



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

**TESIS**

**EL LEASING COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO  
PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA  
MECATEL S.R.L., CHICLAYO, 2017**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**Autor:**

**Bach. Mendoza Lingán Yomira Melitza**

**Asesor:**

**Mg. CPC. Cubas Carranza Janet Isabel**

**Línea de Investigación:**

**Finanzas**

**Pimentel – Perú**

**2019**

**EL LEASING COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA  
MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MECATEL S.R.L.,  
CHICLAYO, 2017**

**Aprobación de Tesis**

---

Dr. Rosa Prado Carmen Elvira  
Presidente de jurados de tesis

---

Mg. Balcazar Paiva Eveling Sussety  
Secretario de jurado de tesis

---

Mg. Cubas Carranza Janet Isabel  
Vocal del jurado de tesis

## **DEDICATORIA**

A Dios por haberme permitido llegar a este momento tan especial en mi vida, por todos los momentos bueno que pase y por la fuerza que me permitió superar los obstáculos; a mi Madre hermosa que es la persona más importante en mi vida, un gran ejemplo a seguir, me ha acompañado en todo instante y ha hecho todo lo posible por verme feliz, cumplir con mis metas y esta es una de ellas.

Yomira Melitza.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, por protegerme y guiarme durante todo mi trayecto estudiantil, por darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida.

A mi Madre, que me ha sabido educar con buenos sentimientos, hábitos, valores y enseñado a no desfallecer no rendirme ante nada y siempre perseverar que me han servido para salir adelante siempre en los momentos difíciles.

A mi Padre, a pesar de nuestra distancia física, yo sé que siempre contare con él y sé lo orgulloso que se siente de la persona en la cual me he convertido.

A mis tíos wildor y Roke, por su apoyo incondicional y por demostrarme la gran fe y el cariño que tienen en mí.

A la profesora Yanet Cubas por la gran ayuda, dedicación y cariño que me brindo para cumplir con la realización de mi investigación.

Y gracias a todos los que me brindaron su ayuda para así poder realizar este gran logro en mi vida.

Yomira Melitza.

**EL LEASING COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA MEJORAR LA  
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MECATEL S.R.L., CHICLAYO, 2017**

**THE LEASING AS A SOURCE OF FINANCING TO IMPROVE THE  
LIQUIDITY OF THE COMPANY MECATEL S.R.L., CHICLAYO, 2017**

Yomira Melitza Mendoza Lingán

***Resumen***

Según la investigación realizada a la empresa motivo de estudio se pudo llegar a establecer que el leasing como fuente de financiamiento mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017, por lo tanto, la investigación adquirió notable importancia para el estudio por los procesos mismos que se siguieron y que permitieron demostrar la pertinencia de requerir financiamiento mediante leasing para optimizar los índices de liquidez del negocio. En tal sentido se planteó el siguiente problema ¿El Leasing como fuente de financiamiento mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017?, Se justifica la investigación porque permitió identificar la mejor fuente de financiamiento para la empresa mediante Leasing y que servirá para adquirir mobiliario y equipos con tasas de interés totalmente accesibles, y a mejores plazos.

Mediante la hipótesis planteada se afirma que el Leasing como fuente de financiamiento si mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017?, El Objetivo General buscó establecer si leasing como fuente de financiamiento mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017. El tipo de la investigación es Descriptiva No correlacional y para operacionalizar las variables se utilizaron la guía de observación, guía de entrevista y guía para el análisis documental.

Palabras clave: Leasing, Liquidez, Fuentes, Financiamiento.

## **Abstract**

Overview according to research conducted at the enterprise motive of study could be reached to establish that the leasing as a source of funding will improve the liquidity of the company Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017, therefore the research acquired notable importance for the study by the same processes that were followed and which allowed to demonstrate the pertinence of requiring financing by means of leasing to optimize liquidity for business rates.

In this regard was raised the following problem will the Leasing as a source of finance improve the liquidity of the company Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017? the investigation is justified because it allowed us to identify the best source of financing for the company by means of Leasing and which will serve to purchase furniture and equipment with fully accessible interest rates and better terms. Using the hypothesis States that the Leasing as a source of financing if it will improve the liquidity of the company Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017. The type of research is descriptive not correlational and observation guide, guide for the documentary analysis and interview guide were used to operationalize the variables, observation guide, interview guide and guide for the documentary analysis were used.

**Key words:** Leasing, financing, liquidity

## ÍNDICE

DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
RESUMEN	V
ABSTRACT	VI
I. INTRODUCCIÓN	12
1.1. Realidad problemática. ....	12
1.2. Trabajos previos .....	20
1.3. Teorías relacionadas al tema .....	27
1.4. Formulación del problema .....	46
1.5. Justificación e importancia del estudio.....	46
1.6. Hipótesis .....	47
1.7. Objetivos.....	47
1.7.1 Objetivo General.....	47
1.7.2 Objetivos Específicos .....	47
II.MATERIAL Y METODO	48
2.1.Tipo y diseño de investigación .....	48
2.1.1 Tipo de investigación .....	48
2.1.2 Diseño de investigación.....	48
2.2.Población y muestra .....	49
2.2.1 Población .....	49
2.2.2 Muestra.....	49
2.3.Variables, Operacionalización .....	49
2.3.1 Variables.....	49
2.3.2 Operacionalización.....	49
2.4.Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	52

2.5.Procedimientos de análisis de datos .....	52
2.6.Aspectos éticos .....	53
III.RESULTADOS	54
3.1.DISCUSIÓN DE RESULTADOS	60
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	92
CONCLUSIONES	92
RECOMENDACIONES	93
REFERENCIAS	94
ANEXOS	100



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Operacionalización de las Variables.</i> .....	50
Tabla 2: <i>Técnicas de recolección de datos.</i> .....	52
Tabla 3: <i>Unidad de transporte y escalera telescópica.</i> .....	69
Tabla 4: <i>intangibles diversas</i> .....	69
Tabla 5: <i>Resumen inversiones e intangibles</i> .....	70
Tabla 6: <i>Repuestos y herramientas</i> .....	70
Tabla 7: <i>Resumen inversiones, intangibles y capital de trabajo</i> .....	70
Tabla 8: <i>Costo de la planilla de remuneraciones</i> .....	71
Tabla 9: <i>Costos de los servicios</i> .....	71
Tabla 10: <i>Inversiones, intangibles, capital de trabajo</i> .....	72
Tabla 11: <i>Planilla, servicios, capital de trabajo</i> .....	72
Tabla 12: <i>Inversiones, intangibles, planilla, servicios y capital de trabajo</i> .....	72
Tabla 13: <i>Resumen porcentual</i> .....	73
Tabla 14: <i>Programa de ventas año 2018</i> .....	74
Tabla 15: <i>Pronóstico de ventas año 2018, 2019 después de obtenido el leasing</i> .....	74
Tabla 16: <i>Estimación de Costos y Gastos operativos para los años 2018 y 2019 después de obtenido el Leasing</i> .....	75
Tabla 17: <i>Resumen Ingresos, Costos y Gastos</i> .....	75
Tabla 18: <i>Resumen de los Costos fijos, variables y gastos fijos mensuales 2018</i> .....	76
Tabla 19: <i>Resumen de los Costos fijos, variables y gastos fijos mensuales 2018 incluida la depreciación</i> .....	77
Tabla 20: <i>Simulación de Cronograma de Pagos del Leasing aprobado por el Banco Continental BBVA</i> .....	78

Tabla 21: <i>Estado Situación Financiera año 2017</i> .....	79
Tabla 22: <i>Estado Situación Financiera años 2017 al 2020 después de obtenido el Leasing</i> .....	80
Tabla 23: <i>Estado de Resultados año 2017</i> .....	81
Tabla 24: <i>Estado de Resultados año 2017 y proyectados al 2020</i> .....	82
Tabla 25: <i>Presupuesto operativo año 2018</i> .....	90
Tabla 26: <i>Presupuesto financiero proyectado años 2018 al 2020</i> .....	91

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Mantenimiento de antenas retransmisoras .....	36
Figura 2: Mantenimiento de equipos de comunicación .....	36
Figura 3: Mantenimiento de equipos de datos de información .....	37
Figura 4: Instalación de Sistemas de datos de información .....	37
Figura 5: Mantenimiento de equipos de Banda Ancha .....	38
Figura 6: Mantenimiento de Servidor de Datos.....	38
Figura 7: Mantenimiento de Servidor de Datos de Bancos.....	39
Figura 8: Mantenimiento de Equipos de comunicación por Radio .....	39

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática.

Como cualquier actividad que busque obrar apropiadamente, además de una adecuada gestión en los procesos administrativos y financieros, lo que complementará por tener que ubicar dichos procesos para el avance de estos propósitos y entre las cuales se destaca, el respeto a las normas legales y tributarias, el uso racional de los recursos libres, la eficiencia en la gerencia de la empresa y el correcto financiamiento para la obtención de mobiliarios y equipos.

En tal sentido, la óptima gestión del sistema operativo va a permitir realizar y optimizar los procesos que englobarán una serie de políticas, normas legales y tributarias y que poseerá como un primer punto de partida, el financiamiento mediante Leasing para que la empresa logre alcanzar el propósito de sus operaciones administrativas y operativas.

Por lo tanto, este método deberá estar asistido por una serie de programas de planificación y de control para tomar las mejores decisiones en bien de una correcta administración de los recursos y de los procesos, es decir, identificar una serie de fuentes de financiamiento entre las que podemos mencionar los Pagares revolventes, el Leasing, el Leaseback, el Warrants, el Factoring, las Letras en descuento y después que la Empresa realizo la revisión y comparación a estos medios de endeudamiento, llegó a definir que el Leasing es la mejor fuente de financiamiento que va a permitir resolver los problemas para adquirir activos inmovilizados.

Combariza, C. (2012), en su documento de investigación para la Universidad del Rosario “Análisis estratégico del sector de telecomunicaciones: empaquetamiento tecnológico”, señala que el sector servicios de comunicaciones es un buen sector dinámico del movimiento económico colombiano, en razón de que se ha demostrado un notable aumento en el requerimiento de sus servicios, con una interesante mejora de sus indicadores con resultados bastante aceptables. Según datos del gobierno, Colombia

ocupa un expectante segundo lugar en servicios de telefonía, sin embargo en los últimos años este sector tuvo una baja preocupante entre el 16% al 18% en el servicio de instalaciones y mantenimiento de telecomunicaciones, lo que indica que los servicios de reparaciones de telefonía ha disminuido considerablemente, además muchas empresas dedicadas a este servicio se han visto en la imperiosa necesidad de establecer una serie de planes que se adecuen a las necesidades y gustos del cliente.

Atton, J. (2014), en su investigación para la Sub Secretaría de Telecomunicaciones “Telecomunicaciones”, señala que, en los últimos diecinueve años, se ha notado en Chile un acelerado avance en el sector telecomunicaciones ya que finales del año 2012 habían en América Latina aproximadamente 900 millones de clientes de telefonía fija, móvil, banda ancha y cable y de los cuales un promedio de 37 millones son del país. Entonces surge una pregunta muy interesante. ¿Qué factores tienen estos servicios que los hacen tan interesantes y que permite que muchos micro empresarios se dediquen al mantenimiento de líneas de telefonía e instalaciones independientes sobre todo en redes inalámbricas, interconectadas con conectores IP o protocolos de internet? Pero estos avances tecnológicos han tenido un tremendo impacto cultural al haber afectado considerablemente los usos y costumbres personales, trastocando las relaciones entre los miembros de las familias, el entorno social, las relaciones laborales, el sistema productivo, y modificando la idea que tienen los ciudadanos sobre el planeta y sobre sí mismos. La vasta presencia de los servicios de telecomunicaciones, que aplaudió las innovaciones tecnológicas porque permitió a los clientes estar interconectados a cualquier momento, se convirtió en un esclavo de una sociedad en línea, que incorporó la telefonía móvil como parte de su propia existencia.

Alvarado, O. (2011), en su investigación “Servicio al cliente en empresas de telefonía”, señala que su investigación se basó por las constantes denuncias relacionadas al mal servicio que se le viene dando a los clientes y analizar en detalle cómo se podría atender el servicio de mantenimiento e instalaciones domiciliarias por parte de empresas de tercerización en Guatemala y para alcanzar este objetivo se aplicó encuestas y los resultados obtenidos demostraron la importancia de brindar un buen servicio de pre venta y post venta para lograr la satisfacción total del cliente y con grandes beneficios para la empresa, y con esto se conseguirá fidelizarlos y una mayor captación de nuevos

clientes. Según el estudio se recomendó una guía de atención al servicio al cliente orientado a lograr que perciba un excelente servicio por el mantenimiento que se hará en los exteriores y en los interiores de sus empresas y de sus viviendas, y en su caso realizar nuevas instalaciones domiciliarias que comprendan los servicios de Telefonía fija domiciliaria y empresarial, móviles, Internet, cable y banda ancha, contenidos, directorios, aplicaciones, entre otros. Sin embargo, pese a los beneficios ofrecidos, las denuncias por mal servicio y mal mantenimiento a los clientes presentan más del 15% de quejas.

La Revista Mis Abogados (2014) Chile, señala que el contrato de leasing es una caracterización del contrato del arrendamiento que se refiere a la obligación del arrendador de dar el uso de un bien al arrendatario por un plazo y en la obligación de pagar la renta con la opción de compra al término del arrendamiento y en donde se determina un precio residual. Este contrato tiene ventajas que le lleva al acreedor, porque no se desprende de las cosas arrendadas, y ventajas tributarias en tanto el pago constituye gasto. Tradicionalmente una compañía de leasing adquiere determinados bienes, a solicitud de su cliente, para dárselos en arrendamiento por un período de tiempo a cambio de una renta, donde el arrendatario tiene la opción de comprarlos al final del contrato por un valor residual fijado. Para efectos contables, el leasing requiere: Que se transfiera la propiedad al arrendatario al término del contrato. Que el monto por la opción de compra sea inferior al valor de mercado del bien. Que el valor de las cuotas corresponda a una proporción significativa del precio al inicio del contrato. El contrato cubre una parte importante y significativa de la vida útil del bien.

Moreno, C. (2014) Ecuador, en su tratado “Apuntes de Derecho”, sostiene que el contrato de leasing se encuentra estrechamente relacionado con el contrato de retro arrendamiento y está referido a la cesión de un inmueble a una entidad financiera o una empresa de leasing, la que inmediatamente arrienda dicho bien en leasing a la empresa que vendió el inmueble, por un plazo determinado y que al término del contrato, le va a procurar al vendedor del inmueble recuperar su propiedad basado en el derecho de preferencia por la opción de compra.

De allí que pueda celebrarse como un contrato de compraventa con la promesa de ser vendido y por otra parte pueda celebrarse como una compra con el compromiso del comprador que tendrá que devolverlo mediante la retroventa, mediando también un alquiler del activo, momento en el cual la operación sería de cuatro años al así normarlo el Art. 1825 del Código Civil ecuatoriano y bajo pena de declararse su nulidad si no se cumplen dichos acuerdos.

Lizárraga, M. (2016) España. En su investigación “El contrato de Leasing y su problemática calificación en la ley concursal” sostiene que el contrato de *leasing* adquiere una gran importancia como instrumento de financiación empresarial. Sin embargo, la carencia sustantiva sobre el mismo ha provocado varias discrepancias en cuanto a su naturaleza y contenido desde la perspectiva de diversas disciplinas jurídicas. En este trabajo hecho por Lizárraga se analiza el tratamiento jurídico del contrato de *leasing* en el ámbito del derecho concursal en concreto se examina la regulación prevista en la ley concursal para la calificación del crédito por las cuotas del contrato de *leasing* devengadas con posterioridad a la declaración de concurso de la arrendataria financiera, así como en el alcance y extensión del privilegio especial que la ley reconoce a la sociedad de leasing cuando la arrendataria entra en concurso.

Según la NIC 17 (2016) Estados Unidos. El Leasing es una de las mejores herramientas de financiación empresarial que permitirá a las entidades de disponer de inmuebles, maquinarias, equipos u otro bien sin la obligación de realizar una inversión con sus fondos propios. Consta en usar un activo por un tiempo establecido, a cambio de dinero, en diferentes pagos. Seguidamente indica que el arrendamiento puede financiarse como operativo. En caso de arrendamiento financiero, la propiedad del activo se transformaría en arrendatario por utilizar inmuebles. Esto comprometería una venta a través la que se convierte en riesgos y beneficios del inmueble, el posterior arrendamiento y elegir la compra por el importe residual. El arrendamiento operativo no se pretende una opción de "recompra" y en caso contrario, el precio oscilará el del mercado en el momento de la venta y las cuotas de renta no superarán aproximadamente el 90%. En cuanto al alquiler, no subirá el 75% de la vida del bien.

Domínguez, P. (2007) España, en su libro “Análisis de la liquidez y solvencia, Manual de Análisis Financiero”, sostiene que esta forma de rendimiento de las empresas indica cuán eficiente está siendo la gerencia de la empresa para generar valor agregado que se puede revertir en mayor liquidez mayor rentabilidad y por lo tanto mayores índices de productividad. Esto implica que el aporte de la productividad es generar mayor valor agregado y mayores esfuerzos para maximizar los rendimientos de gestión y en esto cobra notable interés los financiamientos subyacentes que hacen las empresas para maximizar sus resultados y el leasing se convierte como un instrumento financiero de gran acogida entre los hombres de negocios. Después de la evaluación realizada a la situación problemática a nivel internacional sobre el efecto que tendrá el financiamiento mediante Leasing en la productividad de la empresa, hemos llegado a la conclusión de que los autores citados coinciden en que el Leasing es una excelente herramienta de financiación empresarial que le permitirá a los negocios la posibilidad de disponer de inmuebles, maquinarias, equipos.

La Revista especializada Los Inversores.es (2013) Estados Unidos, en su artículo “Análisis de Liquidez: La situación financiera a corto plazo”, llega a la conclusión de que el Leasing permitirá a la entidad adquirir activos fijos sin utilizar sus propias fuentes, permitiendo a la empresa determinar la viabilidad de solicitar un Leasing a fin de mejorar la liquidez de los negocios. Asimismo, se han podido identificar los principales inconvenientes que afrontan las empresas con el estado actual de sus maquinarias, equipos y básicamente con los procedimientos que no se vienen llevando de manera óptima, no obstante, esto implica que el aporte de la productividad es generar mayor valor agregado y mayores esfuerzos para maximizar los rendimientos de gestión y en esto cobra notable interés los financiamientos subyacentes que hacen las empresas para maximizar sus resultados.

