



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

**TESIS**

**FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA  
ADQUISICIÓN DE ACTIVO FIJO TANGIBLE EN EL  
GRIFO SANTA JULIA SAC CHICLAYO.**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PUBLICO**

**Autor:**

**Bach. Orozco Aguilar Ivan Kevin**

**ORCID:0000-0003-2800-7872.**

**Asesora:**

**Dra. Rosas Prado Carmen Elvira.**

**ORCID: 0000-0002-7924-3157.**

**Línea de Investigación:**

**Gestión Empresarial y Emprendimiento**

**Pimentel – Perú**

**2020**

**PÁGINA DE APROBACIÓN DE TESIS**

**TITULO DE LATESIS**

**APROBACIÓN DE LA TESIS**

---

Dr.

**Asesor Metodológico**

---

Dr.

**Presidente del jurado de tesis**

---

**Secretaria del jurado de tesis**

**Vocal del jurado de tesis**

## **DEDICATORIAS**

### **A Dios.**

El presente trabajo de investigación está dedicado a Dios, ya que él nos

Da la vida día a día, nos cuida y nos protege.

### **A mis padres.**

Por su apoyo incondicional hacia a mí,

Por su apoyo íntegro y económico, por estar siempre a mi lado

Luchando conmigo para cumplir con mis objetivos.

### **Finalmente, a mi hermana.**

A mi hermana por tenerme como inspiración para su desarrollo

personal y profesional.

## **AGRADECIMIENTOS**

**A la Dra. Rosas Prado Carmen Elvira.**

Por su dedicación y su apoyo condicional para el desarrollo en esta fase final de esta investigación, que servirá de guía para muchas personas.

**Al Dr. Pérez Martinto Pedro Carlos.**

Por su tiempo y atención,  
En las asesorías brindadas a lo largo del ciclo.

**Al administrador del Grifo Santa Julia SAC.**

Por facilitarnos y esclarecernos información que nos permitiera desarrollar esta investigación.

## **RESUMEN**

Debido al incremento de mercado y a la exigencia que impone el mismo el grifo Santa Julia SAC desea adquirir una cisterna de combustible, pero el problema surge cuando no se cuenta con el conocimiento suficiente sobre las fuentes de financiamientos que existen y la competitividad actual, es por ello que en el presente trabajo de investigación se trata de demostrar que existen diferentes fuentes de financiamiento para invertir en la adquisición de activos fijos tangibles, y demostrar cual sería la más apropiada. La investigación tuvo como objetivo general determinar la mejor fuente de financiamiento para la adquisición de activos fijos tangibles en el Grifo Santa Julia SAC Chiclayo. Se usó un tipo de estudio mixto con diseño no experimental, utilizándose como instrumentos la guía de entrevista y el análisis documental, documentos validados a través de la técnica juicios de expertos. Se obtuvo como resultado que la empresa cuenta con un óptimo nivel de liquidez endeudamiento y rentabilidad, así mismo al aplicar la entrevista al administrador de la empresa se obtuvo como respuesta que el grifo requiere de una cisterna de combustible para brindar el servicio de transporte. Se concluyó que para la adquisición de un activo fijo tangible se debe utilizar como mejor fuente de financiamiento el leasing financiero, siendo el más viable y beneficioso para el Grifo Santa Julia SAC, tanto en el aspecto económico como tributario. Obteniendo como resultado una rentabilidad mayor a la del préstamo bancario.

Palabras clave: Activos fijos, fuente de financiamiento, inversión y rentabilidad.

## **ABSTRACT**

Due to the increased market and the requirement imposed by it, the Santa Julia Sac faucet wishes to opt for the purchase of a fuel tank, but the problem arises when there is not enough capital to make such an investment, which is why in This research work tries to demonstrate that there are different sources of financing to invest in the acquisition of tangible fixed assets, and to demonstrate which would be the most appropriate. The research had the general objective of determining the best source of financing for the acquisition of tangible fixed assets in the Grifo Santa Julia SAC Chiclayo. A type of mixed study with a non-experimental design was used, using the interview guide and documentary analysis as instruments, documents validated through the expert judgment technique. It was obtained as a result that the company has an optimal level of liquidity, indebtedness and profitability, also when applying the interview to the administrator of the company, it was obtained as a response that the tap requires a fuel tank to provide the transport service. It was concluded that for the acquisition of a tangible fixed asset, financial leasing should be used as the best source of financing, being the most viable and beneficial for Grifo Santa Julia SAC, both in the economic and tax aspects. Obtaining as a result a higher return than the bank loan.

Key words: Fixed assets, source of financing, investment and profitability.

## INDICE

PÁGINA DE APROBACIÓN DE TESIS .....	ii
DEDICATORIAS .....	iii
AGRADECIMIENTOS .....	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT.....	vi
I. INTRODUCCIÓN .....	11
<b>1.1. Planteamiento del problema.</b> .....	11
1.1.1 A Nivel Internacional.....	11
1.1.2 A Nivel Nacional.....	12
1.1.3 A Nivel Regional.....	13
1.1.4 A Nivel Local.....	13
<b>1.2. Antecedentes de estudio</b> .....	14
1.2.1 A Nivel internacional.....	14
1.2.2 A Nivel Nacional.....	15
1.2.3 A Nivel Local.....	16
<b>1.3. Abordaje teórico (Marco Teórico)</b> .....	18
<b>1.3.1 Teorías relacionadas al tema.</b> .....	18
<b>1.3.2 Marco Conceptual.</b> .....	39
<b>1.4. Formulación del Problema.</b> .....	40
<b>1.5. Justificación e importancia del estudio.</b> .....	40
<b>1.6. Objetivos</b> .....	40
<b>1.6.1. Objetivos General</b> .....	40
<b>1.6.2. Objetivos Específicos</b> .....	40
<b>1.7. Limitaciones.</b> .....	41
<b>1.8. Hipótesis.</b> .....	41
II. MATERIAL Y MÉTODO .....	42
<b>2.1. Tipo y Diseño de Investigación</b> .....	42
<b>2.2. Población y muestra.</b> .....	43
<b>2.3. Variables, Operacionalización.</b> .....	43
<b>2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.</b> .....	45
<b>2.5. Procedimientos de análisis de datos.</b> .....	46
<b>2.6. Criterios éticos.</b> .....	46
<b>2.7. Criterios de Rigor científico.</b> .....	47
III. RESULTADOS .....	48

3.1. Resultados en Tablas y Figuras .....	48
3.2. Discusión de resultados.....	82
IV. CONCLUSIONES .....	85
V. RECOMENDACIONES .....	86
VI. REFERENCIAS .....	87
VII. ANEXOS .....	95



## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Esquema de un flujo de caja económico. ....	33
<b>Tabla 2.</b> Esquema de un flujo de caja financiero. ....	34
<b>Tabla 3.</b> NOPAT calculado desde la perspectiva operativa y financiera. ....	35
<b>Tabla 4.</b> Cuadro de trabajadores de gerencia. ....	43
<b>Tabla 5.</b> Variables, operacionalidad. ....	44
<b>Tabla 6.</b> Cuadro de Tasas bancarias. ....	52
<b>Tabla 7.</b> Estado de situación financiera. ....	54
<b>Tabla 8.</b> Estado de resultado por función. ....	56
<b>Tabla 9.</b> Estado de situación financiera. ....	57
<b>Tabla 10.</b> Estado de resultado por función. ....	59
<b>Tabla 11.</b> Cuadro de inversión. ....	70
<b>Tabla 12.</b> Comparación con entidades bancarias. ....	70
<b>Tabla 13.</b> Amortización mensual de préstamo banco Scotiabank. ....	71
<b>Tabla 14.</b> Amortización anual de préstamo banco Scotiabank. ....	73
<b>Tabla 15.</b> Amortización mensual de leasing financiero banco BCP. ....	74
<b>Tabla 16.</b> Amortización anual de leasing financiero banco BCP. ....	75
<b>Tabla 17.</b> Presupuesto de ingresos. ....	76
<b>Tabla 18.</b> Presupuesto de egresos. ....	77
<b>Tabla 19.</b> Presupuesto de gastos administrativos. ....	77
<b>Tabla 20. Cuadro de inversión.</b> ....	78
<b>Tabla 21.</b> Depreciación lineal. ....	78
<b>Tabla 22.</b> Estados de resultados con préstamo bancario. ....	79
<b>Tabla 23.</b> Flujo de caja de préstamo Scotiabank aplicando el método de Nopat. ....	79
<b>Tabla 24.</b> Análisis del VAN, TIR, relación B/C y PRI. ....	80
<b>Tabla 25.</b> Depreciación acelerada. ....	80
<b>Tabla 26.</b> Depreciación lineal. ....	80
<b>Tabla 27.</b> Estados de resultados con leasing financiero. ....	81
<b>Tabla 28.</b> Flujo de caja de leasing financiero BCP aplicando el método de Nopat. ....	81
<b>Tabla 29.</b> Análisis del VAN, TIR, relación B/C y PRI. ....	82

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Capital de trabajo.....	64
<b>Figura 2.</b> Razón Corriente.....	65
<b>Figura 3.</b> Razón ácido.....	65
<b>Figura 4.</b> Rotación de inventario.....	65
<b>Figura 5.</b> Rotación de cuentas por pagar.....	66
<b>Figura 6.</b> Rentabilidad sobre ventas.....	67
<b>Figura 7.</b> Rentabilidad sobre activos.....	67
<b>Figura 8.</b> Rentabilidad sobre el patrimonio.....	68
<b>Figura 9.</b> Ratio de endeudamiento.....	68
<b>Figura 10.</b> Ratio de patrimonio a activo.....	69
<b>Figura 11.</b> Ratio de gastos financieros sobre ventas.....	69

## **I. INTRODUCCIÓN**

### **1.1. Planteamiento del problema.**

#### **1.1.1 A Nivel Internacional.**

Las empresas en España minimizaron el uso del financiamiento bancario para desarrollarse, así mismo las empresas recurren como última opción de financiamiento a los bancos, sin embargo, este informe indica que la principal estrategia de financiamiento se obtiene a través de proveedores, conservándose en un 40% sobre los activos totales. (Miyar, 2016).

Rojas, (2017) en su libro elaborado en Santiago de Chile afirmó que las empresas con acuerdo de libre comercio (ALC), se vieron afectadas por la falta de financiamiento interno de las mismas, así mismo indicó que otros de los motivos es la falta de conocimiento de las fuentes de financiamientos existentes en el mercado y como acceder a ellas.

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa-CAME, (2018) menciona el gran problema de financiamiento de las pymes son las altas tasas de interés emitidas por las entidades financieras de Argentina, además la carencia de créditos asequibles para el financiamiento de capital de trabajo dificultan el crecimiento de este tipo de empresas, es por ello que La CAME propuso realizar una rebaja en cuanto a la tasa de créditos de un 29% a un 21% y así dichas empresas puedan acceder a financiarse con el objetivo de obtener un mejor capital de trabajo ya sea para compra de mercadería o compra de maquinarias.

Lecaros, (2017) afirma que la gran mayoría de pequeñas y medianas empresas destinadas al rubro industrial no poseen financiamiento, debido a que los bancos muestran tasa de intereses elevadas y entre otras condiciones burocráticas del sistema financiero. (parr.1).

### **1.1.2 A Nivel Nacional.**

Peñaranda, (2019) manifestó que el acceso al financiamiento por parte de las empresas mypes en el Perú es deprimente, según una oferta crediticia otorgada por el sistema financiero la SBS indico que a comienzo del año 2019 se concedieron prestamos empresariales por un monto de S/196.996 millones siendo beneficiadas el 20% de mypes.

En el 2017, el Ministerio de la Producción señaló que todas aquellas empresas que adquirieron recursos financieros se enfocaron en solicitar préstamos que normalmente son de intereses elevados como son los préstamos para consumo y menos para inversión de equipos y maquinarias para sus negocios. (p.73).

Unas de las dificultades principales de las pymes en el Perú es la falta de capital para poder invertir y obtener un mejor crecimiento económico, otro problema que padecen este tipo de empresas es el poco acceso al financiamiento bancarios, esto se debe al elevado costo que cobran los bancos en su tasas de interés, así mismo la falta de apoyo y el historial crediticio que manejan las entidades financieras hacia las pymes generan desconfianza y por ende se ven obligadas a autofinanciarse quedándose sin liquidez en un corto plazo. (Mayta, 2017)

Ccaccya, (2015) afirmó que en el Perú las compañías recurrieron a recursos financieros para desarrollar sus actividades y lograr sus objetivos como incrementar su producción, edificar u obtener nuevas plantas, sin embargo, la falta de capital las conlleva a la búsqueda de las diferentes alternativas de financiamiento que les permita obtener dichos recursos, para ello implica que las empresas tomen una serie de decisiones y determinar que alternativa es la más rentable.

### **1.1.3 A Nivel Regional.**

Quépuy, (2016) afirmo que las mujeres artesanas no cumplen con los requisitos establecidos por las entidades bancarias, debido a la falta de garantías. Así mismo indico que las actividades artesanales no son de gran influencia en el mercado, por ende, al pretender adquirir un préstamo no se cuenta con la garantía suficiente para acceder a ello.

Izquierdo, (2017) manifestó que muchas empresas son obligadas a recurrir de financiamiento externo con el objetivo de asumir activos fijos que son necesarias para ellas y poder cumplir con sus proyectos de negocios y ser competitivos en el mercado.

Se financio al sector agrario de la región por un monto de 200,000 millones de soles que fueron transferidos al banco agropecuario (Agrobanco) para apoyar con el financiamiento a los pequeños productores, previa coordinación con la superintendencia de banca y seguros. (El Ministerio de Agricultura y Riego, 2019)

Ibanez, (2018) manifestó que el gobernador Anselmo Lozano busco el apoyo financiero de la cooperación internacional, programando una reunión con el embajador del país de China Iván Y. J. Lee, con el objetivo de crear convenios tecnológicos y agrícolas para un mejor desarrollo en dicho sector de la región de Lambayeque.

### **1.1.4 A Nivel Local.**

Actualmente nuestro país está atravesando una situación económica desacelerada debido a los conflictos políticos y sociales que vienen surgiendo en la sociedad. Lo cual genera una inestabilidad económica en las empresas obteniendo como consecuencias menor capital de trabajo para poder financiar sus recursos.

Por la competitividad que existe actualmente las empresas se ven exigidas a invertir en maquinaria y equipos que les permitan sobresalir de la competencia.

El Grifo Santa Julia SAC, puesto que su giro de negocio es la comercialización de combustible, así como Biodiesel, Gasolina de 84, 90. Después de un exhaustivo análisis realizado a la empresa y debido a la exigencia de mercado el grifo Santa Julia SAC desean adquirir una cisterna de combustible con el propósito de brindar el servicio de transporte hacia los establecimientos de los diferentes clientes que pueda tener el grifo. En consecuencia, la falta de información acerca de las fuentes de financiamiento y la demanda y exigencia impuesta por el mercado, se ha creído conveniente analizar la posibilidad de acceder a un financiamiento el cual se deberá evaluar de la mejor manera posible. Por este motivo en el presente trabajo de investigación se trata de demostrar a la gerencia de la empresa que existen diferentes fuentes de financiamiento para invertir en la adquisición de activos fijos tangibles, y demostrar cual sería la más apropiada.

