período 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 Tesis, de los estudiante del Curso de Investigación I, período 2021-II, a cargo a cargo de la docente, Dra. Rosario Violeta Grijalva Salazar, de la Escuela Profesional de Contabilidad, según se indica en cuadro adjunto.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE



Dra. Fiorella Giannina Molinelli Aristondo
Decana (e)
Facultad de Ciencias Empresariales



Mg. Liset Sugeily Silva Gonzales
Secretaria Académica
Facultad de Ciencias Empresariales

Cc.: Escuela, Archivo

ADMISIÓN E INFORMES
074 481610 - 074 481632
CAMPUS USS
Km. 5, Carretera a Pimental

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0952-FACEM-USS-2021**

N°	AUTOR (s)	TITULO DE TESIS	LINEA DE INVESTIGACION
1	BRAVO TORRES, DAYELY YULIANA	GESTIÓN DE ALMACENES Y SU INCIDENCIA EN EL CONTROL DE INVENTARIOS EN LA EMPRESA PEGACER SIKAN E.I.R.L., JOSÉ LEONARDO ORTIZ, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	RIOJAS TORRES, RUBY DEL ROCÍO		
2	AYALA PERALES, STHEFANY DEL ROSARIO	FACTURAS NEGOCIABLES PARA REDUCIR EL NIVEL DE MOROSIDAD EN LA EMPRESA FERROMATC S.A.C, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	PERALTA VÁSQUEZ, DALY DANITZA		
3	MAYTA BARDALES ,CESAR LUIS	CONTROL INTERNO PARA MEJORAR LOS PROCESOS DE FACTURACIÓN EN EL HOSPITAL DE CLINICAS LAMBAYEQUE S.A.C., CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	BURGA REGALADO, EDUARDO		
4	CAMPOS MILIAN, GIANLUCA ANDERSON	GESTIÓN DE COBRANZAS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MUEBLERÍA CUYATE E.I.R.L., MONSEFÚ 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	GONZALES GARAY, CHRISTIAM JAVIER		
5	FERNANDEZ CASTRO, JESSICA	GESTIÓN DE COBRANZAS PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA EXPORTADORA E IMPORTADORA FIORELA EIRL, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	LOPEZ CAMPOS, ROSALINDA		
6	FERNANDEZ DELGADO, LESLIE MIRELLA	PLANIFICACION TRIBUTARIA PARA OPTIMIZAR LOS INDICES DE RENTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA PRAME ORGANIC'S E.I.R.L., CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	PADILLA RAMOS, MONICA PAOLA		
7	SOTO NOBERTO, ESTEFANY TATIANA	LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ EIRL, FERREÑAFE, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	RACCHUMI SANDOVAL, ESTEFANY CAROLINA		
8	RACHO MONTENEGRO, YELSIN JAMPIER	CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA OBCITRUS SRL, CHICLAYO, 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	GONSALEZ SANCHEZ, ROLANDO ANDERSON		
9	SALDAÑA ALCALDE, LESLIE ELIANA	CONTROL INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LA RECALIDADÓN TRIBUTARIA EN LA MUNICIPALDAD DISTRITAL JOSÉ LEONARDO ORTIZ, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	GONZÁLEZ CABREJOS, BLANCA ROSA		
10	FERNANDEZ TARRILLO, MÓNICA MARILIN	ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA REDUCIR EL ÍNDICE DE MOROSIDAD EN LA EMPRESA REBOBINADO Y SERVICIOS INDUSTRIALES E.I.R.L., 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	SALAZAR BALLENA, KARINA DEL MILAGRO		