Amadeo, A. (2013), en su tesis “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, para optar el grado de Maestro en Dirección de Negocios por la Universidad de la Plata. La investigación tuvo como objetivo general sostiene que el leasing tiene una notable importancia como herramienta financiera para todo tipo de empresas, pero no se debe dejar de considerar que al carecer de normativas más drásticas hacen que surjan por



parte de todo el sector de la economía, serias discrepancias por cuanto no se ponen de acuerdo para uniformizar su estructura, sus beneficios y la naturaleza que explique en detalle las razones por las cuales se debe utilizar. El comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes deberá comprender las actividades de financiamiento, este análisis de situación va a permitir establecer las condiciones necesarias a fin de obtener financiamiento mediante Leasing y de esta manera mejorar la liquidez de las empresas.

Ministerio de la Producción (2014), en su investigación “Cuaderno de Trabajo, Alternativas de Financiamiento para las MIPYME, Encontrando el capital que necesitas”. Señala que el efecto que tendrá el financiamiento bancario a través del Leasing en la liquidez de las MIPYME, el Leasing contribuirá en la liquidez, analizando los beneficios y las desventajas frente a otros medios de financiación. Realizando un análisis Costo – Beneficio para financiar la adquisición de máquinas. Obtener financiamiento mediante Leasing a fin mejorar la liquidez de las MIPYMES y así mejorar sus ventas. Por ende, conocer los principales inconvenientes que afronta la empresa y el efecto que tienen en su productividad, así podrá establecer los inoportunos métodos que no están permitiéndole usar de manera adecuada.

Escuela Superior de Administración de Negocios – ESAN (2016), en su investigación “¿Cómo financiar una empresa?: préstamo bancario o leasing”, señala que como alternativa para las empresas y constituir las características y su participación a la economía, determinando el costo de financiamiento y estudiando el impacto en las empresas frente a las alternativas tradicionales de financiamiento. Así, señala Asbanc, si el empresario quiere adquirir maquinaria, modernizar su local, lo que necesita es un crédito para activos fijos. Pero requiere recursos para insumos, materias primas, entre otros, la opción es un crédito para capital de trabajo. En dicho período el cliente podrá usar el bien y al término del contrato el arrendatario podrá ejercer sobre dicho bien una opción de compra, obtener ventajas tributarias dado que permite acelerar la depreciación de los activos.

Banco de Crédito del Perú – BCP (2016), en su revista especializada Credileasing señala que su investigación tuvo como finalidad examinar el financiamiento privado en las empresas, describir las herramientas disponibles para el ingreso al financiamiento. Describir los instrumentos de financiamiento. Determinar las ventajas y desventajas de los instrumentos al financiamiento. Establecer si el financiamiento por leasing es una buena opción de financiación para las empresas. El microcrédito es el más costoso en el mercado, y esto representa un elevado riesgo para las empresas financieras, los cuales vendrían hacer como gastos administrativos y financieros, siendo una desventaja para el crecimiento de las empresas las que buscan mantener sus operaciones y optimizar sus índices de su liquidez.

GM Consulting, (2015), en su investigación “Cómo hacer un análisis de liquidez y solvencia de su empresa a través de los “Ratios”, precisa que las ratios es de gran utilidad para expresar el resultado de cualquier empresa y poder hacer un análisis de liquidez, para ello se obtiene el producto de la comparación entre dos cifras, siendo esta un instrumento muy útil para el estudio de liquidez. La gerencia necesita una perspectiva clara de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa, y para lograrlo se utilizan las ratios que permiten comprender el Estado Financiero de la compañía. Analizar los Estados Financieros puede determinar si es suficiente el capital de trabajo, si los pagos son adecuados y si los plazos de cobros son oportunos, o si la empresa se encuentra con rentabilidad.

La Revista especializada Informativo Caballero Bustamante (2016), precisa que la liquidez o también llamado Ratio de Liquidez Corriente o de Liquidez General, precisa que la liquidez Corriente, es el índice financiero que más se recomienda para evaluar el grado de compromiso de la empresa con sus proveedores y acreedores y por su propia estructura valora y resalta las partidas del activo corriente sobre las del pasivo corriente, asimismo precisa que la liquidez permite convertir un activo en efectivo y considerando que el activo corriente comprende el efectivo, las cuentas por cobrar, las inversiones financieras, y los inventarios y que al determinar su relación con el pasivo corriente, va a establecer la capacidad que tiene la empresa para poder atender sus compromisos corrientes en el corto plazo.

La Revista Quipukamayoc de la UMSM (2016), en su investigación “Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones”. Señala que los indicadores de liquidez son fundamentales para estudiar la situación económica y financiero de una empresa a corto plazo, detectar si tiene suficientes recursos para cubrir las obligaciones. El objetivo es analizar las razones de liquidez para la toma de decisiones. La liquidez representa la agilidad para cubrir obligaciones a corto plazo. La importancia se fundamenta en las ratios. Un correcto análisis de los estados financieros permite llegar a su actual situación y predecir su desarrollo para la toma de decisiones.

La Revista de Investigación de Contabilidad (2014), por la Universidad Peruana la Unión, en su investigación “Arrendamiento Financiero” señala que el leasing o arrendamiento financiero se ha convertido en un tema de suma importancia dentro de los círculos empresariales, en razón a que esta fuente de financiamiento va a permitir financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble (inmovilizado material), sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios, sino mediante el denominado “contrato de arrendamiento financiero” que deberá cancelarse como si fuera el alquiler de los equipos o las maquinarias hasta que la empresa active la opción de compra, y es que el arrendamiento financiero se ha convertido en un medio de financiación que se propone, de manera general, dar respuesta a la creciente demanda de capital en los sectores de la industria y el comercio.

La empresa Mecatel S.R.L. se encuentra identificada mediante RUC N° 20487500284 con domicilio fiscal en la calle Alfonso Ugarte N° 1165 interior N° 301 en el distrito de Chiclayo, provincia de Chiclayo, región Lambayeque. Inició sus actividades el 01.02.2012 y está dedicada al servicio de telecomunicaciones, con CIUU N° 64207 como actividad principal y se encuentra debidamente inscrita según Partida Electrónica N° 11531244de la Zona Registral N° II – Sede Chiclayo.

La empresa Mecatel S.R.L. es una empresa familiar constituida básicamente con la finalidad de proporcionar soluciones innovadoras en temas de instalaciones domiciliarias en bien de sus clientes. El negocio inicio sus operaciones con un capital social de S/. 5,000.00 (Cinco mil soles) en bienes no dinerarios conformado por equipos

y su actividad comercial es la instalación de antenas parabólicas, instalación y mantenimiento de redes, tanto inalámbricas como cableadas, líneas de red para internet, instalaciones para empresas y clientes particulares, soporte técnico y atención personalizada, instalación y asesoramiento en internet rural, satélite, televisión por cable, redes privadas, asesoramiento en transpondedores y satélite, GPS satelital, redes WiFi y cableadas, instalaciones informáticas y redes punto a punto.

La empresa Mecatel S.R.L. cuenta entre sus principales clientes a la Universidad Señor de Sipán, Universidad Cesar Vallejo, Radio Programas del Perú y entre sus principales proveedores se encuentran las ferreterías en general destacando entre estas las empresas Sodimac, Maestro, Promart y Olano.

## **1.2. Trabajos previos**

Gómez, D. y Yuceppi, A. (2013), En su tesis “El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas”, por la Universidad de San Buenaventura, seccional Medellín. La investigación tuvo como objetivo detallar que el Leasing influye en el desarrollo de las Pymes, así como identificar porque las pymes no han logrado aún acceder al Leasing, dar a conocer que existen diferentes formas de arrendamiento, exponer las bondades y desventajas frente a otras formas de endeudamiento y explicar porque razones esta micro empresa pueden lograr beneficios como vía de financiación. La hipótesis de la investigación precisa que el Leasing si es una buena alternativa de financiación para las empresas. La investigación tiene aspectos concordantes con nuestra investigación ya que ambas sostienen que esta herramienta financiera va a contribuir al desarrollo de las Pymes y establecer las razones del porque aún estos micros empresarios no puede acceder al leasing considerando que su aporte a la economía del país es bastante considerable.

Villacres, M. (2012), en su tesis “El Leasing en el ecuador, sus reformas y su impacto en los ámbitos mercantil, financiero, bancario y tributario, propuesta de una reforma a la ley de arrendamiento mercantil vigente” trata del análisis jurídico respecto del Arrendamiento como una herramienta de financiamiento, que permite el

financiamiento del 100 por ciento de los bienes de capital, se obliga a adquirir un bien de capital determinado y entregarle su uso, percibiendo un canon mensual, finalizado éste, podrá adquirir los bienes por un precio residual, devolver o participar del precio de venta a un tercero. Se analiza la evolución del Leasing, desde sus inicios. Se determina, que Ecuador, fue uno de los primeros países que ha regulado el Leasing, sin embargo, dicha normativa no ha evolucionado con el avance de la sociedad, por lo que se examina la normativa jurídica y se concluye que existen varias normas desactualizadas.

Calvi, N. (2012), en su investigación “Análisis del Contrato de Leasing” de la universidad nacional de Córdoba, hace un análisis del contrato de leasing, su regulación en el derecho aplicado en la argentina, las normas, los elementos, procedimientos y características del mismo y su regulación en el anteproyecto del Código procesal civil y señala que con la expansión de las actividades comerciales y la mejora de la economía, se hizo imprescindible un mayor esfuerzo a fin de implementar un adecuado sistema de financiamiento bancario para lograr la renovación continua de activos fijos como los equipos y maquinarias necesarias para el desarrollo de la empresa, según el acelerado avance de la tecnología. Frente a ello y a fin de buscar nuevas salidas que hagan posible esto; reduciendo costos y sin que implique una desprotección del acreedor se crearon nuevas formas de crédito siendo una de ellas los contratos de Leasing en sus diversas modalidades que permite que las empresas tengan nuevos activos para producir de acuerdo a los requerimientos de sus clientes.

Aladro, S. y Ceroni, C. (2011), en su tesis “Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico”, para optar al Título de Ingeniero comercial con mención en Administración, por la Universidad de Chile. La investigación tuvo como objetivo general identificar las causas principales del porque sigue subsistiendo problemas recurrentes en un sector tan grande y que aporta demasiados recursos al PBI de Chile como son las MIPyMEs y se pudo destacar también como muchas de estas micro empresas aun no pueden acceder libremente al crédito financiero que otorga la banca en este país. Mucho se especula que este sector es un gran impulsor de la economía de Chile, pero muchos aún no definen su posición con respecto a las formas de financiamiento que deben tener estas empresas para acceder un crédito y básicamente

al leasing. Mención especial merece los esfuerzos que vienen dando ciertas entidades bancarias para incluir en sus planes de financiamiento a las MIPYMES chilenas.

Logreira, C. y Bonett, M. (2017), en su tesis “Financiamiento privado en las microempresas en Barranquilla, Colombia”, para optar el grado de maestro. La investigación tuvo como objetivo general analizar el financiamiento privado en las microempresas en Barranquilla y como objetivos específicos describir los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento privado por parte de las microempresas en Barranquilla. Describir los organismos e instrumentos de financiamiento privado empleados por las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla. Determinar las ventajas y desventajas de los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento privado de las microempresas. La hipótesis precisa que el financiamiento privado si es una buena alternativa de financiación para las microempresas. El autor concluyó que al ser Colombia un país compuesto en su mayoría por microempresas, éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento.

Gallegos, S. (2017). En su tesis “El Leasing operativo como alternativa de financiamiento para desarrollo y crecimiento económico de Pymes Ecuador”. La investigación tuvo como objetivo general analizar el Leasing operativo como alternativa a las fuentes tradicionales de financiamiento para desarrollo y crecimiento económico de las PYMES y como objetivos específicos establecer las características de las pymes y su aporte a la economía, analizar las características de las fuentes de financiamiento tradicionales, determinar las características y el costo de financiamiento por leasing operativo, estudiar el impacto del Leasing en las PYMES frente a las alternativas tradicionales de financiamiento. La hipótesis de la investigación precisa que el Leasing si es una buena alternativa de financiación para. El autor concluyó que el 34% de las “PYMES” tiene una corta cadena de mando, en la cual un administrador es el encargado de gestionar procesos administrativos y verificar el cumplimiento de la producción.

Torres, T. y Ramón, P. (2012), en su investigación “La Gestión de la Liquidez” para obtener el grado de Magister por la Universidad de Barcelona. España. Análisis de la Liquidez: La situación financiera a corto plazo, precisa que las empresas deberán

diseñar una serie de estrategias para obtener liquidez por parte de las entidades financieras y para lo cual se evaluarán sus estados financieros como un mecanismo que les sugiera requerir fondos a corto y mediano plazo. Esta liquidez se obtendrá después de haberse diseñado estrategias para solicitar un leasing o un leaseback según la disponibilidad de garantías inmobiliarias o de acuerdo a los plazos solicitados.

Sánchez, H. (2015), en su tesis “Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las Mypes peruanas”, para optar el grado académico de doctor en contabilidad y finanzas por la Universidad San Martín de Porres. La investigación tuvo como objetivo que no se debe dejar de considerar que al carecer de normativas hacen que surjan de los sectores de la economía, serias discrepancias por cuanto no se ponen de acuerdo para uniformizar su estructura, sus beneficios que expliquen las razones por las cuales se debe utilizar. Debe realizarse una serie de precisiones sobre el leasing para llevarlo en el ámbito internacional del procedimiento, básicamente para que se evalúe en detalle cómo se debe evaluar el crédito y como deberán ser programadas cada una de las cuotas, posteriormente la arrendataria financiera que en este caso es el banco y los beneficios que le son reconocidos por ser una sociedad de leasing en el momento que como arrendataria otorgue el crédito.

Vílchez, P. (2014), en su tesis “La aplicación del Factoring, Leasing financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del emporio comercial de gamarra”. La investigación tuvo como objetivo general determinar si la aplicación del factoring, el Leasing financiero y el confirming influyen en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas del emporio comercial de Gamarra y tuvo como objetivos específicos determinar si el anticipo de los créditos otorgados, el financiamiento de los activos fijos y la gestión de pagos a los proveedores inciden en la toma de decisiones de inversión de las pequeñas y medianas empresas de Gamarra. El autor concluyó que el anticipo de los créditos otorgados, el financiamiento de los activos fijos y la gestión de pagos a los proveedores inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las pequeñas y medianas empresas textiles de emporio comercial de Gamarra.

Enríquez, G. (2015). En su tesis titulada “Efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas del Perú” para obtener el grado de Maestra en contabilidad por la Universidad San Martín de Porres. Lima, Perú, La investigación tiene como objetivo general estudiar la forma como se ha planteado la problemática de las empresas, toda vez que este sector viene utilizando el arrendamiento financiero (leasing) como una alternativa a nivel de gestión y como objetivos específicos conocer los efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas para lo cual se trabajó a nivel de gerentes que trabajan en estas organizaciones y a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario. El autor concluyó que la gestión financiera integra este proceso dentro de la estrategia empresarial orientada al valor, lo que hace que el sistema informativo se oriente más hacia la toma de decisiones, sin abandonar sus funciones fiscal y legal.

Salvador, V. (2016), en su tesis “Leasing de las empresas comerciales del Perú” para optar el título profesional de contador público por la universidad los Ángeles, la investigación tuvo como objetivo general, determinar las características del leasing de las empresas comerciales del Perú. Para la recolección de información se aplicó una entrevista a través de un cuestionario de preguntas al contador de la empresa Alfa obteniéndose como resultados: el arrendamiento financiero es para todo tipo de empresa tal cual se menciona y favorece en cuanto a la liquidez que tiene la empresa, en cuanto a la innovación de sus activos, da prioridad a aquellos bienes que interfieran directamente con el giro del negocio, sobre el beneficio tributario puede ser tentativo porque obtendría goce crediticio, en el caso de la productividad, todos los activos que interfieren en el proceso operativo de la empresa las cuales hasta el momento se ha visto el incremento de este en el proceso de envió, lo cual seguirá incrementando su rentabilidad de manera favorable.

Prado, A. (2011), en su tesis “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las Mypes de gamarra” para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas por la Universidad San Martín de Porres. La investigación tuvo como objetivo general demostrar que el financiamiento adecuado influye en la optimización de la gestión permitiendo el crecimiento de la Micro y Pequeña empresa



de Gamarra y como objetivos específicos comprobar que la obtención de liquidez por el financiamiento tiene el propósito de optimizar el capital de trabajo y conseguir incrementar el volumen de compras y ventas. Demostrar que la liquidez obtenida por el financiamiento es necesaria para atender las necesidades de flujo de caja en la gestión empresarial. Demostrar que el endeudamiento obtenido, permite alcanzar los objetivos de inversión en activos fijos con mejor tecnología incrementado la producción.

Acevedo, A. (2016), en su tesis “Implementación de un sistema de gestión de facturación, cobranza y tesorería y la mejora en la liquidez de la empresa de servicios educativos Caracoleando Trujillo- Perú 2016”, para optar el título de contador público por la Universidad Privada del Norte. El autor se refirió a que el Leasing como una fuente de recursos se ha convertido hoy por hoy como la mejor herramienta generadora de fondos y sabe aprovechar la gran demanda existente en medios empresarial es para mejorar la gestión de facturación, cobranza y tesorería y la liquidez en los servicios educativos de Caracoleando. La hipótesis señala que después de la evaluación a la situación problemática sobre el efecto que tendrá del Leasing en la productividad, hemos llegado a la conclusión de que los autores citados coinciden en que el Leasing es una herramienta de financiación que le permitirá a la empresa de servicios educativos Caracoleando la posibilidad de disponer de inmuebles, maquinarias, equipos u otros bienes sin necesidad de una inversión con sus fondos, ni tener que acudir a un préstamo en una entidad financiera. .

Gutiérrez, J. y Serrano, M. (2014), en su tesis “El efecto tributario del arrendamiento financiero en la situación financiera de la empresa Ingeniería de Sistemas” para obtener el título de contador público por la Universidad Antenor Orrego, Trujillo. Su objetivo general es determinar el efecto Tributario del Leasing en la empresa tomando como base el año 2013 y como objetivos específicos demostrar que el arrendamiento financiero brinda beneficios tributarios positivos a la situación financiera de la empresa, de la cual se obtuvieron los datos que permitieron llegar a las conclusiones finales, utilizando métodos como el inductivo, descriptivo y las técnicas utilizadas que fueron la encuesta y análisis de los estados financieros. La hipótesis está

referida a que el Leasing si tendrá efecto tributario en la situación financiera de la empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. periodo 2014.

Kong, J. y Moreno, J. (2014), en su tesis “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de san José, Lambayeque en el período 2010-2012”, para optar el título de licenciado en administración de empresas por la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Señala que la investigación se concentra principalmente en determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES. Se analizó la situación del sector micro empresarial de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento.