## **1.2. Antecedentes de estudio**

### **1.2.1 A Nivel internacional.**

Castaño, Reyes, (2017) en las investigaciones realizadas sobre las alternativas de financiamiento, dirigida a la toma de decisiones en los negocios, mencionaron que debido al conflicto en Colombia los productores se quedaron sin fondos propios para financiar sus cosechas. Esta investigación es importante porque ayuda a determinar que las alternativas de financiamiento más recomendable son los préstamos llamados postconflicto creado por el estado, ya que brinda una tasa mínima y periodos de gracias obteniendo así mejor liquidez y tomar mejores decisiones de inversión.

López y Farías, (2018) en su investigación realizada sobre análisis de alternativas de financiamiento, la cual consiste en dar a conocer otras formas de financiamientos para las empresas pymes, indicaron que debido a los problemas que presentan estas empresas para acceder a un préstamo bancario y de carecer de otras exigencias esenciales, se creó conveniente establecer una base que permita identificar oportunidades y beneficios para que las pymes accedan al mundo bursátil, esta investigación es muy importante, ya que permite tener conocimiento de otras formas de financiar recursos para obtener una mejor liquidez.

Polo, (2019) en su investigación realizada sobre el factoraje, dirigida a promover la diversificación de las exportaciones no tradicionales, plantearon que, debido a la falta de un instrumento financiero adecuado para dicho sector, dificulta el proceso de exportar sus productos, es por eso que se analizó en qué medida el factoring motivaría al exportador no tradicional a vender sus productos al exterior. Finalmente, la presente investigación es importante porque contribuye a verificar que el factoring internacional como instrumento financiero incide de manera positiva, permitiendo obtener mejores ingresos y generándoles un mejor financiamiento en un menor tiempo.

Gómez y Tordecilla, (2016), en las investigaciones realizadas sobre alternativas de financiamiento, dirigida a la indagación de como elevar la rentabilidad en una empresa, manifestaron que la falta de conocimiento y el poco acceso a los créditos bancarios no les permiten ser más competitivos en el mercado, esta investigación es importante ya que muestra la mejor manera de financiarse y una de ellas es mediante ONGs quienes no exigen mucha documentación. Esto conlleva a valorar dicha investigación ya que da a conocer los diferentes instrumentos financieros que existen para mejorar la rentabilidad de las empresas.

### **1.2.2 A Nivel Nacional**

Aguilar y Cano, (2017) en su investigación realizada sobre fuentes de financiamiento, dirigidas a mypes y a la indagación de como elevar la rentabilidad en dichas empresas, plantearon que las principales deficiencias de este tipo de negocios son el desequilibrio económico, falta de inversión en infraestructura y tecnología, poca productividad e informalidad, trayendo como consecuencia el poco acceso a recursos financieros. Es por esa razón que se identificó que las fuentes de financiamiento generarían mejor rentabilidad a las mypes dedicadas a la actividad comercial. Esta investigación es importante porque nos permite identificar que las fuentes de financiamiento les permiten generar mejor rentabilidad a las empresas mypes son los créditos obtenidos de las micro financieras.

Castro, (2016) en su investigación realizada sobre la incidencia de las fuentes de financiamiento, dirigida al desarrollo de las mypes, manifestó que debido a la caída de nuevos proyectos en la actividad minera las empresas se vieron obligadas a buscar otras actividades de negocios y para ello requerían recursos financieros, es por eso, que se determinó la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes. Esta investigación es importante porque ayuda a verificar que la alternativa de financiamiento que mejor incidió en el desarrollo de las mypes fue el préstamo bancario esto debido a la tasa referencial que cuenta para dicho sector.

Regalado, (2016) en su tesis desarrollada sobre el financiamiento, dirigida a evaluar la rentabilidad de mypes del Perú, indico que la problemática que aqueja las pequeñas y medias empresas en el Perú es la falta de financiamiento. Es por esa razón que se proponía evaluar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las empresas. Esto conlleva a valorar dicha investigación, ya que, muestra como el financiamiento influye de manera positiva en las empresas mypes del Perú siempre y cuando su nivel de endeudamiento no sea muy alto.

Apaclla y Rojas, (2016) en su investigación desarrollada sobre estrategias de financiamiento, dirigidas a examinar el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras, plantearon que uno de sus principales problemas para competir en el mercado es la falta de capital, inversión en equipos y escasa liquidez, es por esa razón que se creó conveniente verificar que estrategia financiera resulta más favorable para las empresas constructoras generándoles una excelente rentabilidad a futuro. Esta investigación es importante porque demuestra que las diferentes estrategias financieras que existen influyen positivamente en el aumento de la rentabilidad y liquidez de la empresa.

### **1.2.3 A Nivel Local**

Fernández y López, (2016) en las investigaciones realizadas sobre el financiamiento, utilizado como apalancamiento para el incremento de los activos fijos de la empresa, manifestaron que debido a la falta de recursos no se puede aumentar activos fijos (Flota de ómnibus) y permitirle ser competitivos en el mercado. Es por esa razón que se determinara la incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la empresa. Esta investigación permitirá conocer que las empresas haciendo uso de préstamo bancarios



pueden incrementar sus activos dentro de ella, por ende, obtener mejores resultados en su rentabilidad.

Castro y Gonzales, (2017) en su tesis realizada sobre evaluación de leasing, dirigida a evaluar a la adquisición de activos fijos y su influencia en la rentabilidad de las empresas, plantearon que la existencia de equipos obsoletos en la empresa le genera menor producción, es por esa razón que se creído conveniente evaluar el leasing financiero como alternativa de financiamiento y determinar su impacto en la rentabilidad. Esto conlleva a valorar la investigación realizada, ya que demuestra que el leasing financiero utilizado como medio de financiamiento es positivo para las empresas y además cuenta con beneficios tributarios.

Cruzado y Gonzales, (2015) en su investigación realizada sobre análisis del leasing, dirigida a ha como elevar las ganancias en una empresa, plantearon que uno de sus principales problemas es la falta de financiamiento para invertir en equipos y maquinarias. Es por esa razón que se hizo necesario proponer el leasing como alternativa de financiamiento. Esta investigación es importante porque permite visualizar que el leasing como instrumento financiero es rentable, además genera mejor utilidad, ya que al adquirir maquinarias los empresarios podrán generar mejor producción.

Anderson y Díaz, (2018) en sus investigaciones realizadas sobre evaluación de alternativas de financiamiento, dirigida a evaluar la implementación de una planta productora de licor de maracuyá, plantearon que debido a los cambios exabruptos en la economía muchos proyectos no disponen de recursos propios para atender sus necesidades. Es por esa razón se hizo necesario identificar la alternativa de financiamiento que permita la creación de la planta productora. Esta investigación es importante porque permite identificar que mediante el financiamiento de un crédito bancario muchos emprendedores podrían sacar adelante sus proyectos personales.

### **1.3. Abordaje teórico (Marco Teórico)**

#### **1.3.1 Teorías relacionadas al tema.**

##### **1.3.1.1 Fuentes de Financiamiento**

Ccaccya, (2015) afirma que el Financiamiento son medios con un costo financiero en que incurren las empresas o personas para adquirir bienes o servicios, en un plazo establecido. (VII-1).

Rojas, (2015) Las fuentes de financiamiento son los aportes de recursos propios o ajenos en un plazo determinado y que son importantes para ejecutar las operaciones de las empresas. (p.6).