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0952-FACEM-USS-2021**

N°	AUTOR (s)	TITULO DE TESIS	LINEA DE INVESTIGACION
11	IRIGOIN CALDERÓN, ISABEL AZUCENA	INFRACCIONES TRIBUTARIAS Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA BM CLINICA MENDOZA S.A.C, CHICLAYO, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	DÍAZ CUMPA, JOSÉ PEDRO		
12	CRUZADO ALCÁNTARA, KARINA LIZBET	GESTIÓN TRIBUTARIA PARA LA MEJORA EN LA RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO PREDIAL DE LA MUNICIPALIDAD DEL DISTRITO DE POMALCA - 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	TORRES ROJAS, YEYAN MAVEL		
13	RAMIREZ VASQUEZ, MIGUEL ÁNGEL	GESTIÓN LOGISTICA PARA OPTIMIZAR LA ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN LA EMPRESA F&E TRANSCOM S.A, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	LEÓN GARRIDO, CARLOS WALTER		
14	PAIVA QUISPE, KAROL STEFANIA	NIC 16: PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, EMPRESA INVERSIONES CH COMPUTER SRL, CHICLAYO, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	SANCHEZ CORREA ANACLALDIA FIORELLA		
15	INGA CHANTA PAOLA YECSENY	PLAN ESTRATÉGICO PARA MEJORAR LOS RIESGOS TRIBUTARIOS EN LA EMPRESA LA PALMA S.A.C, FERREÑAFE 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	BENITES SECLÉN JESSICA VANESSA		
16	MONTERO VÁSQUEZ ANITA DEL ROSARIO	EL LEASEBACK COMO HERRAMIENTA DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA FERRETERÍA BRAYAN, FERREÑAFE 2021.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	CARRERO DÁVILA ROHOYER		
17	GARCÍA GUTIÉRREZ VANESA	CONTROL DE INVENTARIOS PARA REDUCIR LAS PÉRDIDAS EN EL ALMACÉN DE LA EMPRESA NEOTEK CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C., CHICLAYO, 2021.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
	GUEVARA VÁSQUEZ GIANELLA MAYBE		

Anexo 2. Matriz de consistencia

TÍTULO: LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021

PROBLEMA	OBJETIVO	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
¿De qué manera el Leaseback tendrá incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021?	Determinar el Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021.	<p>a) Identificar la estructura de las cargas financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L.</p> <p>b) Establecer los niveles de liquidez y su incidencia del Leaseback en la</p>	El financiamiento mediante Leaseback tendrá incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021.	LEASEBACK	<p>Ventajas del Leaseback</p> <p>Tratamiento contable y tributarios del Leaseback</p> <p>Naturaleza Jurídica de Leaseback</p>	<p>Conversión de activos en liquidez</p> <p>Opción de compra</p> <p>Arrendamiento operativo</p> <p>Registro contable</p> <p>Contrato independiente y desvinculado</p>	<p>Entrevista / Guía de Entrevista</p> <p>Análisis documental / Guía de análisis documental</p>

		<p>empresa Semi Perú E.I.R.L.</p> <p>c) Analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.</p>				<p>Modalidades de a práctica contractual</p>	
--	--	--	--	--	--	--	--

				LIQUIDEZ	<p>Fuentes de liquidez</p> <p>Mecanismos de control de la liquidez</p> <p>Ratios Financieros</p>	<p>Préstamos bancarios</p> <p>Capacidad de obtener utilidades</p> <p>Planes de contingencia para falta de efectivo</p> <p>Mediciones contables y seguimiento</p> <p>Ratios de liquidez</p> <p>Ratio de endeudamiento</p> <p>Ratio de Capital de trabajo</p>	<p>Entrevista / Guía de Entrevista</p> <p>Análisis documental / Guía de análisis documental</p>
--	--	--	--	----------	--	---	---

Anexo 3. Autorización de la Empresa

AUTORIZACIÓN PARA EL RECOJO DE INFORMACIÓN

Chiclayo, 25 de noviembre del 2021

Quien suscribe Sr:

Alberto Sandoval Bances- SEMI PERU E.I.R.L

AUTORIZA: Permiso para recopilar información pertinente en función del proyecto de investigación, denominado: **LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021.**

Por el presente, el que suscribe, señor **Alberto Sandoval Bances** representante legal de la empresa **SEMI PERU EIRL, AUTORIZO** a las alumnas: **Racchumi Sandoval Estefany Carolina**, identificada con DNI: 77575342 y **Soto Nomberto Estefany Tatiana**, identificada con DNI: 71413680, estudiantes de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD DE LA UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN**, autoras del proyecto de Investigación denominado: **LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021**, al uso de dicha información que conforma el expediente técnico así como hojas de memorias, cálculos entre otros planos para efectos exclusivamente académicos de la elaboración de tesis, enunciada líneas arriba de quien solicita se garantice la absoluta confidencialidad de la información solicitada.

ATENTAMENTE.


ALBERTO SANDOVAL BANCES
TITULAR GERENTE
SEMI PERU E.I.R.L.

Anexo 4. Validación de Instrumentos

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Chiclayo, 13 de Noviembre del 2021

Señor:

Mag. Ricardo Mendo Otero

Ciudad.