Fernández, E. (2014), en su tesis “El contrato de leasing como autofinanciamiento para la pequeña y mediana empresa de la provincia de Chiclayo durante el periodo 2012- 2013” para optar el título de contador público por la Universidad Señor de Sipán. Esta investigación tuvo como objetivo analizar los Planteamientos Teóricos, Normas y Legislación Comparada, para consiguientemente proponer lineamientos y recomendaciones sobre el problema planteado. La hipótesis de la investigación se refirió a que el contrato de leasing es un mecanismo de autofinanciamiento para las PYMES de Chiclayo durante el periodo 2012- 2013”.El autor concluyó que al haberse incrementado la economía, fue necesario realizar una serie de acciones para adecuar a un nuevo sistema que permita financiar la adquisición de equipos y que a fin de que todos los negocios operen con total normalidad, sin descuidar el avance de la tecnología y los nuevos modelos de gestión y esto deberá redundar definitivamente en la toma de decisiones.

Tuesta, J. (2014), “Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014” para optar el título de contador público por la Universidad Señor de Sipán. Concluyó que:

Resulta determinante establecer el momento y la oportunidad de decidir por el instrumento financiero que se va a elegir y si este responderá a las expectativas financieras del negocio y sobre todo evaluando si resultará menos oneroso que otras fuentes de financiamiento tradicionales como el warrants, el factoring, el pagaré, el pagaré revolvente o las letras descontadas y últimamente la novedad de requerir recursos inmediatos mediante las facturas negociables que han permitido que muchas empresas superen su escases de liquidez.

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

#### **El leasing**

El Manual Jurídico del Leasing (2014), en su revista especializada Fedeleasing, Bogotá. Colombia, señala que el Contratos de leasing sostiene que cuando se suscriben contratos de arrendamiento se constituyen en convenios mediante los cuales se busca lograr financiamiento directo y buscando siempre los mejores beneficios. Cuando se requiere un arrendamiento se debe considerar si costos altísimos y la operación debe hacerse con una serie de garantías.

Es importante considerar que la operación se debe articular por la banca habitual o en su defecto solicitar financiamiento mediante leasing. Las operaciones se hacen al más alto nivel entre las entidades financieras y en donde es normal que se apliquen contrato de compra y con las garantías necesarias.

#### **El Leasing como método de financiamiento**

García, J. (2015), sostiene que el Leasing es un Contrato de Arrendamiento Financiero, resume que el leasing es de mucha relevancia en razón de que es considerada como la mejor opción de financiamiento para adquirir activos inmovilizados, no siendo necesario que la entidad se prive de sus recursos propios.

Y se ha convertido como la mejor herramienta generadora de fondos en medios empresariales y atender a sectores muy importantes. Este tipo de operación permite ampliar operaciones, otorga los fondos y la empresa se encargará de ejecutar la

ampliación de sus activos y si se incumple parte de las cláusulas del contrato, el banco se quedaría con parte del activo hasta cobrarse el monto del crédito otorgado.

### **Importancia del leasing**

Según el Manual Jurídico del Leasing (2014), sostiene que el Leasing operativo es una buena alternativa para el desarrollo y crecimiento económico y a las fuentes tradicionales de financiamiento para la industria estableciendo las características y su aporte a la economía del país, analiza las características de las fuentes de financiamiento tradicionales, determina el costo de financiamiento por leasing, estudia el impacto del Leasing frente a las alternativas tradicionales, precisa que el Leasing si es una buena alternativa de financiación.

El gerente es el encargado de verificar el cumplimiento de la producción, el nivel de apalancamiento, el capital de trabajo y entre ellas podemos mencionar:

- Pone a disposición de la empresa usuaria considerables medios para aquellas inversiones que la tecnología moderna impone cada vez con mayor frecuencia y vuelve, como consecuencia, tempestiva la inversión.
- Permite la construcción o la renovación de sus instalaciones.
- Permite evitar inmovilizaciones.
- Eventualmente, el arrendatario puede convertirse en propietario.

### **Sujetos que participan en el contrato de Leasing**

García, J. (2015) en su investigación para la Revista Asesor Empresarial, señala que en este contrato participan tres sujetos, independientes entre sí. Estos sujetos son:

- El Arrendador efectúa las operaciones de arrendamiento financiero.
- El Arrendatario suscribe el Contrato de Arrendamiento.

### **Contabilización del Leasing**

García, J. (2015) en la Revista Asesor Empresarial, precisa que:

Un Acuerdo de leasing se reconoce en libros al comienzo.

En esta fecha se reconoce en libros, el acuerdo de arrendamiento financiero.

Reconocer en sus Estados Financieros un activo y un pasivo por el valor razonable del bien arrendado al valor de los pagos del arrendamiento:

32 Activos adquiridos en arrendamiento   XXX

45 Obligaciones financieras                   XXX

Por la suscripción del Arrendamiento.

La depreciación deberá ser contabilizada sobre NIC 16, Inmuebles, maquinaria y equipo, considerando lo prescrito en el Párrafo 48: la depreciación se reconocerá en el resultado del periodo de acuerdo con la NIC 38 Activos Intangibles.

Párrafo 50: El importe depreciable se distribuirá a lo largo de su vida.

Párrafo 51: El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán al término de cada periodo y de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables.

Párrafo 53: El importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual.

Párrafo 55: La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso y de acuerdo con la NIIF 5, y la fecha en que se produzca la baja.

Párrafo 56: Los beneficios incorporados un activo, se consumen a través de su utilización.

Párrafo 58: Los terrenos y los edificios son activos separados, y se contabilizarán por separado.

Párrafo 59: la porción que corresponda a la rehabilitación del terreno se depreciará a lo largo del periodo en el que se obtengan los beneficios por haber incurrido en esos costos.

Párrafo 60: El método de depreciación reflejará que sean consumidos.

Párrafo 61: El método de depreciación se revisará al término de cada periodo y de acuerdo con la NIC 8.

Párrafo 62: Pueden utilizarse diversos métodos de depreciación para distribuir el importe depreciable de un activo.

Cada cuota del arrendamiento se dividirá en dos partes:

- Las cargas financieras.
- La reducción de la deuda por pagos.

Según la revista especializada *Emprende Pyme.net* (2016). El leasing o arrendamiento financiero es el contrato mediante el cual el arrendador otorga el uso y goce de determinados bienes (normalmente un vehículo) por un plazo previamente establecido y acordado, donde la persona que recibe el bien debe pagar una cantidad al arrendador. Una de las principales ventajas es que, cuando finaliza el plazo estipulado, el arrendatario tiene la opción de comprar el vehículo al precio predefinido, devolverlo o en su defecto prorrogar el plazo del contrato por otro periodo. Pongamos un ejemplo para que lo entiendas mejor: Supongamos que tienes un restaurante de comida rápida y quieres ampliar tus ventas abriendo un servicio a domicilio, pero no cuentas con un vehículo o un medio para hacer el transporte de los pedidos de los clientes directo hasta sus casas.

¿Puedes comprar un vehículo? No es tan sencillo. Si estas iniciando tu negocio o si aún no cuentas con las ganancias suficientes, adquirir el vehículo de forma inicial no es la mejor estrategia. Sin embargo, el contrato de arrendamiento financiero con el que

puedes utilizar el vehículo para tu negocio, te dará la opción a compra previa a un alquiler de prueba. Generalmente la duración de este tipo de contratos es de dos años. El arrendador que puede ser una entidad financiera, te cederá el derecho de uso del vehículo por un plazo de tiempo determinado y acordado por ambas partes, y a cambio de ello, él recibirá un pago del alquiler por tu parte. Como comentábamos en el punto anterior, una vez finalizado el plazo acordado podrás decidir si comprarlo, seguir alquilándolo o desistir de la idea.

### **Diferencia entre leasing y renting:**

En el caso del renting sin embargo, el emprendedor puede alquilar el vehículo a largo plazo, pero sin opción a compra tras el arrendamiento. Aquí los gastos de seguro, mantenimiento, averías e impuestos recaen sobre el autónomo en puesto del arrendador, como sucede en el leasing. Otra diferencia importante es que en el renting no es necesario que el contrato de alquiler se firme en un banco, ya que esta modalidad no se encuentra regulada por la ley. En definitiva, es un sistema dirigido a la funcionalidad y no a la inversión, como es el caso del leasing. La ventaja principal del renting es la posibilidad de deducción del gasto en la contabilidad al tratarse de un gasto de alquiler.

Ahora veremos cómo actúa el leasing en los libros de contabilidad.

### **El leasing en contabilidad**

Los contratos de arrendamiento financiero suponen importantes ventajas fiscales y en la contabilidad para aquellos profesionales que deciden incluir este sistema en sus empresas, un detalle que hay que tener en cuenta es que tanto en el leasing como el renting influye el grado de utilización del vehículo para el desarrollo de la actividad comercial. Y es que, la ley tributaria no contempla el empleo parcial del bien adquirido por arrendamiento financiero, para la deducción de las cuotas. Por lo que si piensas utilizar el bien para uso personal y comercial, no podrás incluirlo como gasto en tu contabilidad.

En el caso del IVA, la ley presupone la posibilidad de deducción total a no ser que el vehículo arrendado sea un turismo, para lo cual solo aceptará el 50% de la cuantía económica. No obstante, en el caso del leasing para aquellos bienes de afectación total, el empresario podrá deducirse las cuotas totales, tanto para la recuperación de la inversión como para el gasto global. Para realizar la amortización, la Agencia Tributaria dispone de una serie de tablas predefinidas adaptadas a los distintos casos de negocio.

Según Morales, B. (2017). El leasing es un instrumento de financiación de activos muy utilizado por empresas y personas naturales. A través de este instrumento es posible adquirir maquinaria, equipos, inmuebles, vehículos, entre muchos otros. Pese a las bondades que existen para las personas naturales y jurídicas, existe cierto grado de desconocimiento sobre las infinitas posibilidades de este mecanismo y esto genera falsas creencias. A continuación, se explican algunos de estos: El leasing es solo para comprar: En realidad hay dos tipos de leasing; leasing financiero y leasing operativo o de arrendamiento como también es conocido.

- El leasing financiero es una operación de financiamiento, mediante la cual una institución financiera adquiere un bien, que previamente ha seleccionado quien solicita la realización de la operación y que el banco entrega a esta persona, bien sea natural o jurídica, para que lo use a cambio de un canon con opción de transferencia (posibilidad de adquisición) de este activo al final del pago, aunque al final esta persona puede optar por no comprarlo y este bien seguirá siendo de la institución financiera.
- En el leasing operativo, igualmente la institución financiera adquiere el activo escogido por el arrendatario y le entrega a éste su uso y goce a cambio del canon o renta, pero no se pacta una opción de adquisición. Esta es una modalidad en la que el beneficio es enorme, ya que las empresas y personas pueden gozar de un bien como maquinarias, equipos, etc. y en el momento en que están obsoletos,



para quien ha hecho uso, simplemente los moderniza y es el banco sigue siendo el dueño del bien.

En realidad casi cualquier bien es susceptible de ser adquirido a través de operaciones de leasing y esto aplica tanto para personas jurídicas como naturales. La ley permite que la totalidad de los bienes, con excepción de los que se destruyen con el primer uso que de ellos se haga, sean objeto de contratos de leasing. Es así como encontramos operaciones de leasing sobre inmuebles como bodegas, oficinas, consultorios, locales, casas y apartamentos; bienes destinados al transporte tales como camiones, vehículos de uso particular y aviones; maquinaria, equipos, computadores, instalaciones; software, licencias y otros activos inmateriales; bienes para el uso de las entidades públicas, etc.

Las múltiples modalidades que revisten las operaciones de leasing Operativo y Financiero, le ofrece a las empresas un amplio abanico para su crecimiento. Casi cualquier herramienta, equipo, maquinaria u otro bien productivo puede ser adquirido para su goce y uso sin tener que comprarse, facilitando, no solo el mejor uso del flujo de caja, sino la modernización del bien en el momento deseado. Por otra parte, dentro del leasing financiero, encontramos opciones muy atractivas para las empresas como el leasing inmobiliario, el leasing de importación, el leasing de infraestructura, el leaseback y el leasing sindicado.

- El leasing inmobiliario: recae sobre un inmueble el cual puede existir en el momento en que se celebra el contrato, o esperarse que exista como es el caso de la adquisición de inmuebles en proyectos inmobiliarios y que se denomina leasing de bien futuro, así como sobre inmuebles que se construyen especialmente para el locatario y que se denomina leasing de construcción.
- En el leasing de importación, la entidad financiera se encarga, por conducto de un profesional en la materia, de la adquisición e importación de un activo que se encuentra en el exterior, librando al cliente de las cargas operativas que implica una operación de importación.

- El leasing de infraestructura permite la financiación de obras de infraestructura para los sectores de transporte, energético, telecomunicaciones, agua potable y saneamiento básico.
- El leaseback, en el cual se confunden el locatario y el proveedor toda vez que la entidad financiera adquiere el activo directamente del locatario y a su vez se lo entrega a éste en arrendamiento, permitiéndole volver líquidos sus activos sin perder el uso de los mismos y asegurándose de tener el derecho a readquirirlos.
- El leasing sindicado, propio de los grandes proyectos, se presenta cuando en la financiación del activo participan varias entidades financieras que actúan como arrendadores.

Son muchos los beneficios, como la facultad de financiar hasta el 100% del valor del activo, la disminución de costos por la no constitución de garantías como hipotecas o prendas, las mejores condiciones financieras para los clientes debido al menor riesgo de la operación, entre otras, hacen del leasing la figura idónea para responder a las necesidades de los empresarios y personas naturales para acceder a los activos que requieren.

Según la revista especializada *Entrepreneur* (2017). El leasing es una herramienta innovadora que las Pymes están utilizando en mayor medida para tener a su disposición maquinaria, equipo, vehículos e incluso inmuebles sin tener que hacer la compra del mismo forzosamente. Este sistema consiste en el uso y goce de un bien por un tiempo determinado a cambio de un pago mensual a modo de renta, con opción a compra del bien al término del contrato. Cabe señalar que el valor del bien se estipula desde el inicio del contrato y no es forzoso. Cuando el contrato termina se podrá comprar el bien, pero también tiene la opción de devolverlo sin ejercer la opción de compra, o bien realizar un nuevo contrato, sobre el mismo bien o sobre otro.

Los beneficios que el esquema otorga son:

- Permite usar maquinaria y equipo sin necesidad de hacer el gasto de su compra.
- El alquiler con opción a compra es fiscalmente deducible.
- El usar el bien por medio de un arrendamiento brinda la oportunidad de evaluar si es realmente la maquinaria o equipo que necesita tu negocio.
- Permite la rotación periódica de equipo, por lo que el negocio puede trabajar con el equipo más nuevo del mercado aumentando su productividad.

Sin embargo, también debes considerar las desventajas que puede tener el sistema:

- Necesitas contratar un seguro que cubra el bien mientras lo estés arrendando.
- El mantenimiento y reparaciones del equipo corren por tu cuenta.
- Solo puedes optar a compra al final del contrato.
- Si se cancela el contrato se hace acreedor a penalizaciones establecidas desde el contrato.

Para tomar la decisión sobre si te conviene el leasing para tu empresa considera:

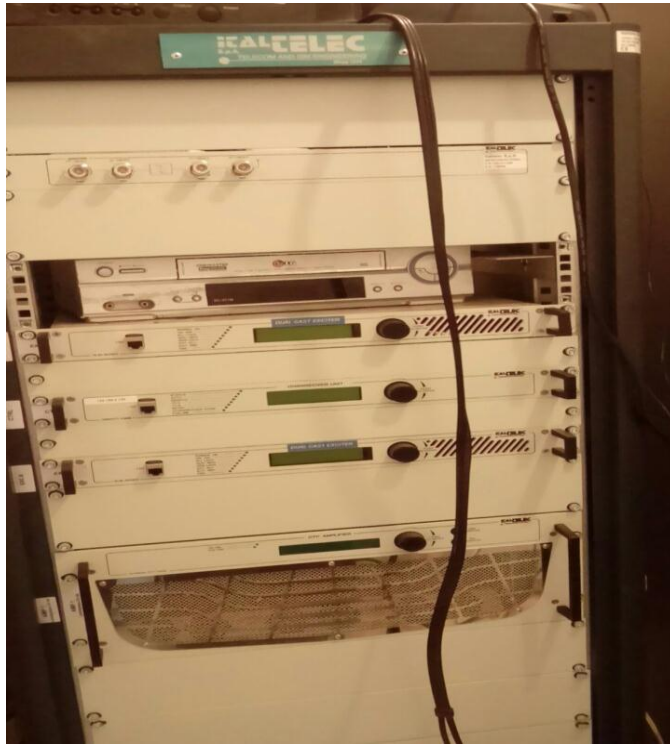
- Cuál será el costo final de la renta.
- A menos que al final del contrato compres el bien, no estarás aumentando los activos de tu empresa.
- Como ya se ha mencionado, dentro del leasing puedes arrendar desde maquinaria, equipo de cómputo, telefonía, inmuebles hasta automóviles.



**Figura 1:** Mantenimiento de antenas retransmisoras



**Figura 2:** Mantenimiento de equipos de comunicación



**Figura 3:** Mantenimiento de equipos de datos de información



**Figura 4:** Instalación de Sistemas de datos de información



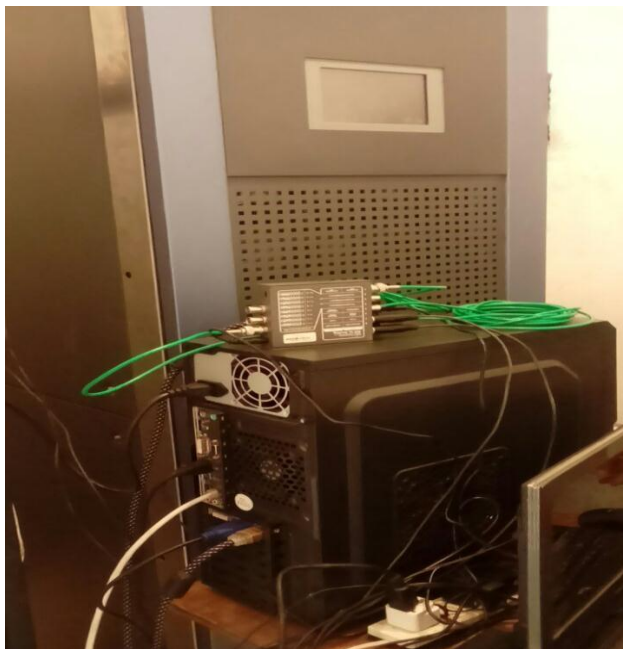
*Figura 5:* Mantenimiento de equipos de Banda Ancha



*Figura 6:* Mantenimiento de Servidor de Datos



**Figura 7:** Mantenimiento de Servidor de Datos de Bancos



**Figura 8:** Mantenimiento de Equipos de comunicación por Radio

Considerar el leasing para la Pyme resulta atractivo económicamente pues le permite disponer de un bien, como por ejemplo un auto o hasta una flotilla de vehículos sin desembolsar grandes cantidades de dinero y sin tener que sufrir la devaluación que implica desde el mismo momento que sale de la agencia. Por tanto, este sistema representa una excelente opción para aquellos activos que se deprecian rápidamente o que se tornan obsoletos. El leasing te permite además destinar el capital de tu empresa en otros sectores para generar su crecimiento e invertir en otros bienes, asimismo evita que te descapitalices por una compra mayor.