##### **Importancia de las fuentes de financiamiento.**

Según Rojas, (2015), indica que son importantes porque sirven para financiar las actividades operativas, de financiamiento y de inversión de la empresa. (p.696)

##### **Clasificación de las fuentes de financiamiento.**

###### **a) Autofinanciamiento**

Son recursos obtenidos por la misma empresa, por lo tanto, no provienen de aportes externos de la misma, considerándose como autofinanciamiento los beneficios retenidos y las amortizaciones. (García, 2014)

García, (2014) indico que son recursos propios que la empresa obtiene a través de sus operaciones, sin tener la obligación de acudir a un financiamiento externo. (p.14).

###### **b) Financiamiento externo**

Son aportes externos que ayudan a suministrar las actividades de las empresas, siendo estas las fuentes de financiamiento más usadas por el ámbito empresarial. (Viera y Palomo, s.f).

### **Préstamo bancario.**

Es una concesión de dinero reglamentada por algunas limitaciones: tiempo de devolución y tipo de interés. Cuya reposición de dinero puede o no estar asegurado. (Meneghini, 2013).

### **Clasificación de préstamos.**

#### **a) Préstamo a corto plazo.**

Es un acuerdo por el cual una persona o entidad financiera otorga una cantidad de dinero a una persona denominada el prestatario, comprometiéndose a devolver el dinero recibido, los intereses entre otros gastos bancarios en un plazo determinado. (García, 2014).

#### **b) Préstamo a largo plazo.**

García, (2014) indico que estos préstamos son concedidos en un tiempo mayor a un año, fluctuando entre los 3 y 30 años según en préstamo requerido.

### **Tipos de cuotas de amortización (Préstamo).**

Según, Cantalapiedra, (2017) nos indica los siguientes tipos de cuotas de amortización:

- **Cuota única:** Es el método más usado en los créditos de menor tiempo, en los cuales el interés como la cancelación del capital se realizan mediante un solo pago.
- **Cuota variable:** Es el método donde la cuota en el transcurrir del tiempo cambia constantemente.
- **Cuota constante:** Es el más frecuente y de cuotas invariable. (parr.4).

## **Ventajas de un préstamo bancario.**

Cantalapiedra, (2017) nos manifiesta las siguientes ventajas de un préstamo bancario:

- Financiamiento total del bien.
- Las cancelaciones del pago se realizan de acuerdo al tipo de amortización de la entidad bancaria.
- Reconocimiento de deuda. (parr.10).

## **Tasa de interés de un préstamo.**

### **a) Concepto.**

Solano, (s.f) afirma que es el costo del dinero en el tiempo, en otras palabras, es la rentabilidad obtenida por el capital prestado o invertido. (parr.1).

### **b) Clases de tasas de interés.**

Morales, (2014) afirma que la tasa nominal es la que se cancela por un crédito o cta. de ahorro sin tener en cuenta el capital y es expresada de forma anual. (p.58).

En el 2014, Morales en su libro menciona que la tasa efectiva es la tasa de interés que se paga o se gana en una inversión, en un periodo determinado. Siendo esta mayor a la tasa nominal. (p.59).

## **Garantías de un préstamo bancario.**

### **a. Concepto.**

Es el medio que sirve como ayuda para cumplir frente una deuda asumida por un deudor, de tal forma que exista incumplimiento de su parte el acreedor puede optar por el cobro de su préstamo mediante una garantía, ya sea con bienes propio del deudor o de un tercero. (Northcote, 2015).

## **b. Clasificación de garantías.**

### **Garantías personales.**

Es el tipo de garantía que recae sobre los bienes de la persona denominada (garante), por lo tanto, si se ejecutara la garantía, el garante deberá hacerse responsable con todo su patrimonio hasta cubrir la obligación puesta a cobro. (Northcote, 2015).

Según Northcote, (2015) nos indica que existen dos tipos de garantías personales:

#### **La fianza**

Northcote, (2015) menciona que es un contrato que sirve para hacer cumplir una deuda. En la cual interviene una tercera persona llamada fiador que será quien garantiza la cancelación de la obligación.

#### **El aval**

Northcote, (2015) Es un documento de carácter personal que sirve para garantizar la cancelación de una obligación, en la cual se añade un título valor. (VII-3).

#### **Garantías reales.**

Northcote, (2015) Este tipo de garantías pueden ser bienes muebles e inmuebles, dichas garantías deberán figurar como propiedad del garante. Ya que serán estos bienes que respalden el cumplimiento de la deuda. (p. VIII-3).

#### **Leasing.**

Coello, (2015) Es un recurso financiero muy útil en las empresas. Siendo utilizado para adquirir activos fijos sean bienes muebles e inmuebles. (p. VII-1).

Rodriguez, (2014) Es un contrato de alquiler con la diferencia que al finalizar la cancelación de la deuda se obtiene la opción de compra en un periodo establecido. (p.VII-1).

## **Característica de un leasing.**

Según, Coello, (2015) nos indica las siguientes características:

- El bien es adquirido por la entidad bancaria.
- Existe la depreciación acelerada.
- La cancelación de cada cuota incluye todos los costos y gastos para adquirir el bien. Además, el beneficio empresarial.
- No existe límite para el uso de bienes alquilados.
- Las cuotas son deducibles ante el impuesto a la renta.
- Al finalizar el contrato de arrendamiento se tiene la opción de compra. (p. VII-1).

## **Partes que intervienen en un leasing.**

### **a) Arrendador.**

Encargado de otorgar el bien. (Ferrer, 2013, p.IV-6).

### **b) Arrendatario.**

Ferrer, (2013) indico que Es aquella persona que utiliza el bien, durante el tiempo de contrato de arrendamiento financiero obteniendo al final la opción de compra. (p. IV-6).

### **c) Vendedor**

Northcote, (2013) afirma que es la persona que vende el bien a la entidad financiera o empresa arrendadora. No tiene intervención en el contrato de leasing financiero. (p.VIII-1).

## **Base legal**

- Decreto legislativo N° 299 (julio 1984), autoriza a los bancos a efectuar operaciones de leasing financiero.
- Ley N° 27394 (diciembre 2000).
- Decreto legislativo N° 915 (Abril 2001). Establece modificaciones al D. Leg. 299.
- Ley N° 28563, establece como una de las modalidades de endeudamiento público de mediano y largo plazo a las operaciones del Leasing financiero.

## **Ventajas tributarias de un leasing financiero.**

Según, Talavera, (2018) no manifiesta las siguientes ventajas tributarias:

- Los intereses son utilizados como gastos deducibles de impuesto a la renta en el estado de resultado.
- El arrendatario utiliza la depreciación del bien como un gasto para su empresa.
- El arrendatario hace uso de la depreciación acelerada.
- La empresa arrendataria recupera paulatinamente el IGV, a medida que paga las cuotas.

## **Tipos de leasing**

### **a) Leasing financiero.**

Es un contrato de arrendamiento financiero otorgados por bancos autorizados, la misma que se encarga de adquirir el activo fijo elegido por el cliente, al que luego se le arrienda con la opción de compra al finalizar la cancelación de la deuda (Castillo, 2015, p. VII-2).

### **b) Leasing operativo.**

Es similar al leasing financiero, a diferencia del otro esta entrega el bien a un tiempo determinado cobrando una cuota periódica. Sin contar con la opción de compra. (Castillo, 2015, p. VII-2).

### **c) Lease-back o retroleasing.**

En el 2015, castillo señalo que esta modalidad consiste en traspasar un bien propio a una entidad de leasing, con la finalidad de obtener mejor liquidez y aplazar la deuda a largo plazo. (VII-2).