Me dirijo a usted para expresarle un afectuoso saludo y a la vez manifestarle que las suscritas somos estudiantes de la escuela académico profesional de contabilidad de la universidad señor de Sipán, en la asignatura de proyecto de tesis, y estamos trabajando la investigación denominada: **“LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ EIRL, FERREÑAFE, 2021”**

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

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

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente,

Racchumi Sandoval, Estefany Carolina

DNI N° 77575342

Soto Nomberto, Estefany Tatiana

DNI N° 71413680

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

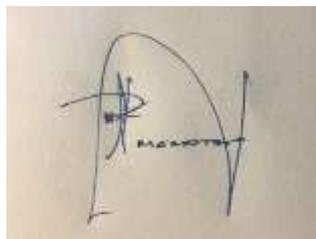
NOMBRE DEL JUEZ	Mg. RICARDO MENDO OTERO
PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO
ESPECIALIDAD	AUDITORÍA
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	37 AÑOS
CARGO	DOCENTE UNIVERSITARIO
TITULO DE LA INVESTIGACION	
“LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ EIRL, FERREÑAFE, 2021”	
DATOS DE LOS TESISISTAS	
NOMBRES	RACCHUMI SANDOVAL, ESTEFANY CAROLINA SOTO NOBERTO, ESTEFANY TATIANA
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	ENCUESTA
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Determinar el Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021?
	<u>ESPECÍFICOS</u> Identificar su estructura de las cargas financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L. Establecer los niveles de liquidez y su incidencia del leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L. Analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.

<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS</p>	
<p>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</p>	<p>El instrumento consta de 16 reactivos 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 con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.</p>
<p>LEASEBACK</p>	
<p>1. ¿Con que fuente de financiamiento cuenta actualmente la empresa y a cuánto ascienden los costos financieros por esta operación?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>2. ¿Cuánto consideran que vienen representando actualmente los gastos financieros en función de las operaciones de ventas realizadas?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>3. ¿Cree Ud. que una adecuada estructura de financiamiento va a permitirles racionalizar debidamente los procesos operativos, en tal sentido, cuál es la fuente de endeudamiento a la que más han recurrido en los últimos cinco años?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>4. ¿Bajo qué criterios considera que el Leaseback se adecua más a los intereses financieros de su empresa?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>

<p>5. ¿Qué tipo de costos financieros adicionales considera que le generará a la empresa la obtención del Leaseback?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>6. ¿Cree Ud. que el financiamiento mediante Leaseback les generará tener que asumir el pago del IGV y del impuesto de la alcabala, en tal sentido, como han previsto manejar tales costos adicionales?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>7. ¿ Cómo vienen realizando la contabilización del Leaseback, tanto en su otorgamiento como en su cancelación?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>8. ¿ Por qué razones el Leaseback es un contrato independiente y desvinculado?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>9. Cuáles son las modalidades contractuales del contrato del leaseback</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>LIQUIDEZ</p>	
<p>1. ¿Cómo vienen determinando el precio de sus productos en función de la liquidez que esperan obtener?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>2. ¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años en la empresa?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>3. ¿Cuáles considera que han sido las razones del porque la liquidez</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>

<p>obtenida hasta la fecha no ha estado de acuerdo con su programación?</p>	<p>_____</p> <p>_____</p>
<p>4. ¿Qué tipo de medidas han tomado para afrontar y solucionar el descenso recurrente de la liquidez?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>5. ¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de los procesos operativos y que inciden de manera inadecuada en la gestión de la liquidez?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>6. ¿Podría indicar que tipos de medidas de control tiene implementado la empresa a fin de mejorar los índices de su liquidez?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>7. ¿Podría indicar Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>8. ¿Podría indicar Qué tipo de indicadores financieros vienen aplicando para llevar a cabo la evaluación de la liquidez?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>
<p>9. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>

1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA 18 N° TD _____
2. COMENTARIO GENERALES	
3. OBSERVACIONES	



JUEZ – EXPERTO

Mg. RICARDO MENDO OTERO

DNI. 16589291

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

Chiclayo, 28 de Noviembre del 2021

Señor:
Mag. Hugo Collantes Palomino

Ciudad.