### **Liquidez**

Según la revista especializada de MultiBank (2018). La liquidez representa la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor. Mientras más fácil es convertir un activo en dinero, significa que hay mayor liquidez. En la empresa, la liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes sobre los que se mide a la empresa. Dependiendo del grado de liquidez, se juzga la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones de corto plazo. También, permite medir el riesgo de permanecer solvente en situaciones de crisis. Una de las formas de obtener liquidez en la empresa, es a través del Factoring que es una línea de financiación, que le permite a las empresas recibir el dinero que está pendiente por pago de facturas, de manera inmediata.

Cuando se genera una factura a una empresa, generalmente se recibe el pago de la misma entre 30 o 90 días después, dependiendo de las políticas de la empresa pagadora. La línea de crédito permite obtener liquidez inmediata aplicando un descuento sobre el valor neto de la factura, mejorando el flujo de caja de la compañía. Una vez emitida la factura, la empresa que la genera puede endosarla a una entidad financiera para obtener un porcentaje sobre el valor de la misma de manera inmediata, como si fuera un pago anticipado. La entidad financiera, cobraría en la fecha de vencimiento de la factura, el valor a la empresa responsable del pago. También puede pasar que la empresa que debe pagar la factura es la que solicita el pago inmediato a la entidad financiera, generalmente para aprovechar descuentos por pronto pago. Como se puede observar, el



producto cuenta con varias opciones de financiación que dependen de quien solicite el pago de la factura para obtener mayor liquidez.

Según la revista especializada de Movistar Destino Negocio (2015). La liquidez es la capacidad de una empresa para obtener dinero en efectivo y de esta forma hacer frente a sus obligaciones o deudas de corto plazo. Lamentablemente, la falta de liquidez es un problema por el que atraviesan muchas empresas y es el génesis de otros problemas mayores como la falta de pago a los trabajadores, al sistema financiero y otras obligaciones importantes que podrían verse afectadas, como el alquiler del local o la compra de insumos necesarios para la producción. Enrique Díaz, fundador de MC&F Consultores, señala que estas son algunas razones para tener liquidez:

- La liquidez permite mantener el proceso productivo, o comercial, activo. Esto es más álgido aún en las Pymes porque en ellas el ciclo de reinversiones es usualmente más rápido. La falta de liquidez limita las posibilidades de generar ahorros o excedentes de dinero.
- Contar con liquidez suficiente en la empresa posibilita cumplir con las obligaciones, permite costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación. Por ello, si la liquidez falla en las Pymes lo más probable es que termine cerrando por insolvencia.
- La falta de liquidez le impedirá a una empresa cumplir con sus obligaciones.

Cuando se llega a la situación crítica de carecer de liquidez, se debe procurar revertir esta situación con las alternativas que tenga más a la mano. Lo ideal es no poner en riesgo la sostenibilidad de la empresa. Por ello, es necesario procurar que los ingresos y egresos de dinero de la empresa siempre estén equilibrados. Algunas fuentes de liquidez para el negocio pueden ser:

- Liquidación o venta de algunas maquinarias o mercadería de la empresa.
- La realización de aportes propios o de terceros asociados a la empresa.
- Obtener el adelanto de pagos por parte de clientes.

- Solicitar el financiamiento por parte de proveedores.
- La búsqueda de créditos de entidades financieras.

El cálculo del nivel adecuado de liquidez de una empresa depende de las variables que tenga la actividad que realiza. No obstante, indicó que una buena forma de calcular el nivel de liquidez que necesitamos es realizar la siguiente operación: Restar los ingresos de dinero de los egresos de la empresa. El monto obtenido de esta operación debemos restarle los gastos u obligaciones de la empresa, el resultado será el nivel liquidez o de dinero que necesitamos. En ese sentido, debes tener en cuenta que a mayores ingresos o ventas será mayor la liquidez que tenga tu empresa. La clave para tener mayor liquidez es reducir los tiempos de cobranza a los clientes o también reducir los productos que tenemos en almacén, aunque se vendan a un precio más bajo. Para mantener el nivel adecuado de liquidez debes realizar las siguientes acciones básicas de control:

- Implementar una estructura apropiada para el manejo y control del dinero.
- Se puede realizar a través de un consejo administrativo, sistemas de información, medición contable y seguimiento
- Contar con planes de contingencia para la falta de liquidez.
- Supervisión continua de la contabilidad de la empresa.

Según la revista especializada en Finanzas Entrepreneur (2015). La liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. Hay que recordar que, en términos económicos, la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Vale la pena añadir que pueden encontrarse diferentes tipologías de activos. Los principales son el activo corriente o activo circulante, los que pueden venderse siempre y cuando no generen un costo negativo.

En cuanto al valor de liquidez de un activo, dependerá de la expectativa que tenga su propietario sobre el valor que posea este en el mercado. Los seguros de automóviles o de vida, los fondos fiduciarios o el oro no pueden ser activos líquidos, ya que conlleva mucho tiempo para conseguir que un comprador pague el valor justo del mercado de estos activos. Asimismo, la conversión en activos líquidos conlleva tiempo y no se realiza de forma inmediata. Por su puesto, el activo más líquido es el dinero en efectivo, pero también lo son por ejemplo, bonos de ahorro y certificados de depósito; inversiones materiales –por ejemplo, artículos de colección- y los bienes raíces. No hay que confundir la liquidez financiera con la solvencia de una empresa, que es la capacidad de un negocio para generar fondos con los que hacer frente a sus obligaciones de pago en las condiciones y plazos pactados con terceros.

Tampoco con el de rentabilidad, que es entendida como la medida comparativa del nivel de beneficio alcanzado y los recursos utilizados para ello, Beneficio / Activo Total, Rentabilidad sobre Activos o por sus siglas "Return on Assets" (ROA). Es la rentabilidad económica de la empresa. En contraparte, la liquidez en la empresa requiere una atención especial en las épocas en las que el crédito bancario es escaso. El análisis financiero proporciona fórmulas sencillas para medir el grado de liquidez de la empresa, que siempre habrá de guardar una estrecha relación con su cifra de deudas a corto plazo.

Según Escalona (2009), la liquidez es la capacidad para cancelar obligaciones a corto plazo que se ha obtenido a medida que éstas se terminan. Además, no solo se refiere a las finanzas de la empresa, si no a la capacidad de transformar en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Entonces, se concluye diciendo que la liquidez mide la habilidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo.

### Importancia de la liquidez

La liquidez deberá estar enmarcada con los análisis que se harán y que permita determinar la capacidad de pago para atender sus compromisos de pago en el corto plazo.

En la operación financiera, el banco tendrá como misión hacer una evaluación del balance y del estado de resultados a fin de comprobar los

índices de liquidez y así establecer la posibilidad de que pueda presentarse una situación de insolvencia y para tener una visión de la situación de liquidez es importante evaluar los estados de situación financiera de los últimos ejercicios a fin de comparar los resultados de dichos ejercicios, con el obtenido en el último.(El Mundo: Economía y Negocios, 2016).

### **Razones que miden la liquidez**

**Liquidez corriente:** (ratio circulante, razón de liquidez general, índice de circulante, corriente o de solvencia, razón de los banqueros o razón del capital de trabajo). Determina los fondos líquidos con relación a las obligaciones a corto plazo libres de margen de seguridad frente a incertidumbres como huelgas o pérdidas extraordinarias u otros hechos que surjan de manera temporal y logren interrumpir o reducir el flujo de fondos.

Según (Soria, 2011, p. 176), “la liquidez corriente mide la capacidad que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Por otro lado, señala la capacidad que tiene la Gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo”.

Se obtiene dividiendo:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Prueba ácida o liquidez severa**

Determina la suficiencia o insuficiencia de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo a través de sus activos de rápida realización, (...), es decir, brinda una medida más estricta de la capacidad de pago en corto plazo. (Bustamante, 2011, p. E2).

Para hallar este índice, se tiene que disminuir al activo corriente los inventarios considerando que puede demorar meses para ser vendida y los anticipos pagados de todo servicio a recibir en el futuro y no representan efectivo a recibir por parte de la empresa. De tal manera el numerador disminuye considerando solo aquella porción que es más líquida obteniendo los datos más exactos. (Bustamante, 2011, p. E2).

Según (Soria, 2011, p. 176), prueba ácida o liquidez severa, indica que la mayor propiedad de cobertura de las obligaciones a corto plazo de la empresa. Es una de las opciones más apropiada para cuantificar la liquidez, puesto que descartamos a las existencias y anticipado pagados en razón que son desembolsos ya realizados.

$$\text{Índice prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

### **Prueba defensiva o ratio de tesorería**

Mide la capacidad efectiva en corto plazo; teniendo en cuenta que solamente los activos establecidos en Caja-Bancos y los valores negociables, eliminando la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente, mostrándonos el período durante el cual puede utilizar sus activos disponibles sin necesitar sus flujos de ventas. (Bustamante, 2011, p. E3)

Se obtiene de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{IPD} = \frac{\text{Activo Cte.} - \text{inventarios} - \text{cuentas por cobrar} - \text{gastos anticipados}}{\text{Pasivo Cte.}}$$

Según (Soria, 2011, p. 176), nos menciona que la liquidez absoluta, en referencia a los activos se considera únicamente Caja y Bancos y los valores negociables,

indicándonos el periodo el cual la empresa puede usar sus activos disponibles sin necesitar sus flujos de ventas.

$$\text{Razón de Efectivo} = \text{Disponible en Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}$$

### **Capital de trabajo (KW)**

El capital de trabajo nos señala el exceso de activo corriente que tiene la empresa, (...), para afrontar sus obligaciones corrientes. (Soria, 2011, p. 176).

$$\text{KW} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

### **1.4. Formulación del problema**

¿En qué medida el leasing como fuente de financiamiento mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017?

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

Esta investigación se realizó tomando como referencia el grado de relevancia que tiene este instrumento financiero denominado Leasing. Realizando varias evaluaciones a las modalidades de financiamiento de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017, se ha llegado a determinar, que la empresa no ha podido acceder a otras formas de endeudamiento y poder acceder a liquidez para mejorar su operatividad, aunque esto implique mayores costos financieros.

Se justifica la investigación porque permite identificar la mejor fuente de financiamiento para la empresa mediante Leasing y que servirá para adquirir mobiliario y equipos con tasas de interés totalmente accesibles, y a mejores plazos.

También es importante, porque sirvió como marco de referencia a futuras investigaciones siendo un antecedente claro tomado como base, además de ser un apoyo para otras empresas con problemas similares.

## **1.6. Hipótesis**

Hi: El leasing como fuente de financiamiento, mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.

Ho: El leasing como fuente de financiamiento, no mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1 Objetivo General**

Determinar en qué medida el financiamiento mediante Leasing mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.

### **1.7.2 Objetivos Específicos**

- a) Analizar el leasing como fuente de financiamiento en la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.
- b) Diagnosticar los índices de Liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.
- c) Identificar el efecto del leasing en la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.

## II. MATERIAL Y METODO

### 2.1. Tipo y diseño de investigación

#### 2.1.1 Tipo de investigación

La investigación fue del tipo Descriptiva – No Correlacional, indicando sus rasgos más característicos, mediante una descripción de las actividades, procesos y personas. Asimismo, describió cada una de las actividades a fin de identificar su requerimiento de liquidez mediante el Leasing. A partir de estas situaciones se sustentó la investigación para estructurar sus procedimientos y estrategias e identificar el valor que tienen.

#### 2.1.2 Diseño de investigación

Fue no experimental porque no se manipularon las variables, se observó su evolución como se han presentado para luego proceder a su análisis de acuerdo a las técnicas mencionadas, es decir que fueron procesadas, tabuladas, graficadas y analizadas antes de llegar a las conclusiones preliminares que permitió aceptarlas o rechazarlas de acuerdo a la hipótesis planteada.

Para cumplir el objetivo de la investigación se aplicó el siguiente diseño:



Dónde:

O: Investigador.

R: Realidad Problemática.

P: Propuesta del investigador.



## **2.2. Población y muestra**

### **2.2.1 Población**

La población fue conformada por los 7 trabajadores de la empresa.

### **2.2.2 Muestra**

Estuvo constituida por 2 trabajadores, el Gerente y el Contador que son quienes tienen conocimiento de la parte financiera de la Empresa.

## **2.3. Variables, Operacionalización**

### **2.3.1 Variables**

Variable independiente: Leasing.

Variable dependiente: Liquidez.

### **2.3.2 Operacionalización**

Título: El leasing como fuente de financiamiento para mejorar la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.

**Tabla 1:** *Operacionalización de las Variables.*

<b>Variables</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicador</b>	<b>Técnicas e instrumentos de recolección</b>
<b>Variable Independiente LEASING</b>	Arrendamiento Financiero.	Rentabilidad del Activo.	Entrevista/ Guía de entrevista
	Arrendamiento Operativo.	Utilidad esperada del Activo.	Observar/ Guía de observar
		Vida Útil del Activo.	Análisis documental
	Ventajas del Leasing	Tratamiento Tributario.	

Fuente: elaboración propia.

Variables	Dimensión	Indicador	Técnicas e instrumentos de recolección
	Liquidez Corriente.	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Análisis documental:
<b>Variable Dependiente</b>	Liquidez Severa o Prueba Acida.	$\text{Indice de Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Análisis de Estados Financieros Ratios.
<b>LIQUIDEZ</b>	Prueba Defensiva o Ratio de Tesorería.	$\text{Indice de Prueba Defensiva} = \frac{\text{Act. Corrt.} - \text{Invnt.} - \text{Cnts. x Cobr.} - \text{Gast. Admt.}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
	Liquidez Absoluta.	$\text{Razon de Efect.} = \frac{\text{Disponible en Caja/Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
	Capital de Trabajo.	$KW = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	

Fuente: elaboración propia.

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

Tabla 2: *Técnicas de recolección de datos*

<b>Técnica</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Objetivo</b>
<b>Observación Directa</b>	Guía de Observación	A fin de observar de manera directa los acontecimientos en la empresa Mecatel S.R.L., y evaluar la pertinencia de solicitar financiamiento.
<b>Entrevista</b>	Guía de Entrevista	Para obtener información a través de una serie de preguntas que se formularon al propietario del negocio Mecatel S.R.L.
<b>Análisis de documentos</b>	Ficha de Análisis documental	A fin de analizar y procesar los datos y documentos sustentatorios de las operaciones de la empresa Mecatel S.R.L.

Fuente: elaboración propia.

## 2.5. Procedimientos de análisis de datos

Describir los instrumentos utilizados para recoger y registrar la información:

1. Observación.
2. Entrevista.
3. Análisis de documentos.

La información obtenida fue analizada, procesada e interpretada en el programa Microsoft Excel, tomando como referencia las técnicas de recolección de datos y para el procesamiento y análisis de la información se tuvo que revisar los datos obtenidos, examinando de manera adecuada cada uno de los procesos de producción a fin de hacer las correcciones pertinentes.

## **2.6. Aspectos éticos**

La investigación se ha realizado siguiendo los parámetros establecidos por la universidad en lo que se refiere a la información obtenida de diferentes fuentes como libros, revistas, artículos, periódicos, internet, y no se recurrió a copiar ningún dato salvo aquellos que fueron estrictamente necesarios, pero citando las fuentes correspondientes.

### **III. RESULTADOS**

El presente capítulo muestra el análisis de los resultados de la investigación obtenidos después de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos y que darán respuesta a los objetivos propuestos en el presente estudio y para lo cual se aplicaron entrevistas al Gerente General y al Contador externo de la empresa sobre la viabilidad de solicitar financiamiento bancario mediante Leasing a fin de mejorar la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo 2017.

**El Objetivo Específico 1: Analizar el leasing como fuente de financiamiento en la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017**, se logró y cuyos resultados se presentan con la pregunta respectiva:

#### **Gerente General**

**¿Cuáles cree Usted que son las razones que más influyeron para que la empresa se decida por requerir financiamiento externo?**

En primer lugar se decidió requerir financiamiento externo para atender la renovación del mobiliario y de los equipos necesarios para mejorar las operaciones de la empresa y en segundo lugar, para optimizar los niveles de su liquidez.

**¿Considera Usted que la renovación de mobiliario y equipo debería hacerse a través de financiamiento externo?**

Definitivamente considero que la renovación de dicho mobiliario debería hacerse a través de financiamiento externo, ya que los ingresos operativos de la empresa por si solos no nos permiten financiar la renovación del inmovilizado, más aun considerando el monto que se requiere para realizar dicha inversión.

**¿Podría precisar las razones del por qué no se ha financiado la adquisición de activos inmovilizados con nuevos aportes del propietario?**

Hasta donde tengo entendido, han sido por razones de índole financiero y de liquidez en que no se ha podido financiar la adquisición de activos con nuevos aportes del propietario.

**¿Podría indicarnos los créditos que han representado mayor endeudamiento para la empresa?**

A la fecha no tenemos créditos pendientes, pero sí le puedo afirmar que los créditos que representaron mayor endeudamiento, fueron aquellos que se hicieron casi al inicio de las operaciones del negocio y que en definitiva permitieron rentabilizar sus actividades.

**¿Podría precisarnos las razones del porqué la empresa se ha decidido por requerir financiamiento mediante Leasing para adquirir su inmovilizado material?**

Puedo afirmar sin temor a equivocarme que las razones para que la empresa se haya decidido por requerir financiamiento mediante Leasing para adquirir su inmovilizado material, son porque esta fuente de financiamiento resulta menos onerosa y técnicamente más operativa que otros instrumentos financieros.

**Contador externo**

**¿Tienen planificado financiar sus activos con algún medio de endeudamiento crediticio?**

Tengo entendido y es más que probable, que el propietario de la empresa si tiene planificado requerir financiamiento para atender la renovación de los mobiliarios y equipos y de esta manera mejorar la operatividad del negocio.