#### **d) Leasing inmobiliario y mobiliario.**

Castillo, (2015) indico que leasing mobiliario consiste en financiar a una empresa o persona con el fin de obtener equipos que le permitan mejorar la infraestructura de su negocio. (p. VII-2).

#### **e) Arrendamiento financiero industrial (big ticket).**

Castillo, (2015) indico que este tipo de leasing son para aquellas empresas que suministran equipos aéreos, marítimos, etc., siendo necesario revisar las legislaciones del leasing cuando se adquiere equipos fuera del territorio. (p. VII-2)

### **1.3.1.2 Activos fijos.**

Ríos, (2015) son bienes que pueden ser de manera física o abstracta, teniendo una vida útil de largo plazo, son importantes para el desarrollo de las actividades de las empresas, por lo que no pueden ser destinados para la venta.

#### **Tipos de activos fijos.**

Existen dos tipos de activos fijos:

##### **Activos Tangibles.**

Contreras, (s.f) Son bienes físicos que se pueden visualizar y palpar. (p.1).

##### **Activos Intangibles.**

Mamani, (2014) Son bienes que no se pueden visualizar entre ellas pueden ser marcas, patentes, etc. (p.IV-12).

#### **Características de un activo fijo.**

Según, Efió, (s.f) indico las siguientes características:

- Son bienes que se utilizan para realizar actividades de la empresa, o también para usos gerenciales.
- Mayormente tienen vida útil mayor a un año. (p.5).



### **Reconocimiento de activos fijo.**

El consejo de normas internacionales de contabilidad, (2005) indico que un activo será reconocido cuando la empresa logre alcanzar una ganancia satisfactoria del bien, pudiéndose evaluar el costo del activo con la mayor seguridad posible.

### **Valoración del activo fijo.**

Según, la NIC 16 (2005) indico que la valoración del activo fijo se determina de la siguiente manera:

- Su precio de adquisición se determina incluyendo todos los gastos, costos, seguros e impuestos arancelarios si fuera el caso, además disminuyéndole los descuentos comerciales o rebajas de precio.
- La valoración del activo se determina también incluyendo el costo de flete al trasladar el bien, además los gastos que se incurran para su funcionamiento.
- Los costos por desmantelamiento, así mismo el mantenimiento del lugar donde opera. (p.5).

### **Depreciación de activo fijo.**

Contreras, (s.f) Es el desgaste que sufre el activo a través del tiempo. (p.2)

### **Método para calcular la depreciación.**

#### **a) Línea Recta.**

Contreras, (s.f) Es el procedimiento más usado en las empresas, el cual consiste en dividir el valor del bien por la vida útil del mismo. (p.2).

$$\text{Depreciación Anual} = \frac{\text{Costo total-Valor Residual}}{\text{Vida Útil}}$$

### **1.3.1.3 Análisis financiero.**

#### **Concepto**

Apaza, (2017) Es un método utilizado para medir la situación económica y financiera de las empresas en un tiempo determinado. Ayudando a tomar decisiones para beneficio de las mismas. (p.56).

#### **Métodos de análisis financiero.**

##### **a) Análisis horizontal.**

Apaza, (2017) Ayuda a medir los cambios que han surgido en un tiempo establecido en los estados financieros. Mostrando cifras de manera creciente y decreciente. (p.56).

##### **b) Análisis vertical.**

Apaza, (2017), nos indica que es una herramienta financiera que ayuda analizar la situación económica y financiera de la empresa en un tiempo determinado. Este tipo de análisis no muestra una comparación de las cifras de un periodo a otro, este análisis muestra la manera como un rubro ha variado en el tiempo de forma porcentual. (p.57).

##### **c) Razones financiero.**

Son indicadores que permiten evaluar la información de los estados financieros con más exactitud, permitiendo tomar mejores decisiones ya sea de inversión financiamiento o rentabilidad. (Apaza, 2017, p.59).

#### **Ratios financieros.**

##### **Razones de liquidez.**

Son importantes ya que permiten analizar la capacidad de pago que tiene la empresa hacia sus proveedores en un plazo menor a un año. (Apaza, 2017, p.60).

**a) Capital neto de trabajo.**

Esta razón mide la capacidad que cuenta la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en otras palabras, lo que le queda a la empresa para trabajar. (Apaza, 2017, p. 60).

Formula:

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

**b) Razón corriente.**

Este indicador muestra la capacidad que cuenta la empresa en efectivo ante cualquier eventualidad que se presente. (Apaza, 2017, p. 60).

Formula:

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

**c) Razón acida.**

En este indicador se muestra que restando los inventarios la empresa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo. (Apaza, 2017, p. 61).

Formula:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios} - \text{Cargos diferidos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

### **Razones de actividad.**

Mide la rotación de los cobros, pagos e inventarios y la efectividad de los mismos ante la empresa. (Apaza, 2017, p.61).

#### **a) Rotación de cuentas por cobrar.**

Este indicador muestra la efectividad en el cobro de sus facturas pendientes de la empresa. (Apaza, 2017, p. 61).

Formula:

$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

#### **b) Plazo promedio de cobro.**

Este indicador muestra la cantidad de días que tardarían los clientes en cancelar las facturas pendientes de cobro hacia ellos. (Apaza, 2017, p.62).

Formula:

$$\text{Plazo promedio de cobro} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

#### **c) Rotación de inventario.**

Es un indicador que señala la cantidad de veces que el inventario rota en el almacén y además el tiempo que tarda en convertirse en efectivo. (Apaza, 2017, p. 62).

Formula:

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventario}}$$

**d) Periodo de inventario.**

Cuantifica los días en que el inventario se convierte en efectivo para la empresa. (Apaza, 2017, p. 63).

Formulario:

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de inventario}}$$

**e) Rotación de cuentas por pagar.**

Mide la cantidad de veces al año en que tarda la empresa en cancelar deudas pendientes. (Apaza, 2017, p. 63).

**Formula:**

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras anuales}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$$

**f) Plazo promedio de pago.**

“Mide el número de días que la empresa tarda en cancelar sus cuentas con los proveedores de mercaderías o materias primas”. (Apaza, 2017, p. 63).

### **Razones de rentabilidad.**

Es usado para medir las ganancias que obtienen las empresas en un tiempo determinado. (Apaza, 2017, p. 64).

#### **a) Rentabilidad sobre ventas.**

Esta ratio muestra las ganancias que se obtienen por cada venta que realiza la empresa en un tiempo establecido. (Apaza, 2017, p. 64).

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

#### **b) Rentabilidad sobre activos.**

Mide el beneficio que genera los activos de la empresa, sin importar la manera como haya sido adquiridos. (Apaza, 2017, p. 64).

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

#### **c) Rentabilidad sobre patrimonio.**

Este indicador evalúa las ganancias obtenidas a partir de los aportes realizados por los socios en un periodo establecido. (Apaza, 2017, p. 64).

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

### **Razones de endeudamiento.**

#### **a) Ratio de deuda.**

Mide la manera como ha sido financiada la empresa frente a terceros, muestra también el grado de endeudamiento frente a ellos. (Apaza, 2017, p. 65).

Formula:

$$\text{Ratio de deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

#### **b) Ratio de patrimonio a activo.**

Muestra la manera como la empresa ha sido financiada con recursos propios. (Apaza, 2017, p. 116).

Formula:

$$\text{Ratio de patrimonio a activos} = \frac{\text{Total de patrimonio}}{\text{Activos totales}}$$

### **Razón de gasto financiero.**

Mide el grado de endeudamiento financiero sobre las ventas obtenidas en el periodo en que se adquirió algún financiamiento externo. (Apaza, 2017, p. 116).