Me dirijo a usted para expresarle un afectuoso saludo y a la vez manifestarle que las suscritas somos estudiantes de la escuela académico profesional de contabilidad de la universidad señor de Sipán, en la asignatura de proyecto de tesis, y estamos trabajando la investigación denominada: **“LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ EIRL, FERREÑAFE, 2021”**

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

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

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente,

Racchumi Sandoval, Estefany Carolina

DNI N° 77575342

Soto Nomberto, Estefany Tatiana

DNI N° 71413680

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		Hugo Yvan Collantes Palomino
	PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO
	ESPECIALIDAD	Docente
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	20 años
	CARGO	DOCENTE UNIVERSITARIO
TITULO DE LA INVESTIGACION		
“LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESASEMI PERÚ EIRL, FERREÑAFE, 2021”		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	RACCHUMI SANDOVAL, ESTEFANY CAROLINA SOTO NOMBERTO, ESTEFANY TATIANA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	ENCUESTA	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Determinar el Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, ¿2021?	
	<u>ESPECÍFICOS</u> Identificar su estructura de las cargas financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L. Establecer los niveles de liquidez y su incidencia del leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L. Analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.	

<p>5. ¿Qué tipo de costos financieros adicionales considera que le generará a la empresa la obtención del Leaseback?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>6. ¿Cree Ud. que el financiamiento mediante Leaseback les generará tener que asumir el pago del IGV y del impuesto de la alcabala, en tal sentido, como han previsto manejar tales costos adicionales?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>7. ¿Cómo vienen evaluando los riesgos inherentes a esta operación de Leaseback sin tener que afectar el patrimonio de la empresa?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>8. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá un buen resultado en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>9. Cuáles son las modalidades contractuales del contrato del leaseback</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>LIQUIDEZ</p>	
<p>1. ¿Cómo vienen determinando el precio de sus productos en función de la liquidez que esperan obtener?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>2. ¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años en la empresa?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>

<p>3. ¿Cuáles considera que han sido las razones del porque la liquidez obtenida hasta la fecha no ha estado de acuerdo con su programación?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS:</p>
<p>4. ¿Qué tipo de medidas han tomado para afrontar y solucionar el descenso recurrente de la liquidez?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>5. ¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de los procesos operativos y que inciden de manera inadecuada en la gestión de la liquidez?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>6. ¿Podría indicar que tipos de medidas de control tiene implementado la empresa a fin de mejorar los índices de su liquidez?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>7. ¿Podría indicar Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>8. ¿Qué tipo de indicadores financieros vienen aplicando para llevar a cabo la evaluación de la liquidez?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>9. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p style="text-align: center;">TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>

1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ 18 _____ N° TD _____
2. COMENTARIO GENERALES	
EL INSTRUMENTO PUEDE APLICARSE	
3. OBSERVACIONES	
SIN OBSERVACIONES	



Hugo Yván Collantes Palomino
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA 04-1677

JUEZ - EXPERTO

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

Chiclayo, 14 de Noviembre del 2021

Señor:
Mg.Edgard ChapoñanRamírez

Ciudad.

Me dirijo a usted para expresarle un afectuoso saludo y a la vez manifestarle que las suscritas somos estudiantes de la escuela académico profesional de contabilidad de la universidad señor de Sipán, en la asignatura de proyecto de tesis, y estamos trabajando la investigación denominada: **“LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ EIRL, FERREÑAFE, 2021”**

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

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

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente,

Racchumi Sandoval, Estefany Carolina

DNI N° 77575342

Soto Nomberto, Estefany Tatiana

DNI N° 71413680

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		EDGARD CHAPOÑAN RAMÍREZ
	PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACION
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	7 AÑOS
	CARGO	COORDINADOR DE INVESTIGACION Y RESPONSABILIDAD SOCIAL
TITULO DE LA INVESTIGACION		
“LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ EIRL, FERREÑAFE, 2021”		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	RACCHUMI SANDOVAL, ESTEFANY CAROLINA SOTO NOMBERTO, ESTEFANY TATIANA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	ENCUESTA	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Determinar el Leaseback y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L, Ferreñafe, 2021?	
	<u>ESPECÍFICOS</u> Identificar su estructura de las cargas financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Semi Perú E.I.R.L. Establecer los niveles de liquidez y su incidencia del leaseback en la empresa Semi Perú E.I.R.L. Analizar las estrategias financieras y su incidencia en la liquidez a corto plazo en la empresa Semi Perú E.I.R.L.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “TA” SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O “TD” SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 16 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la	