**Con su experiencia como profesional de la ciencia contable y de las finanzas ¿Considera que el leasing conviene a los intereses financieros de la empresa?**

Por supuesto que este medio de financiamiento si conviene a los intereses financieros de la empresa, porque tal como lo señalé, su costo financiero es menos caro que otros instrumentos de deuda y porque los equipos adquiridos mediante leasing pasarán a formar parte inmediatamente del patrimonio de la empresa.

**El Objetivo Especifico 2: Diagnosticar los índices de Liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017,** también se ha logrado y los resultados son los siguientes:

**Gerente General**

**¿Considera que una adecuada financiación le permitirá a la empresa optimizar su liquidez y los servicios que brinda?**

Definitivamente si considero que una adecuada financiación le permitirá a la empresa optimizar los servicios que brinda, ya que se podrán adquirir nuevos equipos electrónicos para atender debidamente a los clientes en los plazos acordados y que en definitiva redundarán en beneficio de la liquidez.

**¿Tiene conocimiento que cuando la empresa concluya con cancelar el leasing se podrá ejercer la opción de compra de los activos adquiridos mediante este instrumento financiero?**

Si tengo conocimiento que cuando la empresa concluya con cancelar el leasing podrá ejercer la opción de compra de los activos, siendo esta la razón principal del porque se eligió esta fuente de financiamiento.

**Contador externo**

**Después de obtener el leasing ¿Cuáles serían las acciones inmediatas para mejorar el nivel de ingresos y por ende la liquidez de la empresa?**



Se tiene planificado iniciar una campaña agresiva con los clientes a fin de mostrarles las bondades de los nuevos equipos electrónicos que serán de última generación, que irán acorde con sus exigencias y que a la vez le permitirá a la empresa aumentar el nivel de los ingresos y de su liquidez.

**¿Considera que los activos con los que cuenta actualmente la empresa deberían ser renovados a través de financiamiento mediante Leasing?**

Considero que es una excelente oportunidad que se le presenta a la empresa, más aún tomando en cuenta que esta fuente de financiamiento es mucho menos onerosa que otras fuentes de endeudamiento y porque además se puede ejercer la opción de compra de los equipos adquiridos mediante leasing.

**Considerando que el financiamiento mediante Leasing será fundamental para las operaciones de la empresa, ¿Tienen definidos los objetivos para utilizar debidamente los activos adquiridos?**

Puedo precisar, que después de realizada la evaluación al financiamiento mediante Leasing, la empresa si tiene definidos sus objetivos para utilizar adecuadamente los activos adquiridos y que le van a permitir que estas nuevas inversiones mejoren sus índices de liquidez.

**El Objetivo Especifico 3: Identificar el efecto del leasing en la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017,** también se ha logrado y los resultados son los siguientes:

**Gerente General**

**¿Considera que la empresa tiene claramente establecidos sus objetivos para renovar su mobiliario y equipo a través de financiamiento mediante leasing y el efecto que tendrá en su liquidez?**

Con respecto a este punto cabe indicar que la empresa si tiene claramente establecidos sus objetivos para renovar su mobiliario y equipo a través de financiamiento, en razón de que los recursos obtenidos se destinarán exclusivamente para inversiones y por ende se mejorarán los índices de liquidez de la empresa.

**¿Han evaluado la posibilidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento para adquirir activos inmovilizados sin afectar la liquidez de la empresa?**

Con respecto a su pregunta debo señalar que en un inicio se barajó la posibilidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento para adquirir activos inmovilizados sin afectar la liquidez de la empresa y básicamente se pensó en solicitar un Leaseback, pero por la propia estructura de este medio de financiamiento, no se quiso poner en riesgo el patrimonio del negocio.

**¿Qué deficiencias han llegado a identificar dentro de sus procesos operativos que pudieran estar afectando la liquidez de la empresa?**

Podemos señalar que en muchas oportunidades no se ha podido atender debidamente a los clientes y en más de una ocasión no se ha podido cumplir con brindarles los mantenimientos debidamente programados y que en definitiva han venido afectando la liquidez de la empresa.

**¿Cuáles considera usted que son las causas que estarían generando estas deficiencias y que estarían afectando por lo tanto la liquidez de la empresa?**

Es importante indicar que las causas que están generando estas deficiencias se refieren específicamente a que los equipos con que contamos actualmente, no han permitido solucionar los inconvenientes técnicos que se les ha presentado a muchos de nuestros clientes y por otro lado, el no contar con una unidad móvil adecuada, nos ha impedido cumplir a cabalidad las tareas rutinarias relacionadas con los mantenimientos.

### **Contador externo**

**¿Las ventas que actualmente viene generando la empresa le están permitiendo obtener índices de liquidez esperados?**

Es importante destacar y aceptar que las ventas que actualmente viene realizando la empresa no le están permitiendo obtener los índices de liquidez esperados, en razón de que no se han podido renovar los equipos con la misma intensidad en que son requeridos nuestros servicios y que esperamos mejorar con la nueva fuente de financiamiento.

**¿Tienen identificadas claramente las causas que vienen generando inconvenientes en la obtención de mejores índices de liquidez para la empresa?**

Es importante señalar que las causas que vienen generando inconvenientes en la obtención de mejores índices de liquidez para la empresa se encuentran referidos básicamente a la falta de renovación de los equipos y porque no se cuenta con un medio de transporte adecuado para trasladar oportunamente al personal técnico a realizar nuevas instalaciones o mantenimientos cuando así los requieren nuestros clientes.

**¿Considera que la adquisición de mobiliario y equipos mediante leasing le permitirá a la empresa mejorar los niveles de su liquidez?**

Definitivamente considero que la adquisición de inmovilizados mediante leasing si le permitirá a la empresa mejorar los niveles de su liquidez por el adecuado uso que se le dará al recurso obtenidos.

### 3.1. Discusión de resultados

**El Objetivo Específico 1:** Analizar el leasing como fuente de financiamiento en la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.

Para la renovación del mobiliario y de los equipos necesarios para mejorar las operaciones de la empresa ya que los ingresos operativos por si solos no les permiten financiar la renovación del inmovilizado, más aún considerando el monto que se requiere para realizar dicha inversión. Tampoco no se ha podido financiar la adquisición de activos con nuevos aportes del propietario por razones de índole financiero y de liquidez, es por eso que se recurre al leasing como fuente de financiamiento porque resulta menos onerosa, es decir que su costo financiero es menos caro que otros instrumentos de deuda y técnicamente resulta más operativa que otros instrumentos financieros que ayudarán a mejorar por un lado la operatividad de la empresa, y por otro lado los equipos adquiridos pasarán a formar parte inmediatamente del patrimonio y brindando beneficio tributario positivos a la situación financiera de la empresa Mecatel S.R.L.

**El Objetivo Especifico 2:** Diagnosticar los índices de Liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017, también se ha logrado y los resultados son los siguientes:

Una adecuada financiación mediante leasing le permitirá a la empresa optimizar los servicios que brinda, ya que se podrán adquirir nuevos equipos para atender debidamente a los clientes en los plazos acordados, redundando en beneficio de la liquidez y cuando la empresa concluya con cancelar esta operación, tendrá todas las posibilidades para ejercer la primera opción de compra de los activos obtenidos mediante arrendamiento, por lo que convierte a este instrumento financiero como la principal fuente de financiamiento para la empresa y para obtener una mayor liquidez, se tiene planificado una campaña mucho más directa con los clientes a fin de mostrarles nuevos equipos que vayan de acuerdo a sus exigencias, por esta razón se considera al leasing como una excelente oportunidad que se le presenta a la empresa por ser menos

onerosa que otras fuentes de endeudamiento y porque obedece a los objetivos empresariales de utilizar adecuadamente los activos adquiridos, que le van a permitir que estas nuevas inversiones mejoren los índices de su liquidez.

**El Objetivo Especifico 3:** Identificar el efecto del leasing en la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017, también se ha logrado y los resultados son los siguientes:

Se tienen claramente establecidos los objetivos para renovar mobiliario y equipo a través de financiamiento ya que los recursos obtenidos se destinarán exclusivamente para inversiones en bien de la mejora de la liquidez, precisándose que se analizó la posibilidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento sin afectar la liquidez de la empresa y básicamente se pensó en solicitar un Leaseback, pero no se quiso poner en riesgo el patrimonio del negocio, recurriéndose a un leasing a fin de tener los equipos necesarios para atender debidamente a los clientes, conjuntamente con los mantenimientos de los equipos que poseen con anterioridad, ya que las causas que están generando estas deficiencias se relacionan directamente a que los actuales equipos no permiten solucionar los inconvenientes técnicos y más aún el no contar con una unidad móvil adecuada para atender oportunamente dichos mantenimientos.

En síntesis se puede destacar que las ventas no están permitiendo obtener los índices de liquidez esperados, en razón de que no se han renovado los equipos y que se espera mejorar con el leasing a financiar y además para que la liquidez de la empresa no se siga afectando y se pueda contar debidamente con una nueva unidad móvil para trasladar oportunamente al personal técnico a realizar nuevas instalaciones o mantenimientos cuando así se requiera y que implicará que la adquisición de inmovilizados mediante leasing si le permitirá a la empresa mejorar los niveles de su liquidez por el adecuado uso que se le dará a los recursos obtenidos.

Con relación a las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador de la empresa se presenta la siguiente discusión con sus correspondientes resultados:

Unos de los resultados se observan en la respuesta a la pregunta N° 1 de la entrevista realizada al Gerente General en la que señala que la empresa si tiene claramente establecidos sus objetivos para renovar su mobiliario y equipo a través de financiamiento, en razón de que los recursos obtenidos se destinarán exclusivamente para inversiones y por ende se mejorarán los índices de liquidez de la empresa. Dato que coincide con lo prescrito en la NIC 17 que afirma que el Leasing es una de las mejores herramientas de financiación empresarial que permitirá a las entidades de disponer de inmuebles, maquinarias, equipos u otro bien sin la obligación de realizar una inversión con sus fondos propios. Consta en usar un activo por un tiempo establecido, a cambio de dinero, en diferentes pagos e indica que el arrendamiento puede financiarse como operativo. En caso de arrendamiento financiero, la propiedad del activo se transformaría en arrendatario por utilizar inmuebles. Esto comprometería una venta que se convierte en riesgos y beneficios del inmueble, el posterior arrendamiento y elegir la compra por el importe residual.

Información que coincide con lo afirmado por la Revista especializada Los Inversores.es (2013), que en su investigación sobre el análisis de liquidez: situación financiera a corto plazo, llega a la conclusión de que el Leasing permitirá a la entidad adquirir activos fijos sin utilizar sus propias fuentes, permitiendo a la empresadeterminar la viabilidad de solicitar un Leasing a fin de mejorar la liquidez de los negocios. Asimismo, se han podido identificar los principales inconvenientes que afrontan las empresas con el estado actual de sus maquinarias, equipos y básicamente con los procedimientos que no se vienen llevando de manera óptima, no obstante esto implica que el aporte de la productividad es generar mayor valor agregado y mayores esfuerzos para maximizar los rendimientos de gestión y en esto cobra notables interés los financiamientos subyacentes que hacen las empresas para maximizar sus resultados.

Sin embargo Kong, J. y Moreno, J. (2014), en su investigación sobre la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes, señalan que su trabajo se concentra principalmente en determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES se analizó la situación del sector micro

empresarial de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento como el leasing que le procurará adquirir activos fijos sin comprometer su liquidez y muy por el contrario se incrementará el patrimonio de la empresa aprovechando asimismo la depreciación del bien obtenido en leasing como escudo fiscal.

Otros de los resultados se observan en la respuesta a la pregunta N° 4 de la entrevista realizada al Gerente General en la que señala que las razones para que la empresa se haya decidido por requerir financiamiento mediante Leasing para adquirir su inmovilizado material, son porque esta fuente de financiamiento resulta menos onerosa y técnicamente más operativa que otros instrumentos financieros. Dato que coincide con lo sostenido por Salvador, V. (2016), quien señala que su investigación tuvo como objetivo general, determinar las características del leasing de las empresas comerciales del Perú, obteniéndose como resultados: el arrendamiento financiero es para todo tipo de empresa tal cual se menciona y favorece en cuanto a la liquidez que tiene la empresa, en cuanto a la innovación de sus activos, da prioridad a aquellos bienes que interfieran directamente con el giro del negocio, sobre el beneficio tributario puede ser tentativo porque obtendría goce crediticio, en el caso de la productividad, todos los activos que interfieren en el proceso operativo de la empresa las cuales hasta el momento se ha visto el incremento de este en el proceso de envío, lo cual seguirá incrementando su rentabilidad de manera favorable.

Información que coincide con lo señalado por el Ministerio de la Producción (2014), que en su investigación sobre las alternativas de Financiamiento para las MIPYME, Encontrando el capital que necesitas, refiere que el efecto que tendrá el financiamiento bancario a través del Leasing en la liquidez de las MIPYME, contribuirá en la liquidez, analizando los beneficios y las desventajas frente a otros medios de financiación. Realizando un análisis Costo – Beneficio para financiar la adquisición de máquinas.

Obtener financiamiento mediante Leasing a fin mejorar la liquidez de las MIPYMES y así mejorar sus ventas. Por ende, conocer los principales inconvenientes que afronta la empresa y el efecto que tienen en su productividad, así podrá establecer los inoportunos métodos que no están permitiéndole usar de manera adecuada.

Sin embargo la Revista de Investigación de Contabilidad (2014), en su investigación sobre el arrendamiento financiero señala que el leasing o arrendamiento financiero se ha convertido en un tema de suma importancia dentro de los círculos empresariales, en razón a que esta fuente de financiamiento va a permitir financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble (inmovilizado material), sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios, sino mediante el denominado “contrato de arrendamiento financiero” que deberá cancelarse como si fuera el alquiler de los equipos o las maquinarias hasta que la empresa active la opción de compra, y es que el arrendamiento financiero se ha convertido en un medio de financiación que se propone, de manera general, dar respuesta a la creciente demanda de capital en los sectores de la industria y el comercio.

Otros de los resultados se observan también en la respuesta a la pregunta N° 5 de la entrevista realizada al Gerente General en la que señala, que cuando la empresa concluya con cancelar el leasing podrá ejercer la opción de compra de los activos, siendo esta la razón principal razón del porque se eligió esta fuente de financiamiento. Dato que coincide con los afirmados por la Revista Mis Abogados (2014), que señala, que el contrato de leasing es una caracterización del contrato del arrendamiento que se refiere a la obligación del arrendador de dar el uso de un bien al arrendatario por un plazo y en la obligación de pagar la renta con la opción de compra al término del arrendamiento y en donde se determina un precio residual. Este contrato tiene ventajas que le lleva al acreedor, porque no se desprende de las cosas arrendadas, y ventajas tributarias en tanto el pago constituye gasto. Tradicionalmente una compañía de leasing adquiere determinados bienes, a solicitud de su cliente, para dárselos en arrendamiento por un período de tiempo a cambio de una renta, donde el arrendatario tiene la opción de comprarlos al final del contrato por un valor residual fijado.



Información que coincide también con lo señalado por Moreno, C. (2014), en su tratado apuntes de Derecho afirmando que el contrato de leasing se encuentra estrechamente relacionado con el contrato de retro arrendamiento y está referido a la cesión de un inmueble a una entidad financiera o una empresa de leasing, la que inmediatamente arrienda dicho bien en leasing a la empresa que vendió el inmueble, por un plazo determinado y que al término del contrato, le va a procurar al vendedor del inmueble recuperar su propiedad basado en el derecho de preferencia por la opción de compra. De allí que pueda celebrarse como un contrato de compraventa con la promesa de ser vendido y por otra parte pueda celebrarse como una compra con el compromiso del comprador que tendrá que devolverlo mediante la retroventa, mediando también un alquiler del activo.

Sin embargo, Lizárraga, M. (2016), en su estudio sobre el contrato de Leasing y su problemática calificación en la ley concursal, sostiene lo contrario al afirmar que el contrato de leasing adquiere una gran importancia como instrumento de financiación empresarial. Sin embargo, la carencia sustantiva sobre el mismo ha provocado varias discrepancias en cuanto a su naturaleza y contenido desde la perspectiva de diversas disciplinas jurídicas. En este trabajo hecho se analiza el tratamiento jurídico del contrato de leasing en el ámbito del derecho concursal, en concreto se examina la regulación prevista en la ley para la calificación del crédito por las cuotas del contrato de leasing devengadas con posterioridad a la declaración de concurso de la arrendataria financiera, así como en el alcance y extensión del privilegio especial que la ley reconoce a la sociedad de leasing cuando la arrendataria entra en concurso.

Otros de los resultados se observan también en la respuesta a la pregunta N° 6 de la entrevista realizada al Contador en la que señala que después de realizada la evaluación al financiamiento mediante Leasing, la empresa si tiene definidos sus objetivos para utilizar adecuadamente los activos adquiridos y que le van a permitir que estas nuevas inversiones mejoren sus índices de liquidez. Dato que coincide con los afirmados por Domínguez, P. (2007), quien señala en su libro sobre el análisis de la liquidez y solvencia: manual de Análisis Financiero”, que esta forma de rendimiento de las

empresas nos indica cuan eficiente está siendo la gerencia para generar valor agregado que se puede revertir en mayor liquidez mayor rentabilidad y por lo tanto mayores índices de productividad. Después de la evaluación realizada sobre el efecto que tendrá el financiamiento mediante Leasing en la productividad de la empresa, hemos llegado a la conclusión de que los autores citados coinciden en que el Leasing es una excelente herramienta de financiación empresarial que le permitirá a los negocios la posibilidad de disponer de inmuebles, maquinarias, equipos.

Información que coincide con lo afirmado por Amadeo, A. (2013), quien en su investigación sobre la determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, señala que el leasing tiene una notable importancia como herramienta financiera para todo tipo de empresas, pero no se debe dejar de considerar que al carecer de normativas más drásticas hacen que surjan por parte de todo los sectores de la economía, serias discrepancias por cuanto no se ponen de acuerdo para uniformizar su estructura, sus beneficios y la naturaleza que explique en detalle las razones por las cuales se debe utilizar. Los comportamientos de las actividades de financiamiento de las Mypes deberán comprender las actividades de financiamiento, este análisis de situación va a permitir establecer las condiciones necesarias a fin de obtener financiamiento mediante Leasing y de esta manera mejorar la liquidez de las empresas.