Formula:

$$\text{Razón de gasto financiero sobre ventas} = \frac{\text{Total gastos financieros}}{\text{Ventas anuales}} \times 100$$

#### **1.3.1.4 Métodos de evaluación de una inversión.**

##### **Flujo de caja**

###### **a) Definición**

Hirache, (2013) indicó que el flujo de caja se le denomina también como “Cash Flow”, nos indica las entradas menos las salidas de efectivo de una organización, compuestas por una inversión, en un tiempo establecido.

Es una herramienta financiera que sirve a las empresas a proyectar los ingresos y salidas de dinero en un periodo establecido. (Effio, s.f, p.3).

###### **b) Importancia del flujo de caja.**

Effio, (s.f) nos manifiesta que es de gran importancia para las empresas, establece la carencia del efectivo que la empresa necesita en un tiempo determinado. Así mismo ayuda a la parte administrativa, a prevenir los excesos de liquidez que se pudiera dar en un periodo analizado.

###### **c) Clases de flujo de caja.**

###### **Flujo de caja económico**

Conformada por los ingresos y egresos de la empresa, neto de los impuestos. (Hirache, 2013).

Constituye la manera como la empresa genera dinero sin tomar en cuenta el financiamiento externo. Se determina sumando el saldo inicial, los ingresos menos los egresos. (Effio, s.f)



**Tabla 1.** Esquema de un flujo de caja económico.

<b>Esquema de un Flujo de Caja Económico</b>	
<b>Ventas netas</b>	<b>+</b>
<b>Costo de Ventas(*)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>=</b>
<b>Gastos de Ventas (*)</b>	<b>-</b>
<b>Gastos de Administración (*)</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>+</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>=</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad Neta sin Descuento de los Gastos y/o</b>	<b>=</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	
<b>Depreciación y/o Amortización</b>	<b>+</b>
<b>Flujo de Caja Económico</b>	<b>=</b>

*Fuente:* Apaza, (2017)

### **Flujo de caja Financiero**

Muestra la influencia del financiamiento en la organización en un tiempo establecido.  
(Effio, s.f).

**Tabla 2.** Esquema de un flujo de caja financiero.

<b>Esquema de un Flujo de Caja Financiero</b>	
<b>Ventas netas</b>	<b>+</b>
<b>Costo de Ventas(*)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>=</b>
<b>Gastos de Ventas (*)</b>	<b>-</b>
<b>Gastos de Administración (*)</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>+</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>=</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>+</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>-</b>
<b>Ganancia Perdida por Instrumentos</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>=</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>=</b>
<b>Depreciación y/o Amortización</b>	<b>+</b>
<b>Amortización de la deuda</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>=</b>

*Fuente:* Apaza, (2017)

### **El Nopat (NOPAT)**

Es la utilidad neta que se obtiene después de impuesto, es importante porque permite analizar la rentabilidad y la viabilidad de la empresa, así mismo teniendo en cuenta el escudo fiscal que se origina por la deuda. Este método es utilizado comúnmente como entrada en los DCF (descuento de caja financieros). (Apaza, 2017).

Formula:

$$\text{NOPAT} = \text{Ventas} - \text{gastos operativos} - \text{impuestos ajustados}$$

**Tabla 3.** NOPAT calculado desde la perspectiva operativa y financiera.

A partir del EBIT	A partir de la utilidad neta
	Utilidad Neta
	+ Intereses pagados (1-t)
	- Intereses ganados (1-t)
	+ Egresos no operativos (1-t)
	+ Ingresos no operativos (1-t)
<b>NOPAT</b>	<b>NOPAT</b>

*Fuente:* Apaza, (2017).

### 1.3.1.5 Valor actual neto (VAN).

#### a) Definición.

Flores, (2010) Es un indicador que ayuda al inversionista a determinar la viabilidad de su inversión. (p.480)

Consiste en restar los flujos de fondos y el valor de la inversión para conseguir el valor actual neto. De manera que, se obtenga como resultado una cantidad positiva o negativa que se refiere a un desembolso neto o ingreso neto. Por ultimo dicho resultado indicara si obtuvo la utilidad esperada por la empresa. (Moreno, 2015).

Mete, M, (2014) afirmó que el VAN es el valor presente entre la resta de las entradas y salidas de efectivo, así mismo para actualizar dichos saldos se utilizará una tasa de descuento u oportunidad en la cual se medirá la rentabilidad de dicha inversión. (p.69).

Formula:

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1 + K_1)} + \frac{Q_2}{(1 + k_1) \cdot (1 + k_2)} + \dots + \frac{Q_n}{(1 + k_1) \dots (1 + k_n)}$$

Dónde:

- VAN = Valor Actual Neto de la Inversión.
- A = Valor de la Inversión Inicial.
- Q1 = Es la diferencia entre los ingresos y salidas de efectivo. Obteniendo el flujo de caja neto.
- K1 = Tasa de descuento u oportunidad.

#### **b) Interpretación y criterio de decisión.**

Según, Mete, (2014) nos señaló la interpretación del valor actual neto (VAN):

- Si el VAN es mayor a cero el proyecto será aceptable.
- Si el VAN es menor a cero el proyecto será rechazado o indiferente.
- Si el VAN es igual a cero no producirá ganancia ni pérdida. (p.70).

### **1.3.1.6 Tasa interna de retorno (TIR).**

#### **a) Definición.**

Es un indicador que muestra la tasa de interés de un proyecto o inversión en un periodo determinado. (Flores, 2010, p. 488).

“Es una variación del método del valor actual neto y tiene como finalidad dar a conocer la tasa de rendimiento del flujo de fondos descontados”. (Moreno, 2015, p. 269).

En el 2014, Rodríguez señaló que es “el tipo de interés que haría el VAN del proyecto igual a cero. Posteriormente, compararemos la TIR con el coste de oportunidad del capital que existe en el mercado para inversiones que presten el mismo nivel de riesgo”. (P.VII-2).

Formula:

$$VPN = \frac{\sum R_t}{(1 + i)^t} = 0$$

Dónde:

- t = el tiempo de flujo de caja
- i = la tasa de oportunidad de la inversión.
- Rt = el flujo neto de efectivo (la cantidad de dinero en efectivo, entradas menos salidas) en el tiempo t.

#### **b) Interpretación y criterio de decisión.**

Según, Mete, (2014) nos señaló la interpretación de la tasa interna de retorno (TIR):

- TIR>0 El Proyecto analizado es rentable y devuelve el capital invertido.
- TIR<0 El proyecto analizado la rentabilidad es negativa y está perdiendo parte del capital invertido.
- TIR =0 El proyecto es indiferente, el proyecto solo está devolviendo el capital invertido, pero no está generando ganancias. (p. 72).

#### **1.3.1.7 Beneficio costo. (B/C).**

##### **a) Definición.**

Este indicador consiste en comparar los beneficios de los costos, para que la inversión del proyecto sea factible los beneficios deberán ser mayores que los costos. (Morales, 2014).

Ricra, (2013) afirmó que “esta razón es un resultado que se obtiene como el cociente entre el valor actual de los beneficios (VAB) y el valor actual de los costos (VAC)”. (p. VII-1).

$$BC = \sum \frac{\text{Ingresos}}{\text{Egresos}}$$

#### **b) Interpretación y criterio de decisión.**

Según, Ricra, (2013) nos indicó la interpretación del beneficio costo (B/C):

- B/C>1 El proyecto analizado es rentable y devuelve el capital.
- B/C<1 El proyecto analizado la rentabilidad es negativa
- B/C=0 El proyecto es indiferente. (p. VII-1).