	<p>literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.</p>
<p>LEASEBACK</p>	
<p>1. ¿Con que fuente de financiamiento cuenta actualmente la empresa y a cuánto ascienden los costos financieros por esta operación?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>2. ¿Cuánto consideran que vienen representando actualmente los gastos financieros en función de las operaciones de ventas realizadas?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>3. ¿Cree Ud. que una adecuada estructura de financiamiento va a permitirles racionalizar debidamente los procesos operativos, en tal sentido, cuál es la fuente de endeudamiento a la que más han recurrido en los últimos cinco años?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>4. ¿Bajo qué criterios considera que el Leaseback se adecua más a los intereses financieros de su empresa?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>5. ¿Qué tipo de costos financieros adicionales considera que le generará a la empresa la obtención</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p>

del Leaseback?	
<p>6. ¿Cree Ud. que el financiamiento mediante Leaseback les generará tener que asumir el pago del IGV y del impuesto de la alcabala, en tal sentido, como han previsto manejar tales costos adicionales?</p>	<p style="text-align: center;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>7. ¿Cómo vienen evaluando los riesgos inherentes a esta operación de Leaseback sin tener que afectar el patrimonio de la empresa?</p>	<p style="text-align: center;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>8. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá un buen resultado en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p style="text-align: center;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>9. Cuáles son las modalidades contractuales del contrato del leaseback</p>	<p style="text-align: center;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
LIQUIDEZ	
<p>1. ¿Cómo vienen determinando el precio de sus productos en función de la liquidez que esperan obtener?</p>	<p style="text-align: center;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>2. ¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años en la empresa?</p>	<p style="text-align: center;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>

<p>3. ¿Cuáles considera que han sido las razones del porque la liquidez obtenida hasta la fecha no ha estado de acuerdo con su programación?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>4. ¿Qué tipo de medidas han tomado para afrontar y solucionar el descenso recurrente de la liquidez?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>5. ¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de los procesos operativos y que inciden de manera inadecuada en la gestión de la liquidez?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>6. ¿Podría indicar que tipos de medidas de control tiene implementado la empresa a fin de mejorar los índices de su liquidez?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>7. ¿Podría indicar Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>8. ¿ Podría indicar Qué tipo de indicadores financieros vienen aplicando para llevar a cabo la evaluación de la liquidez?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>
<p>9. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?</p>	<p style="text-align: right;">TA(x) TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p>

1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA,18_____N° TD__0__
2. COMENTARIO GENERALES	
3. OBSERVACIONES	



Mg. Chaponan Ramirez Edgard
DNI N° 42068346

JUEZ - EXPERTO

CARTA DE ACEPTACIÓN DE LOS 3 EXPERTOS

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Ricardo Mendo Otero**, Magister en Auditoría, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENCUESTA) elaborada por: Estefany Carolina Racchumi Sandoval y Estefany Tatiana Soto Nomberto, estudiantes de la Escuela de Ciencias Empresariales, para el desarrollo de la investigación titulada: **LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021**

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

Chiclayo, 13 de Noviembre del 2021



JUEZ – EXPERTO

Mg. RICARDO MENDO OTERO

DNI. 16589291

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Hugo Yvan Collantes Palomino**, Magister en Tributación Nacional e Internacional, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENCUESTA) elaborada por: Estefany Carolina Racchumi Sandoval e Estefany Tatiana Soto Nomberto, estudiantes de la Escuela de Ciencias Empresariales, para el desarrollo de la investigación titulada: **LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021**

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

Chiclayo, 28 de Noviembre del 2021



Hugo Yván Collantes Palomino
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
Mg. Hugo Collantes Palomino DNI
N° 16734957

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Edgard Chapoñan Ramírez**, Magister en ADMINISTRACION Y MARKETING, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENCUESTA) elaborada por: Estefany Carolina Racchumi Sandoval e Estefany Tatiana Soto Nomberto, estudiantes de la Escuela de Ciencias Empresariales, para el desarrollo de la investigación titulada: **LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021**