Sin embargo, la Escuela Superior de Administración de Negocios – ESAN (2016), en su investigación de como financiar una empresa: préstamo bancario o leasing, señala que como alternativa para las empresas y constituir las características y su participación a la economía, se debe determinar el costo de financiamiento y estudiar el impacto en las empresas frente a las alternativas tradicionales de financiamiento. Así, señala ASBANC, si el empresario quiere adquirir maquinaria, modernizar su local, lo que necesita es un crédito para activos fijos. Pero requiere recursos para insumos, materias primas, entre otros, la opción es un crédito para capital de trabajo. En dicho período el cliente podrá usar el bien y al término del contrato el arrendatario podrá ejercer sobre dicho bien una

opción de compra, obtener ventajas tributarias dado que permite acelerar la depreciación de los activos.

**El Objetivo Especifico 3:** Identificar el efecto del leasing en la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017, también se ha logrado con los resultados obtenidos en el Programa Económico y Financiero:

**Programa Económico y Financiero:** La propuesta tendrá como meta central incorporar modelos eficientes de gestión para la instalación y mantenimiento de servicios de comunicaciones, así como formalizar una empresa cuya estructura fundamental está articulada pensando en la satisfacción de los clientes. Resulta pertinente por lo tanto mencionar que para llevarla a cabo será necesario realizar un conjunto de información que comprenda básicamente la proyección de estados financieros basados en datos del ejercicio del año 2017, como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, así como los respectivos análisis de costos para evaluar la viabilidad de la propuesta.

La propuesta de requerimiento de financiamiento mediante leasing le permitirá a la empresa mejorar los niveles de su liquidez, en razón de que con la adquisición de una unidad de transporte y una serie de equipos, optimizará la atención a sus clientes y por lo tanto fluirán los recursos con mayor rapidez. De la misma manera le va a permitir asignar los costos por cada servicio brindado, contado por lo tanto con información mucho más confiable y totalmente oportuna y que le va a permitir tomar las decisiones más acertadas. Esto traerá como consecuencia que la empresa pueda adquirir oportunamente:

- Los materiales e insumos que va a utilizar.
- Las mejores técnicas de instalación y mantenimiento.
- La mejor distribución de los costos del servicio.

Los estudios realizados llevaron a la conclusión de que el negocio requiere de los instrumentos más adecuados para lograr una mayor producción y mayor presencia en el mercado y esto parte necesariamente por tener una mejor planificación y no repetir errores anteriores como:

- La inadecuada estructura de costos del servicio y de los materiales e insumos necesarios para operar debidamente.
- La inadecuada información que le haya permitido a la empresa llevar a cabo un buen control de sus operaciones internas y externas.
- No haber realizado los estudios necesarios para evaluar la necesidad de solicitar financiamiento externo.
- Las consecuencias de no haber solicitado financiamiento externo.
- No haber evaluado la pertinencia de solicitar financiamiento mediante Leasing.
- No haber evaluado en detalle la mejora en los índices de su liquidez.

Esta coyuntura indica claramente que las decisiones que se han estado tomando sobre la calidad del servicio, las técnicas utilizadas y la forma en cómo se han venido determinando los precios de los servicios no han sido de lo más adecuadas. Por otro lado, el financiamiento mediante Leasing va a permitir mejorar el sistema operativo de la empresa ya que la unidad vehicular reducirá considerablemente los costos que se generan en los servicios y el valor que agregan al proceso.

El programa económico y financiero será cada una de las fases que deberá seguir la empresa con la finalidad de realizar la programación adecuada de sus inversiones y que deberá contener:

- Los ingresos y gastos proyectados.
- Las proyecciones de la inversión en el corto y largo plazo.

En tal sentido se puede afirmar que el fin más resaltante de la inversión será la adquisición de la unidad de transporte y los equipos más adecuados y que convengan a las necesidades operativas de la empresa:

- Una camioneta de doble cabina con tolva ancha.
- Dos escaleras telescópicas.
- Gastos registrales.
- Gastos municipales.

El leasing será gestionado ante el Banco Continental por la suma de S/. 94,540.00 soles.

### **Análisis de las inversiones y de los intangibles:**

**Tabla 3:**

#### *Unidad de transporte y escalera telescópica*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Camioneta Hi Lux marca Toyota	94540.00	94540.00
Escaleras telescópicas	999.00	1998.00
Total		96538.00

Fuente: elaboración propia

**Tabla 4:**

#### *Intangibles diversas*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Camioneta Hi Lux marca Toyota	94540.00	94540.00
Escaleras telescópicas	999.00	1998.00
Gastos registrales	488.00	488.00
Impuesto vehicular	388.00	388.00
Total		97414.00

Fuente: elaboración propia

**Tabla 5:***Resumen inversiones e intangibles*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Camioneta Hi Lux marca Toyota	94540.00	94540.00
Escaleras telescópicas	999.00	1998.00
Gastos registrales	488.00	488.00
Impuesto vehicular	388.00	388.00
Total		97414.00

Fuente: elaboración propia

Asimismo, la empresa va a adquirir una serie de herramientas y repuestos por la suma de S/. 6,000.00 soles que será constituido como su capital de trabajo y cuyos fondos serán aportados por la empresa.

**Tabla 6:***Repuestos y herramientas*

CANTIDAD	DETALLE	UNITARIO	TOTAL
1	Repuestos de trabajo	1800.00	1800.00
1	Herramientas de trabajo	4200.00	4200.00
	Total		6000.00

Fuente: elaboración propia

**Tabla 7:***Resumen inversiones, intangibles y capital de trabajo*

CANTIDAD	DETALLE	UNITARIO	TOTAL
1	Camioneta Hi Lux marca Toyota	94540.00	94540.00
1	Escaleras telescópicas	999.00	1998.00
1	Gastos registrales	488.00	488.00
1	Impuesto vehicular	388.00	388.00
1	Repuestos de trabajo	1800.00	1800.00
1	Herramientas de trabajo	4200.00	4200.00
	Total		103414.00

Fuente: elaboración propia

## **Análisis de los Costos Operativos**

Este análisis permitirá establecer si la propuesta es perfectamente viable y si corresponde llevarla a cabo, es decir, deberá evaluarse si su implementación permitirá obtener mayores beneficios o si la inversión y los costos operativos no podrán ser cubiertos. El análisis de costos permitirá realizar los estudios pertinentes de las inversiones que requerirá la empresa para mejorar su liquidez y comprenderá el tener que compararla en función de si esta supera los costos estimados y de ser así, se podrá recomendar la obtención del leasing.

**Tabla 8:**

*Costo de la planilla de remuneraciones*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Gerente General	2000.00	2000.00
Jefe Técnico	1700.00	1700.00
Operarios	1200.00	3600.00
Contador externo	930.00	930.00
		8230.00

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 9:**

*Costos de los servicios*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Agua potable	50.00	50.00
Energía eléctrica	320.00	320.00
Alquiler de local	1200.00	1200.00
Telefonía celular	50.00	300.00
Internet	70.00	70.00
Cable	75.00	75.00
Publicidad	200.00	200.00
Útiles de escritorio	60.00	60.00
Útiles de aseo	70.00	70.00
		2345.00

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 10:***Inversiones, intangibles, capital de trabajo*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Camioneta Hi Lux marca Toyota	94540.00	94540.00
Escaleras telescópicas	999.00	1998.00
Gastos registrales	488.00	488.00
Impuesto vehicular	388.00	388.00
Repuestos de trabajo	1800.00	1800.00
Herramientas de trabajo	4200.00	4200.00
Total		103414.00

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 11:***Planilla, servicios, capital de trabajo*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Costo de la planilla de personal	8230.00	8230.00
Costo de los servicios	2345.00	2345.00
Capital de trabajo	6000.00	6000.00
Total		16575.00

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 12:***Inversiones, intangibles, planilla, servicios y capital de trabajo*

DETALLE	UNITARIO	TOTAL
Inversiones tangibles	96538.00	96538.00
Inversiones intangibles	876.00	876.00
Capital de trabajo y costos planilla y servicios	16575.00	16575.00
Total		113989.00

Fuente: elaboración propia.



**Tabla 13:***Resumen porcentual*

DETALLE	UNITARIO	%
Inversiones tangibles	96538.00	84.69
Inversiones intangibles	876.00	0.77
Capital de trabajo, costos planilla y servicios	16575.00	14.54
Total	113989.00	100.00

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 14:***Programa de ventas año 2018*

Ventas	Ene	feb	mar	Abr	mayo	jun	Jul	agosto	sep	oct	nov	dic	Total
Total	16000	19000	21000	26000	30000	22000	30000	22000	21000	22000	23000	33000	285000

Fuente: elaboración propia.

1. Se estima un crecimiento en las ventas del 8% para el primer año.
2. Se estima un crecimiento en las ventas del 12% para el segundo año.

**Tabla 15:***Pronóstico de ventas año 2018, 2019 después de obtenido el leasing*

PARTIDAS	2018	Incremento %	2019	Incremento %	2020
Ventas anuales	285000.00	8%	307800.00	12%	344736.00
Incremento en soles		22800.00		36936.00	

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 16:**

*Estimación de Costos y Gastos operativos para los años 2018 y 2019 después de obtenido el Leasing*

PARTIDAS	MENSUAL	2018	2019	2020
Costos operativos				
Herramientas, repuestos, suministros	6000.00	72000.00	77760.00	87091.20
Total costos operativos	6000.00	72000.00	77760.00	87091.20
Costos administrativos		0.00	0.00	0.00
Remuneraciones	8230.00	98760.00	106660.80	119460.10
Agua potable	50.00	600.00	648.00	725.76
Energía eléctrica	320.00	3840.00	4147.20	4644.86
Alquiler de local	1200.00	14400.00	15552.00	17418.24
Telefonía celular	300.00	3600.00	3888.00	4354.56
Internet	70.00	840.00	907.20	1016.06
Cable	75.00	900.00	972.00	1088.64
Publicidad	200.00	2400.00	2592.00	2903.04
Útiles de escritorio	60.00	720.00	777.60	870.91
Intereses leasing	828.00	9947.00	6073.00	2264.00
Gastos bancarios	48.00	578.00	578.00	578.00
Útiles de aseo	70.00	840.00	907.20	1016.06
Total gastos administrativos	11451.00	137425.00	143703.00	156340.24
Total costos y gastos	<b>17451.00</b>	209412.00	226164.96	253304.76
Depreciación anual	1335.00	16020.00	17301.60	19377.79
Total costos y depreciación	<b>18786.00</b>	225432.00	243466.56	272682.55
Crecimiento porcentual			8%	12%

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 17:**

*Resumen Ingresos, Costos y Gastos*

PARTIDAS	2018	2019	2020
Ingresos por ventas	285000.00	307800.00	344736.00
Costos y gastos operativos	-209412.00	-226164.96	-253304.76
Total	75588.00	81635.04	91431.24

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 18:***Resumen de los Costos fijos, variables y gastos fijos mensuales 2018*

PARTIDAS	GASTOS	COSTOS	COSTOS	
	FIJOS	VARIABLES	FIJOS	
Herramientas y repuestos		6000.00		6000.00
Remuneraciones			8230.00	8230
Agua potable			50.00	50.00
Energía eléctrica			320.00	320
Alquiler de local	1200.00			1200.00
Telefonía celular	300.00			300.00
Internet	70.00			70.00
Cable	75.00			75.00
Publicidad	200.00			200.00
Útiles de escritorio	60.00			60.00
Gastos bancarios	48.00			48.00
Intereses leasing	828.00			
Útiles de aseo	70.00			70.00
Total	2851.00	6000.00	8600.00	<b>17451.00</b>

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 19:**

*Resumen de los Costos fijos, variables y gastos fijos mensuales 2018 incluida la depreciación*

PARTIDAS	GASTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	COSTOS FIJOS	
Herramientas y repuestos		6000.00		6000.00
Remuneraciones			8230.00	8230
Agua potable			50.00	50.00
Energía eléctrica			320.00	320
Alquiler de local	1200.00			1200.00
Telefonía celular	300.00			300.00
Internet	70.00			70.00
Cable	75.00			75.00
Publicidad	200.00			200.00
Útiles de escritorio	60.00			60.00
Gastos bancarios	48.00			48.00
Intereses leasing	828.00			
Útiles de aseo	70.00			70.00
Depreciación anual	1335.00			1335.00
Total	4186.00	6000.00	8600.00	<b>18786.00</b>

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 20:**

*Simulación de Cronograma de Pagos del Leasing aprobado por el Banco Continental  
BBVA*

<b>Operación de Leasing</b>			
<b>Importe a Solicitar :</b>	94,540.00 NUEVOS SOLES	<b>Días de Pago :</b>	1
<b>Duración Total :</b>	37 meses	<b>Período de Gracia :</b>	-
<b>Fecha de Solicitud :</b>	19/05/2018	<b>Valor del Bien :</b>	94,540.00
<b>Sub-Producto :</b>	Leasing.	<b>Cuota :</b>	3,134.00
<b>Tipo Seg. Desgravamen :</b>	Monto Inicial	<b>Importe Seguro Desgravamen :</b>	48.22
<b>Importe Seguro del Bien :</b>		<b>-Tasa Efectiva Anual</b>	12.000000
<b>TCEA Referencial de Operación :</b>	13.136336%	<b>Comis. Envío infor. periódica:</b>	

NRO	VENCTO	AMORTIZAC.	INTERESES	COMISION(ES) + SEGUROS	SUBVENC	CUOTA	SALDO
001	02/07/2018	1,815.39	1,318.61	48.22	0.00	3,182.22	92,724.61
002	01/08/2018	2,254.16	879.84	48.22	0.00	3,182.22	90,470.45
003	03/09/2018	2,189.25	944.75	48.22	0.00	3,182.22	88,281.20
004	01/10/2018	2,352.41	781.59	48.22	0.00	3,182.22	85,928.79
005	02/11/2018	2,264.01	869.99	48.22	0.00	3,182.22	83,664.78
006	03/12/2018	2,313.53	820.47	48.22	0.00	3,182.22	81,351.25
007	02/01/2019	2,362.07	771.93	48.22	0.00	3,182.22	78,989.18
008	01/02/2019	2,384.49	749.51	48.22	0.00	3,182.22	76,604.69
009	01/03/2019	2,455.79	678.21	48.22	0.00	3,182.22	74,148.90
010	01/04/2019	2,406.85	727.15	48.22	0.00	3,182.22	71,742.05
011	02/05/2019	2,430.45	703.55	48.22	0.00	3,182.22	69,311.60
012	03/06/2019	2,432.25	701.75	48.22	0.00	3,182.22	66,879.35
013	01/07/2019	2,541.89	592.11	48.22	0.00	3,182.22	64,337.46
014	01/08/2019	2,503.07	630.93	48.22	0.00	3,182.22	61,834.39
015	02/09/2019	2,507.95	626.05	48.22	0.00	3,182.22	59,326.44
016	01/10/2019	2,589.91	544.09	48.22	0.00	3,182.22	56,736.53
017	04/11/2019	2,523.47	610.53	48.22	0.00	3,182.22	54,213.06
018	02/12/2019	2,654.03	479.97	48.22	0.00	3,182.22	51,559.03
019	02/01/2020	2,628.38	505.62	48.22	0.00	3,182.22	48,930.65
020	03/02/2020	2,638.60	495.40	48.22	0.00	3,182.22	46,292.05
021	02/03/2020	2,724.16	409.84	48.22	0.00	3,182.22	43,567.89
022	01/04/2020	2,720.59	413.41	48.22	0.00	3,182.22	40,847.30
023	04/05/2020	2,707.45	426.55	48.22	0.00	3,182.22	38,139.85
024	01/06/2020	2,796.33	337.67	48.22	0.00	3,182.22	35,343.52
025	01/07/2020	2,798.63	335.37	48.22	0.00	3,182.22	32,544.89
026	03/08/2020	2,794.15	339.85	48.22	0.00	3,182.22	29,750.74
027	01/09/2020	2,861.15	272.85	48.22	0.00	3,182.22	26,889.59
028	01/10/2020	2,878.85	255.15	48.22	0.00	3,182.22	24,010.74
029	02/11/2020	2,890.90	243.10	48.22	0.00	3,182.22	21,119.84
030	01/12/2020	2,940.31	193.69	48.22	0.00	3,182.22	18,179.53
031	04/01/2021	2,938.37	195.63	48.22	0.00	3,182.22	15,241.16
032	01/02/2021	2,999.06	134.94	48.22	0.00	3,182.22	12,242.10
033	01/03/2021	3,025.62	108.38	48.22	0.00	3,182.22	9,216.48
034	05/04/2021	3,031.89	102.11	48.22	0.00	3,182.22	6,184.59
035	03/05/2021	3,079.25	54.75	48.22	0.00	3,182.22	3,105.34
036	01/06/2021	3,105.34	28.48	48.22	0.00	3,182.04	0.00
		<b>94,540.00</b>	<b>18,283.82</b>	<b>1735.92</b>	<b>0.00</b>	<b>114,559.74</b>	

**Tabla 21:***Estado Situación Financiera año 2017*

PARTIDAS	2017
Activo	
Activo Corriente	
Efectivo y equivalentes de efectivo	14202.00
Cuentas por cobrar	34122.00
Repuestos y herramientas	1221.00
Total Activo Corriente	49545.00
Activo no Corriente	
Inmuebles, muebles y equipos	21122.00
Intangibles	345.00
Total Activo no Corriente	21467.00
Total Activo	71012.00
Pasivo	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar	322.00
Otras cuentas por pagar	221.00
Total Pasivo corriente	543.00
Pasivo no corriente	
Deudas a largo plazo	6433.00
Total Pasivo no corriente	6433.00
Total Pasivo	6976.00
Patrimonio	
Capital social	5000.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>55924.00</b>
Resultados acumulados	3112.00
Total Patrimonio	64036.00
Total Pasivo y Patrimonio	71012.00

**Tabla 22:***Estado Situación Financiera años 2017 al 2020 después de obtenido el Leasing*

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020
Activo							
Activo Corriente							
Efectivo y equivalentes de efectivo	14202.00	411.91	72701.00	-33.53	48324.79	19.82	57901.38
Cuentas por cobrar	34122.00	-99.12	300.21	3004.49	9320.00	-66.67	3106.00
Repuestos y herramientas	1221.00	101.15	2456.00	112.58	5221.00	1.95	5323.00
Total Activo Corriente	49545.00	52.30	75457.21	-16.69	62865.79	5.51	66330.38
Activo no Corriente							
Inmuebles, muebles y equipos	21122.00	258.07	75632.00	-25.00	56724.00	-33.33	37816.00
Intangibles	345.00	0.00	345.00	0.00	345.00	0.00	345.00
Total Activo no Corriente	21467.00	253.92	75977.00	-24.89	57069.00	-33.13	38161.00
Total Activo	71012.00	113.25	151434.21	-20.80	119934.79	-12.88	104491.38
Pasivo							
Pasivo corriente							
Cuentas por pagar	322.00	388.82	1574.00	99.05	3133.00	108.17	6522.00
Otras cuentas por pagar	221.00	41.18	312.00	102.88	633.00	45.50	921.00
Total Pasivo corriente	543.00	247.33	1886.00	99.68	3766.00	97.64	7443.00
Pasivo no corriente							
Deudas a largo plazo	6433.00	939.62	66879.00	-47.15	35344.00	-100.00	0.00
Total Pasivo no corriente	6433.00	939.62	66879.00	-47.15	35344.00	-100.00	0.00
Total Pasivo	6976.00	885.74	68765.00	-43.13	39110.00	-80.97	7443.00
Patrimonio							
Capital social	5000.00	0.00	5000.00	0.00	5000.00	0.00	5000.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>55924.00</b>	<b>6.49</b>	<b>59554.21</b>	<b>15.92</b>	<b>69035.79</b>	<b>18.67</b>	<b>81926.38</b>
Resultados acumulados	3112.00	482.10	18115.00	-62.52	6789.00	49.09	10122.00
Total Patrimonio	64036.00	29.10	82669.21	-2.23	80824.79	20.07	97048.38
Total Pasivo y Patrimonio	71012.00	113.25	151434.21	-20.80	119934.79	-12.88	104491.38