#### **1.3.1.8 Periodo de recuperación del capital.**

Flores, (2010) Es un indicador que ayuda a medir el tiempo en que se recuperara la inversión inicial de un proyecto. (p.499).

Moreno, (2015) Es un instrumento financiero que permite analizar la recuperación de una inversión en un tiempo determinado. (p.270)

<b>TIEMPO DE RECUPERACION</b> $\frac{\text{INVERSION}}{\text{FLUJO DE FONDOS NETO}}$
--

### 1.3.1.10 La tasa de descuento

Flores, (2010) Es el costo de una inversión la cual se estima obtener una rentabilidad en un periodo establecido. (p.471).

“Es importante porque radica en que constituye un elemento que puede ayudar a una persona a establecer lo mínimo que le brindará su capital, de invertirlo en las mejores opciones que tuviera”. (Flores, 2010, p. 472).

### 1.3.2 Marco Conceptual.

**Activo fijo:** Es un bien que puede ser físico o abstracto, es usado para el desarrollo de las actividades de la empresa y no es utilizado para la venta. (Rios ,2015, I-11).

**Fuente de financiamiento:** Son recursos que se pueden obtener por medio propio o externo, en un periodo determinado, siendo de suma importancia para realizar las operaciones de la empresa. (Rojas, 2015, p.696).

**Inversión:** Es el apto de invertir ya sea dinero, tiempo en una actividad o proyecto. (López,2018, parr.1).

**Leasing:** Es un financiamiento mediante el cual las empresas pueden obtener activos fijos, que les permita desarrollar sus actividades de la mejor manera. (Coello, 2015, p. VII-1).

**Préstamo:** Es un acuerdo de dinero realizada por dos partes una llamada prestamista y la otra parte llamada prestatario en la cual acuerdan la devolución de dicho dinero en un periodo establecido y mediante una tasa de interés. (Solano, s.f, parr.1).

**Flujo de caja:** Es una herramienta financiera que ayuda a analizar si la empresa cuenta con liquidez en un periodo determinado. (Effio, s.f, p.3).

**Rentabilidad:** Es la ganancia que se espera obtener mediante una inversión en un cierto tiempo. (García, 2017, parr.1).

#### **1.4. Formulación del Problema.**

¿Cómo contribuir a la mejor adquisición de activos fijos tangibles en el Grifo Santa Julia SAC de Chiclayo?

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

El presente trabajo de investigación es importante, porque permitirá conocer en forma objetiva y concreta las diferentes fuentes de financiamiento que existen para la adquisición de activos fijos en el grifo Santa Julia SAC de la ciudad de Chiclayo. A través de ello las empresas pueden mantenerse en una economía estable y eficiente y así poder ser competitiva en el mercado.

También se realiza para contribuir con las empresas y facilitar las decisiones de inversión por parte de los empresarios, con el fin de que obtengan una mayor información acerca de las diferentes fuentes de financiamiento que existen para adquirir activos fijos. El buen uso de financiamiento puede ser un elemento muy importante para la obtención de una mayor rentabilidad.

Finalmente, esta investigación podrá ser tomada como referencia para aquellas personas o instituciones que tengan interés en desarrollar este tema ya que en la actualidad es muy trascendente, además, es muy importante para toda la comunidad pues sirve como guía para futuros trabajos y de manera que permita efectuar un análisis general sobre este tema.

#### **1.6. Objetivos**

##### **1.6.1. Objetivos General**

- Determinar la mejor fuente de financiamiento para la adquisición de activos fijos tangibles en el Grifo Santa Julia SAC Chiclayo.

##### **1.6.2. Objetivos Específicos**

- Analizar teóricamente el proceso de financiamiento en relación a los activos fijos tangibles.
- identificar los diferentes tipos de financiamiento para la adquisición de activos fijos tangibles del Grifo Santa Julia SAC.



- Diagnosticar la situación financiera y económica del Grifo Santa Julia SAC.
- Evaluar el costo beneficio del financiamiento en la adquisición de activo fijo tangible en el grifo Santa Julia SAC.

### **1.7. Limitaciones.**

En esta investigación no existieron limitaciones.

### **1.8. Hipótesis.**

Hi: Las fuentes de financiamiento se utilizarán significativamente en la adquisición de activos fijos tangible del grifo Santa Julia SAC.

Ho: Las fuentes de financiamiento no se utilizarán significativamente en la adquisición de activos fijos tangible del grifo Santa Julia SAC.

## II. MATERIAL Y MÉTODO

### 2.1. Tipo y Diseño de Investigación.

#### 2.1.1 Tipo de estudio de investigación.

El tipo de estudio que se utilizó en esta investigación es mixto “ya que a partir de la problemática que se analiza se da valor tanto a los datos cuantitativos y cualitativos que permitirán una interpretación integral en la solución del problema”. (Pérez y Palacios, 2014, p.76).

#### 2.1.2 Diseño de investigación

Se tomó un diseño de investigación no experimental, ya que las variables no serán manipuladas por el investigador, obteniendo información directa para un posterior estudio. (Ayasta, et al. 2015, p. 108).

Para la ejecución de nuestra investigación, lo primero que se realizó fue, hallar el problema de la empresa, para luego brindar una posible solución, esto se desarrolló mediante la observación, luego se describió y analizó la información en diferentes contextos utilizando técnicas e instrumentos que nos mostraran resultados óptimos, y así poder realizar soluciones al final de la investigación.



**Donde:**

**O:** Observación.

**PE:** Problema de la empresa.

**A:** Análisis.

**R:** Resultado.

**C:** Conclusiones.

## 2.2. Población y muestra.

### 2.2.1 Población.

En la presente investigación la población estuvo conformada por el gerente del grifo Santa Julia SAC.

**Tabla 4.** Cuadro de trabajadores de gerencia.

CUADRO DE TRABAJADORES DE GERENCIA		
AREAS	TRABAJADORES	N°
ADMINISTRACION	Gerente	1
TOTAL		1

*Fuente:* Elaboración propia-cuadro poblacional del Grifo Santa Julia SAC.

### 2.2.2 Muestra.

La muestra es la misma de la población, ya que la persona encargada de las gestiones administrativas de la empresa nos brinda la información necesaria de la misma.

## 2.3. Variables, Operacionalización.

### Variables

- Variable Independiente: Fuentes de financiamiento.
- Variable Dependiente: Activo fijo.

**Tabla 5.** Variables, operacionalidad.

<b>VARIABLE</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>TECNICAS</b>	<b>INSTRUMENTOS</b>
Variable Independiente: Fuente de financiamiento	Préstamo Bancario	Tasas	Entrevista/Análisis documental	Guía de Entrevista/Ficha de análisis
		Garantía		
		Tiempo		
		Monto		
	Leasing Financiero	Tasas	Entrevista/Análisis documental	Guía de Entrevista/Ficha de análisis
		Tiempo		
Cuota de Leasing				
Variable Dependiente: Activos Fijos	Tangible	Incremento de activo fijo	Entrevista/Análisis documental	Guía de Entrevista/Ficha de análisis
	Ingresos	Mayores ingresos para la empresa	Entrevista/Análisis documental	Guía de Entrevista/Ficha de análisis

**Fuente:** Elaboración propia.

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

### **2.4.1 Técnica.**

#### **Entrevista**

“Es una conversación, dialogo intencional personal que el entrevistador establece con el entrevistado, con el propósito de obtener información respecto de opiniones, sugerencias, etc., que servirá en la elaboración del trabajo de investigación”. (Azañero,2016, pág. 118).