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

Chiclayo, 14 de Noviembre del 2021

Atentamente,



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 42068346

Anexo 5. Instrumentos a aplicar

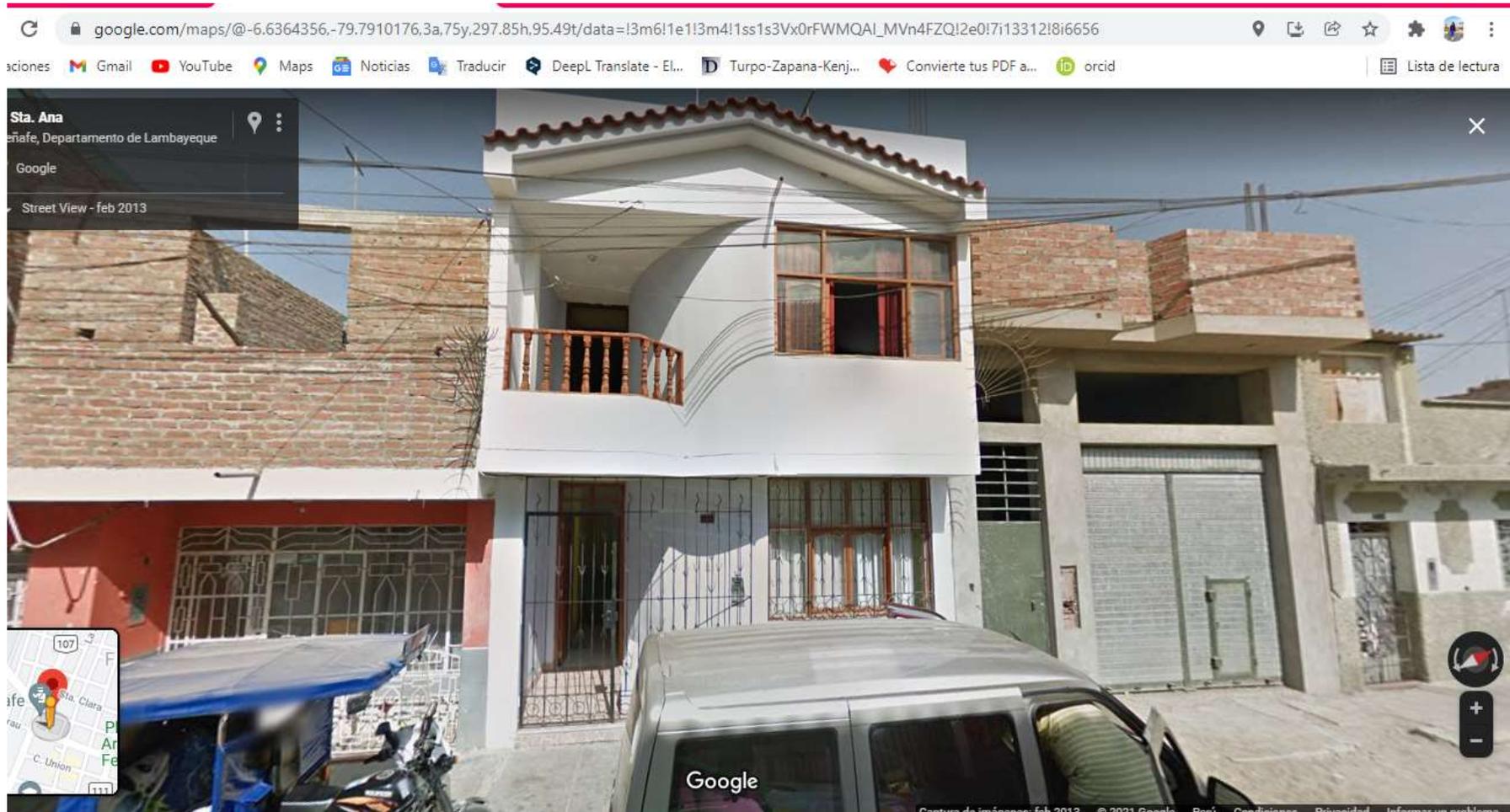
Entrevista para el Gerente General de la empresa: Alberto Sandoval Bances-Semi Peerú E.I.R.L

Objetivo: La entrevista planteada, en el presente cuestionario cuyo objetivo es recopilar información relevante para desarrollar el Proyecto de investigación “LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021”.

1. ¿Con que fuente de financiamiento cuenta actualmente la empresa y a cuánto ascienden los costos financieros por esta operación?
2. ¿Cuánto consideran que vienen representando actualmente los gastos financieros en función de las operaciones de ventas realizadas?
3. ¿Cree Ud. que una adecuada estructura de financiamiento va a permitirles racionalizar debidamente los procesos operativos, en tal sentido, cuál es la fuente de endeudamiento a la que más han recurrido en los últimos cinco años?
4. ¿Bajo qué criterios considera que el Leaseback se adecua más a los intereses financieros de su empresa?
5. ¿Qué tipo de costos financieros adicionales considera que le generará a la empresa la obtención del Leaseback?
6. ¿Cree Ud. que el financiamiento mediante Leaseback les generará tener que asumir el pago del IGV y del impuesto de la alcabala, en tal sentido, como han previsto manejar tales costos adicionales?
7. ¿Cómo vienen evaluando los riesgos inherentes a esta operación de Leaseback sin tener que afectar el patrimonio de la empresa?
8. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá un buen resultado en su liquidez después de obtenido el Leaseback?
9. ¿Cuáles son las modalidades contractuales del contrato del leaseback?