**Tabla 23:***Estado de Resultados año 2017*

PARTIDAS	2017
Ventas netas	275988.00
Costo de ventas	90788.00
Utilidad bruta	185200.00
Gastos operativos	
Gastos de administración	121445.00
Gastos de ventas	2400.00
Depreciación anual	2366.00
Utilidad operativa	61989.00
Más / Menos: otros ingresos o egresos	
Ingresos financieros	
Gastos financieros	722.00
Intereses financieros	2343.00
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>	<b>55924.00</b>
Impuesto a la renta 1.5%	4139.82
Utilidad después de impuestos	54784.18

**Tabla 24:***Estado de Resultados año 2017 y proyectados al 2020*

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020
Ventas netas	275988.00	3.27	285000.00	8.00	307800.00	12.00	344736.00
Costo de ventas	90788.00	-20.69	72000.00	8.00	77760.00	12.00	87091.00
Utilidad bruta	185200.00	15.01	213000.00	8.00	230040.00	12.00	257645.00
Gastos operativos					0.00		
Gastos de administración	121445.00	2.52	124500.00	8.00	134460.00	12.00	150595.02
Gastos de ventas	2400.00	0.00	2400.00	8.00	2592.00	12.00	2903.04
Depreciación anual	2366.00	577.09	16020.00	8.00	17301.60	12.00	19377.79
Utilidad operativa	58989.00	18.80	70080.00	8.00	75686.40	12.00	84769.15
Más / Menos: otros ingresos o egresos							
Ingresos financieros							
Gastos financieros	722.00	-19.88	578.44	0.00	578.44	0.00	578.44
Intereses financieros	2343.00	324.56	9947.35	-38.96	6072.17	-62.71	2264.33
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>	<b>55924.00</b>	<b>6.49</b>	<b>59554.21</b>	<b>15.92</b>	<b>69035.79</b>	<b>18.67</b>	<b>81926.38</b>
Impuesto a la renta 1.5%	4139.82	3.27	4275.00	8.00	4617.00	12.00	5171.04
Utilidad después de impuestos	51784.18	6.75	55279.21	8.00	59701.55	28.57	76755.34

## Ratios financieras después de obtenido el leasing

### 1. ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$\text{ÍNDICE SOLVENCIA} = \text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$$

2017	2018
49,545 / 543	60,550 / 1,879
= 91.24	= 32.22

#### Comentario:

La empresa contó en el año 2017 con el importe de S/. 91.24 por cada sol que deberá en el corto plazo, mientras que para el año 2018 S/. 32.22, resultado que se considera bastante elevado este índice, donde se le recomienda invertir en otros activos y no tener tanto dinero ocioso puesto que lo aceptable debe que el ratio óptimo es 2 o > a

### 2. ÍNDICE DE LA PRUEBA ÁCIDA

$$\text{ÍNDICE PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACT. CTE.} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2017	2018
49,545 - 1,221 / 543	60,550 - 5,456 / 1,879
= 88.99	= 29.32

#### Comentario:

La empresa contó en el año 2017 con el importe de S/. 88.99 por cada sol que deberá en el corto plazo, mientras que para el año 2018 S/. 29.32, por cada sol que deberá en el corto plazo.

### 3. CAPITAL DE TRABAJO

$$KW = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

2017	2018
49,545 - 543	60,550 - 1,879
= 49,002	= 58,671

#### Comentario:

La empresa contó en el año 2017 con el importe de S/. 49,002 soles, y para el año 2018 S/. 58,671 soles, como capital de trabajo para atender sus requerimientos de materia prima y gastos operativos.

### 4. ÍNDICE DE LA PRUEBA DEFENSIVA

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{ACT. CTE.} - \text{INVENTARIOS} - \text{CTAS. POR COBRAR}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2017	2018
49,545 - 1,221 - 34,122 / 543	60,550 - 5,456 - 21,334 / 1,879
= 26.15	= 17.97

#### Comentario:

Para el año 2017 contó S/. 26.15 y para el año 2018 S/. 17.97 por cada sol que deberá en el corto plazo lo cual resultará bastante suficiente para atender sus compromisos.

## 5. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = VENTAS NETAS / CTAS. X C.C

2017	2018
275,988 / 34,122	285,000 / 21,334
= 8.08	= 13.36

Comentario:

Se interpreta diciendo que para el año 2017 la empresa roto sus cuentas 8.08 veces, y en la misma forma para el año 2018 décimos que la conversión de la cartera a efectivo fue un poco más lenta que el año 2017 demorándose 13.36 veces en hacerla efectiva.

## 6. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR = COMPRAS / CTAS. X PAGAR

2017	2018
1,221 / 322	5,456 / 1,567
= 3.79	= 3.48

Comentario:

La empresa para el año 2017 roto sus cuentas por pagar en 3,79 veces, y en la misma forma para el año 2018 décimos que la conversión de la cuenta por pagar en efectivo es demasiado rápida, a comparación del tiempo de rotación de las cuentas por pagar, no teniendo cierto equilibrio entre estas.

## 7. PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

$$\text{PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{CTAS. X C.C} \times 360 \text{ DÍAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

2017	2018
$34,122 * 360 \text{ D} / 275,988$	$21,334 * 360 \text{ D} / 285,000$
$= 45 \text{ D}$	$= 27 \text{ D}$

Comentario:

La empresa demora 45 días para el año 2017 y 27 días para el año 2018, en recuperar las cuentas con sus clientes. Estos resultados es sano compararlos con los plazos otorgados a los clientes para evaluar la eficiencia en la recuperación de la cartera.

## 8. PLAZO PROMEDIO DE PAGO

$$\text{PROMEDIO DE PAGO} = \frac{\text{CTAS. X PAGAR} \times 360 \text{ DÍAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

2017	2018
$322 * 360 \text{ D} / 275,988$	$1,567 * 360 \text{ D} / 285,000$
$= 0.4 \text{ D}$	$= 2 \text{ D}$

Comentario:

La empresa demora aproximadamente 1 días para el año 2017 y 2 días para el año 2018, en realizar sus pagos a sus proveedores. Estos resultados no son óptimos pues comparando al tiempo de recuperación de sus ventas a sus clientes son demasiado los días de pago de sus compras.

## 9. RAZÓN PATRIMONIO ACTIVO

$$\text{RPA} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} * 100$$

### ACTIVOS TOTALES

2017	2018
$64,036 * 100 / 49,545$	$67,769 * 100 / 60,550$
= 129.24	= 111.92

#### Comentario:

En el año 2017 la empresa financió sus activos totales con sus propios recursos en el orden del 129.24% mientras que para el año 2018 es de 111.92%, obteniendo una sobrevaloración de sus activos.

## 10. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{RAZÓN DE DEUDA} = \frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} * 100$$

### ACTIVOS TOTALES

2017	2018
$6,976 * 100 / 71,012$	$68,758 * 100 / 136,527$
= 9.82	= 50.36

#### Comentario:

La empresa para el año 2017 la empresa financió sus pasivos totales con sus propios activos en el orden del 9.82% y el año 2018 en 50.36%.

## 11. RAZÓN DE COMPOSICIÓN DE DEUDA

$$\text{RCD} = \frac{\text{PASIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS TOTALES}} * 100$$

2017	2018
$543 * 100 / 6,976$	$1,879 * 100 / 68,758$
= 7.78	= 2.73

Comentario:

En el año 2017 obtuvo 7.78 % y 2.73% para el 2018, donde la empresa tiene previsto cancelar su deuda corriente en su totalidad puesto que sus ventas las realiza al contado.

## 12. RAZONES DE RENTABILIDAD

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} * 100$$

2017	2018
$54,784 * 100 / 275,988$	$55,279 * 100 / 285,000$
= 19.85	= 19.40

Comentario:

Afirmar mando que las ventas realizadas en el año 2017 fue de 19.85% y 19.45% para el 2018 generando una rentabilidad sobre los ingresos.



### 13. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS

$$RA = \frac{\text{UTILIDAD NETA} * 100}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

<b>2017</b>	<b>2018</b>
$54,784 * 100 / 71,012$	$55,279 * 100 / 136,527$
= 77.14	= 40.49

Comentario:

Como resultado obtuvimos que la rentabilidad de los activos totales de la empresa para el año 2017 en relación con la utilidad obtenida es del 77.14% y para el año 2018 fue de 40.49%

### 14. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

$$RP = \frac{\text{UTILIDAD NETA} * 100}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$$

<b>2017</b>	<b>2018</b>
$54,784 * 100 / 64,036$	$55,279 * 100 / 67,769$
= 85.55	= 81.57

Comentario:

Se interpreta que la empresa en el 2017 obtuvo una rentabilidad sobre su patrimonio en el orden del 85.55% y 81.57% para el 2018.

**Tabla 25:***Presupuesto operativo año 2018*

Partidas	Ene	Feb	mar	abr	mayo	jun	jul	agosto	Septiem	oct	nov	dic	Total
Ventas	16000	19000	21000	26000	30000	22000	30000	22000	21000	22000	23000	33000	285000
Costo de ventas	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	72000
Flujo de Caja	10000	13000	15000	20000	24000	16000	24000	16000	15000	16000	17000	27000	213000
Gastos e inversión													
Sueldos	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	98760
Agua potable	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Energía eléctrica	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	3840
Alquileres	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	14400
Telefonía celular	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3600
Internet	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	840
Cable	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	900
Publicidad	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	2400
Útiles oficina	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	720
Útiles aseo	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	840
Intereses financie	9947												9947
Gastos financieros	578												578
Intangibles	876												876
Inversiones	96538												96538
Gasto e inversión	118514	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	234839
Flujo neto de caja	-108514	2425	4425	9425	13425	5425	13425	5425	4425	5425	6425	16425	-21839
Saldo inicial	94540	-13974	-11549	-7124	2301	15726	21151	34576	40001	44426	49851	56276	94540
Saldo final de caja	-13974	-11549	-7124	2301	15726	21151	34576	40001	44426	49851	56276	72701	<b>72701</b>

**Tabla 26:***Presupuesto financiero proyectado años 2018 al 2020*

PARTIDAS	2018	2019	2020
I. Ventas	285000.00	307800.00	344736.00
II. Inversión			
Leasing BBVA	94540.00		
Recursos propios	2874.00		
III. Costo del servicio	72000.00	77760.00	87091.20
Sueldos	98760.00	106660.80	119460.10
Agua potable	600.00	648.00	725.76
Energía eléctrica	3840.00	4147.20	4644.86
Alquileres	14400.00	15552.00	17418.24
Telefonía celular	3600.00	3888.00	4354.56
Internet	840.00	907.20	1016.06
Cable	900.00	972.00	1088.64
Publicidad	2400.00	2592.00	2903.04
Útiles oficina	720.00	777.60	870.91
Útiles aseo	840.00	907.20	1016.06
Intereses financie	9947.35	6072.17	2264.33
Gastos financieros	578.44	578.44	578.44
Gastos de administración	137425.79	143702.61	156341.00
IV. Sub Total	75574.21	86337.39	101303.80
Depreciación	16020.00	17301.60	19377.79
V. Total bruto	59554.21	69035.79	81926.01
V. Impuestos	4275.00	4617.00	5171.00
VII. Flujo de caja económico	55279.21	64418.79	76755.01

Fuente: elaboración propia

## IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

- Existe una gran demanda de los servicios que ofrece la empresa Mecatel S.R.L. y el desarrollo de la propuesta con los consiguientes resultados indican que la empresa mantiene un crecimiento sostenido en el tiempo y que en definitiva comprueba su viabilidad.
- Los Estados Financieros proyectados por los años 2018, 2019 y 2020 indican que la mejora de la situación financiera es completamente sostenible ya que las ventas proyectadas cubren los costos y gastos y a la vez se podrá contar con la mayor cantidad de recursos para atender el sistema operativo del negocio.
- No se han realizado análisis detallados de los costos operativos en función de los ingresos proyectados y que permitan a la empresa determinar si las actividades que realiza le están generando valor y por lo tanto los índices de liquidez esperada.
- Si se han realizado los análisis del leasing como fuente de financiamiento para la empresa Mecatel S.R.L, con los correspondientes diagnósticos de los índices de Liquidez y estableciendo claramente el efecto que tendrá el leasing en la liquidez de la empresa.
- Se ha podido establecer de manera puntual el efecto que tendrá el financiamiento mediante leasing en la mejora de la liquidez de la empresa y esto se ha logrado en razón de que la empresa cuenta con la debida planificación de sus actividades y que garantizan que el leasing será utilizado debidamente en bien de la mejora de los resultados del negocio.

## **RECOMENDACIONES**

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

## REFERENCIAS

- Acevedo, A. (2016) *Implementación de un sistema de gestión de facturación, cobranza y tesorería y la mejora en la liquidez de la empresa de servicios educativos Caracoleando Trujillo- Perú 2016.*(Tesis de Pregrado) Universidad Privada del Norte. Perú. Disponible en: <http://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/9883>
- Aladro, S. y Ceroni, C. (2011) *Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico.* (Tesis de Pregrado) Universidad de Chile, Chile. Disponible en: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)
- Alvarado, O. (2011) *Servicio al cliente en empresas de telefonía.* Recuperado en: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesis/2011/01/01/Alvarado-Oscar.pdf>
- Amadeo, A. (2013) *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.* Recuperado en: <http://studylib.es/doc/1203316/brojas.pdf>
- Atton, J. (2014) *Telecomunicaciones.* Disponible en: <https://es.scribd.com/document/335095829/Propuesta-de-Fortalecimiento-de-La-GestiOn-de-Las-TIC-en-PerU>
- Bagua, S (2013) *Aplicación del Leaseback en las empresas del Ecuador.* (Tesis de Pregrado) Universidad de Cuenca. Ecuador. Recuperado en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/280>
- Banco de Crédito del Perú – BCP (2016) *Credileasing.* Disponible en: <http://www.equilibrium.com.pe/Credileasing.pdf>
- Calvi, N. (2012) *Análisis del Contrato de Leasing*(Tesis de Pregrado) universidad nacional de Córdoba Argentina Recuperado en: [http://www.derecho.unc.edu.ar/njrj/revista-no-1/derecho-privado/analisis-del-contrato-de-leasing/at\\_download/file](http://www.derecho.unc.edu.ar/njrj/revista-no-1/derecho-privado/analisis-del-contrato-de-leasing/at_download/file)
- Chacón, L. y Santos, J. (2017) *El Leaseback como instrumento financiero.* (Tesis de Pregrado) Universidad de Ciencias y Humanidades, Perú. Disponible en:

<http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/116/CD-TCON-045-2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Combariza, C. (2012) *Análisis estratégico del sector de telecomunicaciones: empaquetamiento tecnológico*. Recuperado en: [http://www.urosario.edu.co/urosario\\_files/fd/fdc423d0-4984-4cdd-a0ff-569562d16dbf.pdf](http://www.urosario.edu.co/urosario_files/fd/fdc423d0-4984-4cdd-a0ff-569562d16dbf.pdf)

Domínguez, P. (2007) *Análisis de la liquidez y solvencia, Manual de Análisis Financiero*. Disponible en: <https://economiadelaempresa.files.wordpress.com/2011/04/unidad-10-anc3a1lisis-financiero-y-econoc3b3mico-de-la-empresa.pdf>

Díaz, E. (2015) *Mantenga la liquidez*. Disponible en:

<http://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/>

El Mundo: Economía y Negocios (2016) *Importancia de la liquidez*. Recuperado en: <http://www.elmundo.com.ve/>

Enríquez, G. (2015) *Efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas del Perú*. (Tesis de Postgrado) Universidad San Martín de Porres. Perú. Disponible en: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1838/1/enriquez\\_cg.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1838/1/enriquez_cg.pdf)

Escalona (2009) *La liquidez*. Recuperado en: [http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/18757/63091039\\_2016.pdf?sequence=1](http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/18757/63091039_2016.pdf?sequence=1)

Escuela Superior de Administración de Negocios – ESAN (2016) *¿Cómo financiar una empresa?: préstamo bancario o leasing*. Disponible en: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/como-financiar-una-empresa-prestamo-bancario-o-leasing/>

Fernández, E. (2014) *El contrato de leasing como autofinanciamiento para la pequeña y mediana empresa de la provincia de Chiclayo durante el periodo 2012- 2013* (Tesis de Postgrado) Universidad Señor de Sipán. Perú

- Gallegos, S. (2017) *El Leasing operativo como alternativa de financiamiento para desarrollo y crecimiento económico de Pymes Ecuador*. (Tesis de Pregrado) Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Ecuador. Disponible en: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/12914>
- García, J. (2015) *Arrendamiento financiero*. Recuperado en: [http://www.aempresarial.com/web/revitem/1\\_12234\\_68790.pdf](http://www.aempresarial.com/web/revitem/1_12234_68790.pdf)
- GM Consulting, (2015) *Cómo hacer un análisis de liquidez y solvencia*. Recuperado en: <http://www.gmconsulting.pro/blogideasparasunegocio/analisis-de-liquidez-y-solvencia/>
- Gómez, D. y Yuceppi, A. (2013) *El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas*. (Tesis de Pregrado) Universidad de San Buenaventura seccional Medellín., Colombia. Disponible en: [http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/1583/1/Leasing\\_Alternativa\\_Financiacion\\_Gomez\\_2013.pdf](http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/1583/1/Leasing_Alternativa_Financiacion_Gomez_2013.pdf)
- Gutiérrez, J. y Serrano, M. (2014) *El efecto tributario del arrendamiento financiero en la situación financiera de la empresa Ingeniería de Sistemas*. (Tesis de Postgrado) Universidad Antenor Orrego. Perú. Disponible en: <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1472>
- Informativo Caballero Bustamante (2016) *Análisis de liquidez y rentabilidad*. Recuperado en: <https://es.scribd.com/document/244698762/ANALISIS-DE-LIQUIDEZ-Y-RENTABILIDAD-CABALLERO-BUSTAMANTE-pdf>
- Kong, J. y Moreno, J. (2014) *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de san José, Lambayeque en el período 2010-2012* (Tesis de Pregrado) Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo Perú. Disponible en: <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88>
- Lizárraga, M. (2016) *El contrato de Leasing y su problemática calificación en la ley concursal*. Recuperado en: <http://academica-e.unavarra.es/bitstream/handle/2454/21196/78409TFGlizarraga.pdf?sequence=1>
- Logreira, C. y Bonett, M. (2017) *Financiamiento privado en las microempresas en Barranquilla, Colombia*. (Tesis de Postgrado) Universidad de la Costa,