10. ¿Cómo vienen determinando el precio de sus productos en función de la liquidez que esperan obtener?
11. ¿Cuáles han sido los índices de liquidez obtenidos en los últimos tres años en la empresa?
12. ¿Cuáles considera que han sido las razones del porque la liquidez obtenida hasta la fecha no ha estado de acuerdo con su programación?
13. ¿Qué tipo de medidas han tomado para afrontar y solucionar el descenso recurrente de la liquidez?
14. ¿Cuáles considera que son las causas que vienen generando una ineficiente gestión de los procesos operativos y que inciden de manera inadecuada en la gestión de la liquidez?
15. ¿Podría indicar que tipos de medidas de control tiene implementado la empresa a fin de mejorar los índices de su liquidez?
16. ¿Podría indicar Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?
17. ¿Qué tipo de indicadores financieros vienen aplicando para llevar a cabo la evaluación de la liquidez?
18. ¿Por qué razones considera que la empresa tendrá mejores índices en su liquidez después de obtenido el Leaseback?

Anexo 6. Ubicación de la empresa (Google Maps)



Anexo 7. Formato T1



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

Pimentel, 12 de marzo de 2023

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente. -

EL suscrito:

RACCHUMI SANDOVAL ESTEFANY CAROLINA, con DNI 77575342; SOTO NOBERTO ESTEFANY TATIANA con DNI 71413680

En mí (nuestra) calidad de autor (es) exclusivo (s) del trabajo de grado titulado: **LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERU E.I.R.L, FERREÑAFE, 2021**

presentado y aprobado en el año 2023 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
RACCHUMI SANDOVAL ESTEFANY CAROLINA	77575342	
SOTO NOBERTO ESTEFANY TATIANA	71413680	

Anexo 8. Acta de Originalidad



ACTA DE SEGUNDO CONTROL DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACION

Yo, Mg. EDGAR CHAPOÑAN RAMIREZ , Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad he realizado el segundo control de originalidad de la investigación, el mismo que está dentro de los porcentajes establecido para el nivel de pregrado según la Directiva de similitud vigente de USS; además certifico que la versión que hace entrega es la versión final del informe titulado LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE,2021 Elaborado por el estudiante (s) SOTO NOMBERTO ESTEFANY TATIANA Y RACCHUMI SANDOVAL ESTEFANY CAROLINA

Se deja constancia que la investigación antes indicada tiene un índice de similitud del 24% 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 vigente.

Pimentel, 03 de Marzo de 2023

A handwritten signature in blue ink is written over a printed name and DNI number. The signature is stylized and somewhat illegible.

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
DNI N° 43068346

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
DNI N° 43068346

Anexo 9. Frontis de la empresa con el investigador





Anexo 10. Porcentaje de Turniting

Reporte de similitud

NOMBRE DEL TRABAJO

LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA SEMI PERÚ E.I.R.L, FERREÑAFE, 2

AUTOR

Racchumi Sandoval & Soto Nomberto

RECuento DE PALABRAS

22344 Words

RECuento DE CARACTERES

123808 Characters

RECuento DE PÁGINAS

103 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

501.5KB

FECHA DE ENTREGA

Mar 2, 2023 9:46 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Mar 2, 2023 9:48 AM GMT-5

● 24% de similitud general

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

- 22% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 13% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

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

ANEXO 11. Información Financiera

Estado de Situación Financiera año 2021

PARTIDAS	2021
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00
PASIVO NO CORRIENTE	
DEUDA LARGO PLAZO	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL PASIVO	219,940.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00

Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectado año 2022

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70
PATRIMONIO			
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21

Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21	17.04	108,875.55	28.22	139,598.65
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00	-4.30	17,342.00	-10.37	15,543.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00	-1.10	169,145.00	-7.05	157,212.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21	4.68	295,362.55	5.75	312,353.65
ACTIVO NO CORRIENTE							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00	45.86	75,830.00	45.99	110,702.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00	60.19	50,293.00	18.37	59,530.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00	51.25	126,123.00	34.97	170,232.00
PASIVO NO CORRIENTE							
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70	-9.75	211,004.13	-13.30	182,949.92
PATRIMONIO							
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51	3.00	494,553.42	4.96	519,104.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65

Estado de Resultados año 2021

PARTIDAS	2021
VENTAS NETAS	728,000.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00
GASTOS OPERATIVOS	
ADMINISTRACIÓN	95,600.00
VENTAS	5,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00

Estado de Resultados año 2021 y proyectado año 2022

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00
GASTOS OPERATIVOS			
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51

Estado de Resultados año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00	10.40	879,662.00	14.05	1,003,219.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00	10.03	609,321.00	13.83	693,567.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00	11.25	270,341.00	14.54	309,652.00
GASTOS OPERATIVOS							
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00	6.67	103,211.00	9.80	113,328.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00	20.00	6,000.00	16.67	7,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00	14.08	161,130.00	17.50	189,324.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10	20.00	14,116.92	0.00	14,116.92
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80	-20.88	11,670.75	-56.81	5,040.20
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00	20.00	1,224.00	0.00	1,224.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10	17.95	134,118.33	25.97	168,942.88
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59	17.95	39,564.91	25.97	49,838.15
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73

Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectado año 2022

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70
PATRIMONIO			
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21

Estado de Situación Financiera año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	52,477.00	77.26	93,021.21	17.04	108,875.55	28.22	139,598.65
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,900.00	-4.12	18,121.00	-4.30	17,342.00	-10.37	15,543.00
INVENTARIOS (NETO)	172,600.00	-0.91	171,023.00	-1.10	169,145.00	-7.05	157,212.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,977.00	15.65	282,165.21	4.68	295,362.55	5.75	312,353.65
ACTIVO NO CORRIENTE							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	454,500.00	-5.00	431,797.00	-5.00	410,195.00	-5.00	389,701.00
TOTAL ACTIVO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
CUENTAS POR PAGAR	120,490.00	-56.85	51,989.00	45.86	75,830.00	45.99	110,702.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	99,450.00	-68.43	31,396.00	60.19	50,293.00	18.37	59,530.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	219,940.00	-62.09	83,385.00	51.25	126,123.00	34.97	170,232.00
PASIVO NO CORRIENTE							
DEUDA LARGO PLAZO LEASEBACK	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	150,413.70	-43.57	84,881.13	-85.02	12,717.92
TOTAL PASIVO	219,940.00	6.30	233,798.70	-9.75	211,004.13	-13.30	182,949.92
PATRIMONIO							
CAPITAL	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73
TOTAL PATRIMONIO	478,537.00	0.34	480,163.51	3.00	494,553.42	4.96	519,104.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	698,477.00	2.22	713,962.21	-1.18	705,557.55	-0.50	702,054.65

Estado de Resultados año 2021

PARTIDAS	2021
VENTAS NETAS	728,000.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00
GASTOS OPERATIVOS	
ADMINISTRACIÓN	95,600.00
VENTAS	5,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00

Estado de Resultados año 2021 y proyectado año 2022

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00
GASTOS OPERATIVOS			
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51

Estado de Resultados año 2021 y proyectados 2022, 2023, 2024

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2021	%	2022	%	2023	%	2024
VENTAS NETAS	728,000.00	9.45	796,760.00	10.40	879,662.00	14.05	1,003,219.00
COSTO DE VENTAS	516,000.00	7.32	553,765.00	10.03	609,321.00	13.83	693,567.00
UTILIDAD BRUTA	212,000.00	14.62	242,995.00	11.25	270,341.00	14.54	309,652.00
GASTOS OPERATIVOS							
ADMINISTRACIÓN	95,600.00	1.21	96,754.00	6.67	103,211.00	9.80	113,328.00
VENTAS	5,000.00	0.00	5,000.00	20.00	6,000.00	16.67	7,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	111,400.00	26.79	141,241.00	14.08	161,130.00	17.50	189,324.00
MENOS: IGV DEL LEASEBACK	0.00	0.00	11,764.10	20.00	14,116.92	0.00	14,116.92
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	14,749.80	-20.88	11,670.75	-56.81	5,040.20
MENOS: GASTOS BANCARIOS	0.00	0.00	1020.00	20.00	1,224.00	0.00	1,224.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	111,400.00	2.07	113,707.10	17.95	134,118.33	25.97	168,942.88
IMPUESTO A LA RENTA	32,863.00	2.07	33,543.59	17.95	39,564.91	25.97	49,838.15
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	78,537.00	2.07	80,163.51	17.95	94,553.42	25.97	119,104.73