- Colombia. Disponible en:  
<http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Los Inversores.es (2013) *Análisis de Liquidez: La situación financiera a corto plazo*. Recuperado en: <http://www.emprendedores.es/crear-una-empresa/negocios-escalables-inversores-business-angels>
- Meza, E. (2014) *El Leasing*. Disponible en:  
<file:///C:/Documents%20and%20Settings/profesor/Mis%20documentos/Downloads/335-1718-1-PB.pdf>
- Manual Jurídico del Leasing (2014) *Fedeleasing*. Recuperado en:  
[https://www.fedeleasing.org.co/documentos/manual\\_juridico\\_2014.pdf](https://www.fedeleasing.org.co/documentos/manual_juridico_2014.pdf)
- Ministerio de la Producción (2014) *Cuaderno de Trabajo, Alternativas de Financiamiento para las MIPYME, Encontrando el capital que necesitas*. Recuperado en:  
[http://emprendedorperuano.pe/assets/cuaderno\\_alternativas\\_financiamiento.pdf](http://emprendedorperuano.pe/assets/cuaderno_alternativas_financiamiento.pdf)
- Morales, B. (2015) *¿Qué es el leasing y cuáles son sus modalidades?* Disponible en:  
<http://www.finanzaspersonales.co/columnistas/articulo/leasing-que-es-el-leasing-y-cuales-son-sus-modalidades/72258>
- Moreno, C. (2014) *Apuntes de Derecho* Disponible en:  
<http://facultad.pucp.edu.pe/derecho/blog/el-nuevo-regimen-de-promocion-del-arrendamiento-para-vivienda-apuntes-desde-una-perspectiva-contractual/>
- Movistar Destino Negocio (2016) *Como mantener la liquidez*. Recuperado de:  
<http://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/>
- Prado, A. (2011) *El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las Mypes de Gamarra*. (Tesis de Postgrado) Universidad San Martín de Porres. Perú. Recuperado en:  
<http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/356>

Revista Entrepreneur (2015). *Qué es el leasing*. Recuperado en: <https://www.entrepreneur.com/article/290009>

Revista de Investigación de Contabilidad (2014) *Arrendamiento Financiero*. Disponible en: [http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/335](http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/335)

Revista Quipukamayoc (2016) *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones*. Recuperado en: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/13249/11757>

Revista Mis Abogados. (2014). *Que es el contrato de Leasing*. Recuperado en: <https://misabogados.com/blog/es/que-es-el-contrato-de-leasing/>

Revista de MultiBank (2018). *La liquidez*. Recuperado en <https://www.multibank.com.co/aprender/laliquidez.html>

Salvador, V. (2016), en su tesis “Leasing de las empresas comerciales del Perú”  
[/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO\\_FINANCIERO\\_SALVADOR\\_TABOA](/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_SALVADOR_TABOA)

Sánchez, H. (2015) *Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las Mypes peruanas*. (Tesis de Doctorado) Universidad San Martín de Porres. Perú. Disponible en: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez\\_rhj.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez_rhj.pdf)

Soria J. (2011). *Estados Financieros teoría y práctica*. Talleres gráficos de real time E.I.R.L. Lima, Perú. Recuperado en: [http://especializada.unsaac.edu.pe/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=310&query\\_desc=au%3A%22Flores%20Soria%2C%20Jaime%22](http://especializada.unsaac.edu.pe/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=310&query_desc=au%3A%22Flores%20Soria%2C%20Jaime%22)

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras SBIF de Chile (2014) *Leasing*. Recuperado en: <https://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=1077207>

Torres, T. y Ramón, P. (2012) *La Gestión de la Liquidez* (Tesis de Postgrado) Universidad de Barcelona. España. Disponible en:

[http://www.ub.edu/web/ub/es/estudis/oferta\\_formativa/master\\_universitari/fitxa/L/M1001/index.html](http://www.ub.edu/web/ub/es/estudis/oferta_formativa/master_universitari/fitxa/L/M1001/index.html)

Tuesta, J. (2014) *Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014.* (Tesis de Postgrado) Universidad Señor de Sipán. Perú

Vílchez, P. (2014) *La aplicación del Factoring, Leasing financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del emporio comercial de Gamarra.* (Tesis de Postgrado) Universidad San Martín de Porres. Perú. Disponible en:

[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez\\_apg.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf)

Villacreses, M. (2012), *“El Leasing en el Ecuador”*- Disponible en: <http://dspace.udla.edu.ec/handle/33000/181>

**ANEXOS**  
**GUÍA DE ENTREVISTA**

**Dirigida al Gerente General**

1. ¿Considera que la empresa tiene claramente establecidos sus objetivos empresariales para decidir renovar su mobiliario y equipo a través de financiamiento mediante leasing y el efecto que tendrá en su liquidez?
2. ¿Cuáles serían las razones que influyeron para requerir financiamiento externo?
3. ¿Podría indicarnos los créditos que han representado mayor endeudamiento para la empresa?
4. ¿Podría precisarnos por qué la empresa se decidió finalmente por requerir financiamiento mediante Leasing para la adquisición de su inmovilizado material?
5. ¿Tiene conocimiento que al culminar el pago de los activos adquiridos mediante leasing le va a permitir ejercer la opción de compra de dichos bienes?
6. ¿Cuáles considera que han sido los factores que influyeron para no financiar sus activos con nuevos aportes de los socios?
7. Después de obtener el leasing ¿Cuáles serían las acciones inmediatas para mejorar el nivel de ingresos y por ende la liquidez?
8. ¿Considera que los activos con los que cuenta actualmente la empresa deberían ser renovados?
9. ¿El actual posicionamiento de la empresa está permitiendo competir en igualdad de condiciones con otras del mismo rubro y no se vea afectada su liquidez?

10. ¿Las ventas que actualmente genera la empresa le están permitiendo obtener índices de liquidez esperados?

## GUÍA DE ENTREVISTA

### Dirigida al Contador Externo

1. ¿Qué deficiencias identifica con mayor frecuencia en el área operativa que estarían afectando seriamente la liquidez de la empresa?
2. ¿Cuáles considera que son las causas que las están generando?
3. Considerando su respuesta anterior ¿Qué medidas ha tomado la empresa para reducir el efecto que ocasionan en su liquidez?
4. Una adecuada financiación de recursos, permitirá a la empresa optimizar los servicios que brinda, ¿Tienen planificado financiar sus activos con algún medio de endeudamiento crediticio?
5. Como responsable del área contable ¿ha propuesto un financiamiento crediticio que permita mejorar los niveles de liquidez? ¿y qué ventajas alcanzaría la empresa?
6. Considerando que el financiamiento mediante Leasing será fundamental para las operaciones de la empresa, ¿Tienen definidos los objetivos para utilizar debidamente los activos adquiridos?
7. Con su experiencia ¿Considera que el leasing conviene a los intereses financieros de la empresa?

## ANEXOS: PLAN FINANCIERO

Estimación de Costos y Gastos operativos para los años 2018 y 2019 después de obtenido el Leasing

PARTIDAS	MENSUAL	2018	2019	2020
Costos operativos				
Herramientas, repuestos, suministros	6000.00	72000.00	77760.00	87091.20
Total costos operativos	6000.00	72000.00	77760.00	87091.20
Costos administrativos		0.00	0.00	0.00
Remuneraciones	8230.00	98760.00	106660.80	119460.10
Agua potable	50.00	600.00	648.00	725.76
Energía eléctrica	320.00	3840.00	4147.20	4644.86
Alquiler de local	1200.00	14400.00	15552.00	17418.24
Telefonía celular	300.00	3600.00	3888.00	4354.56
Internet	70.00	840.00	907.20	1016.06
Cable	75.00	900.00	972.00	1088.64
Publicidad	200.00	2400.00	2592.00	2903.04
Útiles de escritorio	60.00	720.00	777.60	870.91
Intereses leasing	828.00	9947.00	6073.00	2264.00
Gastos bancarios	48.00	578.00	578.00	578.00
Útiles de aseo	70.00	840.00	907.20	1016.06
Total gastos administrativos	11451.00	137425.00	143703.00	156340.24
Total costos y gastos	17451.00	<b>209412.00</b>	<b>226164.96</b>	<b>253304.76</b>
Depreciación anual	1335.00	16020.00	17301.60	19377.79
Total costos y depreciación	<b>18786.00</b>	225432.00	243466.56	272682.55
Crecimiento porcentual			8%	12%

### Resumen Ingresos, Costos y Gastos

PARTIDAS	2018	2019	2020
Ingresos por ventas	285000.00	307800.00	344736.00
Costos y gastos operativos	-209412.00	-226164.96	-253304.76
Total	75588.00	81635.04	91431.24

### Resumen de los Costos fijos, variables y gastos fijos mensuales 2018

PARTIDAS	GASTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	COSTOS FIJOS	
Herramientas y repuestos		6000.00		6000.00
Remuneraciones			8230.00	8230
Agua potable			50.00	50.00
Energía eléctrica			320.00	320
Alquiler de local	1200.00			1200.00
Telefonía celular	300.00			300.00
Internet	70.00			70.00
Cable	75.00			75.00
Publicidad	200.00			200.00
Útiles de escritorio	60.00			60.00
Gastos bancarios	48.00			48.00
Intereses leasing	828.00			
Útiles de aseo	70.00			70.00
Total	2851.00	6000.00	8600.00	<b>17451.00</b>



Resumen de los Costos fijos, variables y gastos fijos mensuales 2018 incluida la depreciación

PARTIDAS	GASTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	COSTOS FIJOS	
Herramientas y repuestos		6000.00		6000.00
Remuneraciones			8230.00	8230
Agua potable			50.00	50.00
Energía eléctrica			320.00	320
Alquiler de local	1200.00			1200.00
Telefonía celular	300.00			300.00
Internet	70.00			70.00
Cable	75.00			75.00
Publicidad	200.00			200.00
Útiles de escritorio	60.00			60.00
Gastos bancarios	48.00			48.00
Intereses leasing	828.00			
Útiles de aseo	70.00			70.00
Depreciación anual	1335.00			1335.00
Total	4186.00	6000.00	8600.00	<b>18786.00</b>

Estado Situación Financiera año 2017

PARTIDAS	2017
Activo	
Activo Corriente	
Efectivo y equivalentes de efectivo	14202.00
Cuentas por cobrar	34122.00
Repuestos y herramientas	1221.00
Total Activo Corriente	49545.00
Activo no Corriente	
Inmuebles, muebles y equipos	21122.00
Intangibles	345.00
Total Activo no Corriente	21467.00
Total Activo	71012.00
Pasivo	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar	322.00
Otras cuentas por pagar	221.00
Total Pasivo corriente	543.00
Pasivo no corriente	
Deudas a largo plazo	6433.00
Total Pasivo no corriente	6433.00
Total Pasivo	6976.00
Patrimonio	
Capital social	5000.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>55924.00</b>
Resultados acumulados	3112.00
Total Patrimonio	64036.00
Total Pasivo y Patrimonio	71012.00

Estado Situación Financiera años 2017 al 2020 después de obtenido el Leasing

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020
Activo							
Activo Corriente							
Efectivo y equivalentes de efectivo	14202.00	411.91	72701.00	-33.53	48324.79	19.82	57901.38
Cuentas por cobrar	34122.00	-99.12	300.21	3004.49	9320.00	-66.67	3106.00
Repuestos y herramientas	1221.00	101.15	2456.00	112.58	5221.00	1.95	5323.00
Total Activo Corriente	49545.00	52.30	75457.21	-16.69	62865.79	5.51	66330.38
Activo no Corriente							
Inmuebles, muebles y equipos	21122.00	258.07	75632.00	-25.00	56724.00	-33.33	37816.00
Intangibles	345.00	0.00	345.00	0.00	345.00	0.00	345.00
Total Activo no Corriente	21467.00	253.92	75977.00	-24.89	57069.00	-33.13	38161.00
Total Activo	71012.00	113.25	151434.21	-20.80	119934.79	-12.88	104491.38
Pasivo							
Pasivo corriente							
Cuentas por pagar	322.00	388.82	1574.00	99.05	3133.00	108.17	6522.00
Otras cuentas por pagar	221.00	41.18	312.00	102.88	633.00	45.50	921.00
Total Pasivo corriente	543.00	247.33	1886.00	99.68	3766.00	97.64	7443.00
Pasivo no corriente							
Deudas a largo plazo	6433.00	939.62	66879.00	-47.15	35344.00	-100.00	0.00
Total Pasivo no corriente	6433.00	939.62	66879.00	-47.15	35344.00	-100.00	0.00
Total Pasivo	6976.00	885.74	68765.00	-43.13	39110.00	-80.97	7443.00
Patrimonio							
Capital social	5000.00	0.00	5000.00	0.00	5000.00	0.00	5000.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>55924.00</b>	<b>6.49</b>	<b>59554.21</b>	<b>15.92</b>	<b>69035.79</b>	<b>18.67</b>	<b>81926.38</b>
Resultados acumulados	3112.00	482.10	18115.00	-62.52	6789.00	49.09	10122.00
Total Patrimonio	64036.00	29.10	82669.21	-2.23	80824.79	20.07	97048.38
Total Pasivo y Patrimonio	71012.00	113.25	151434.21	-20.80	119934.79	-12.88	104491.38

Estado de Resultados año 2017

PARTIDAS	2017
Ventas netas	275988.00
Costo de ventas	90788.00
Utilidad bruta	185200.00
Gastos operativos	
Gastos de administración	121445.00
Gastos de ventas	2400.00
Depreciación anual	2366.00
Utilidad operativa	61989.00
Más / Menos: otros ingresos o egresos	
Ingresos financieros	
Gastos financieros	722.00
Intereses financieros	2343.00
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>	<b>55924.00</b>
Impuesto a la renta 1.5%	4139.82
Utilidad después de impuestos	54784.18

Estado de Resultados año 2017 y proyectados al 2020

Después de obtenido el Leasing

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020
Ventas netas	275988.00	3.27	285000.00	8.00	307800.00	12.00	344736.00
Costo de ventas	90788.00	-20.69	72000.00	8.00	77760.00	12.00	87091.00
Utilidad bruta	185200.00	15.01	213000.00	8.00	230040.00	12.00	257645.00
Gastos operativos					0.00		
Gastos de administración	121445.00	2.52	124500.00	8.00	134460.00	12.00	150595.02
Gastos de ventas	2400.00	0.00	2400.00	8.00	2592.00	12.00	2903.04
Depreciación anual	2366.00	577.09	16020.00	8.00	17301.60	12.00	19377.79
Utilidad operativa	58989.00	18.80	70080.00	8.00	75686.40	12.00	84769.15
Más / Menos: otros ingresos o egresos							
Ingresos financieros							
Gastos financieros	722.00	-19.88	578.44	0.00	578.44	0.00	578.44
Intereses financieros	2343.00	324.56	9947.35	-38.96	6072.17	-62.71	2264.33
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>	<b>55924.00</b>	<b>6.49</b>	<b>59554.21</b>	<b>15.92</b>	<b>69035.79</b>	<b>18.67</b>	<b>81926.38</b>
Impuesto a la renta 1.5%	4139.82	3.27	4275.00	8.00	4617.00	12.00	5171.04
Utilidad después de impuestos	51784.18	6.75	55279.21	8.00	59701.55	28.57	76755.34

Presupuesto operativo año 2018

Partidas	Ene	feb	mar	abr	mayo	jun	jul	agosto	septiem	oct	nov	dic	Total
Ventas	16000	19000	21000	26000	30000	22000	30000	22000	21000	22000	23000	33000	285000
Costo de ventas	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	72000
Flujo de Caja	10000	13000	15000	20000	24000	16000	24000	16000	15000	16000	17000	27000	213000
Gastos e inversión													
Sueldos	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	8230	98760
Agua potable	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Energía eléctrica	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	3840
Alquileres	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	14400
Telefonía celular	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3600
Internet	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	840
Cable	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	900
Publicidad	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	2400
Útiles oficina	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	720
Útiles aseo	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	840
Intereses financie	9947												9947
Gastos financieros	578												578
Intangibles	876												876
Inversiones	96538												96538
Gasto e inversión	118514	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	10575	234839
Flujo neto de caja	-108514	2425	4425	9425	13425	5425	13425	5425	4425	5425	6425	16425	-21839
Saldo inicial	94540	-13974	-11549	-7124	2301	15726	21151	34576	40001	44426	49851	56276	94540
Saldo final de caja	-13974	-11549	-7124	2301	15726	21151	34576	40001	44426	49851	56276	72701	<b>72701</b>

Presupuesto financiero proyectado años 2018 al 2020

PARTIDAS		2018	2019	2020
I. Ventas		285000.00	307800.00	344736.00
II. Inversión				
Leasing BBVA	94540.00			
Recursos propios	2874.00			
III. Costo del servicio		72000.00	77760.00	87091.20
Sueldos		98760.00	106660.80	119460.10
Agua potable		600.00	648.00	725.76
Energía eléctrica		3840.00	4147.20	4644.86
Alquileres		14400.00	15552.00	17418.24
Telefonía celular		3600.00	3888.00	4354.56
Internet		840.00	907.20	1016.06
Cable		900.00	972.00	1088.64
Publicidad		2400.00	2592.00	2903.04
Útiles oficina		720.00	777.60	870.91
Útiles aseo		840.00	907.20	1016.06
Intereses financie		9947.35	6072.17	2264.33
Gastos financieros		578.44	578.44	578.44
Gastos de administración		137425.79	143702.61	156341.00
IV. Sub Total		75574.21	86337.39	101303.80
Depreciación		16020.00	17301.60	19377.79
V. Total bruto		59554.21	69035.79	81926.01
V. Impuestos		4275.00	4617.00	5171.00
VII. Flujo de caja económico		55279.21	64418.79	76755.01