#### **Análisis documental**

Es la técnica la se analiza un documento, ya sea de manera visual, electrónica o física, etc. (Corral, 2015, párr. 1).

### **2.4.2 Instrumento.**

#### **Guía de entrevista**

La guía se elaboró con preguntas relacionadas, al tema de investigación, con la intención de obtener información importante para la investigación.

El cuestionario es un instrumento elaborado por una serie de preguntas sobre los acontecimientos con la intención de recabar información para el desarrollo de la investigación. (Ayasta, et al, 2015).

### **2.4.3 Validez.**

Para ello se entrevistó al gerente de la empresa, con el fin de aplicar un cuestionario de 10 preguntas. Así mismo se empleó el juicio de expertos, lo cual se solicitó el apoyo de 3 especialistas quienes hicieron una valoración sobre los ítems que componen dicho cuestionario, indicando algunas sugerencias, las cuales fueron corregidas en su momento.

## **2.5. Procedimientos de análisis de datos.**

Para recabar información de la empresa Grifo Santa Julia SAC. Se realizó siguiendo una serie de procedimiento en la cual se detallará a continuación:

Se procedió a evaluar la tasa de interés de cada entidad bancaria y seleccionar la que mejor convenga para financiar el bien.

Se hizo un análisis financiero aplicando ratios y el método horizontal y vertical, por lo tanto, para adquirir información se utilizó la técnica análisis documental, en la cual se usó como herramienta para procesar la información obtenida el Microsoft Excel y el Microsoft Word.

Luego se aplicó la técnica de la entrevista, mediante la cual se formuló una serie de interrogantes a la parte administrativa de la empresa, ya que ellos son los que manejan la información exacta acerca de las ventas y los gastos que incurre la misma.

Luego se procedió a elaborar los flujos de caja utilizando el método del nopat con la finalidad de medir la viabilidad de la inversión, además con el objetivo de obtener información necesaria para el desarrollo de la investigación y llegar a escoger cuál de las fuentes de financiamiento presentada le genera mejor beneficio a la empresa.

## **2.6. Criterios éticos.**

El presente trabajo de investigación se realizó con información real datos históricos de la empresa, así mismo la información que se utilizó en esta investigación fue respetando a lo ya expuesto por diferentes autores en algunos libros o tesis ya escritos sobre nuestro tema de estudio.

El presente trabajo de investigación fue elaborado con el mayor esfuerzo posible, el resultado de dicha investigación ayudara para tomar mejores decisiones en un futuro teniendo en cuenta los riesgos que podrían existir.

Respecto a las personas que se seleccionó en este estudio para obtener información, se solicitó apoyo con el debido respeto con la intención de recabar datos importantes que pudiera ser de gran ayuda para la investigación.

## **2.7. Criterios de Rigor científico.**

Nuestro trabajo fue desarrollado respetando los métodos y técnicas que existen en la investigación científica, lo que permitió establecer el funcionamiento de una variable y otra.

Nuestro trabajo de investigación podrá ser tomada como referencia para aquellas empresas, instituciones o personas que deseen desarrollar este tema ya que en la actualidad es muy trascendente, además, es muy importante para toda la comunidad pues sirve como guía para futuros trabajos.

En esta investigación luego de examinar el problema de la empresa se recabo información lo más consensuada posible con el propósito de lograr los objetivos expresados en este estudio.

### **III. RESULTADOS**

#### **3.1. Resultados en Tablas y Figuras**

A continuación, se presentarán los resultados obtenidos en la presente investigación.

##### **3.1.1 Analizar las Diferentes Fuentes de Financiamiento.**

La cisterna de combustible ha sido cotizada en un precio de S/470,000.00 por lo que se procederá a analizar cuál es la entidad bancaria que ofrece mejor financiamiento.

##### **Banco de Crédito del Perú.**

##### **Financiamiento bajo modalidad de Préstamo Bancario.**

##### **Beneficios.**

- Se financia en cuota fijas mensualmente.
- El préstamo es solo para adquirir bienes muebles.
- Se puede realizar cancelación de cuotas anticipadamente. (Banco de Crédito del Perú, 2020, Párr. 1)

##### **Ventajas.**

- Puedes obtener el préstamo en soles o dólares.
- Financia hasta en un 80% el bien.
- Montos de financiamiento mínimo S/ 40,000, máximo S/ 1'200,000.
- Financia hasta en 60 cuotas mensuales lo que respecta a maquinarias/ equipos y 48 cuotas mensuales lo que son vehículos.
- Otorga 2 meses de periodo de gracia.
- Se otorga un cronograma de pago para un mejor control de la deuda. (BCP,2020, parr.2)



### **Requisitos.**

- Pueden adquirir el préstamo personas naturales de negocio y personas jurídicas.
- Su fecha de inicio de actividad no debe ser menor a 1 año.
- Debe obtener ventas anuales mayores o iguales a S/. 120 mil anuales. (BCP,2020, parr.3)

### **Financiamiento bajo modalidad de Leasing Financiero.(BCP)**

#### **Beneficios.**

- Existe facilidad de pago.
- Se realiza la depreciación acelerada, generando mejores utilidades según la duración de contrato.
- Se hace uso del crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas.
- Al finalizar el pago de las cuotas en un periodo determinado. Se ejerce la opción de compra del bien.
- El monto del financiamiento será solo por el valor venta del bien (precio de venta sin IGV). (BCP,2020, parr.4)

#### **Marco Legal**

- DL Nro. 299. Ley que define y regula el arrendamiento financiero.
- Ley Nro. 27394. Ley que modifica el artículo 18° del DL 299, en el que considera a los bienes objeto de arrendamiento financiero como activo fijo del cliente (arrendatario).
- DL Nro. 915. Ley que precisa los alcances de la Ley Nro. 27394. (BCP,2020, parr.4)

#### **Requisitos.**

- Carta solicitud (según formato BCP).
- Cotización del bien o bienes a financiar.
- Estados Financieros de la empresa actualizados.
- Contar con poderes para celebrar arrendamiento financiero. (BCP,2019, parr.4)

## **Scotiabank**

### **Financiamiento bajo modalidad de préstamo bancario.**

#### **Beneficios.**

- Préstamo en Soles o Dólares.
- Periodo de gracia de hasta 60 días.
- Hasta 84 meses para pagar.
- Puedes elegir pagar cuotas dobles en julio y/o diciembre. (Scotiabank, 2019, párr. 1)

#### **Requisitos.**

- No encontrarse en centrales de riesgo.
- El negocio debe tener un año de antigüedad como mínimo y contar con RUC activo.
- La edad del Representante Legal o dueño del negocio debe ser 21 años como mínimo y 69 como máximo.
- Cotización de los bienes muebles a adquirir.
- Presentar Autoevaluó y Copia Literal del inmueble a adquirir. (Scotiabank, 2019, parr.2).

### **Financiamiento bajo modalidad de Leasing Bancario.**

- Plazo Máximo de financiamiento (\*): Depende del tipo de Activo.
- Plazo Mínimo de financiamiento: 36 meses.
- El financiamiento se realiza sobre el valor de venta del bien.
- Beneficio Tributario: Depreciación acelerada en el plazo del contrato (Mínimo 3 años).
- La maquinaria debe estar asegurada por el plazo del contrato. (Scotiabank, 2019, parr.3).

## **Banco Continental.**

### **Financiamiento bajo modalidad de préstamo bancario.**

#### **Beneficios.**

- Adquiere un préstamo sin demasiado trámite.
- La empresa debe tener un año de antigüedad como mínimo.
- Haz amortizaciones parciales o totales de tu deuda.
- Financia hasta un 80% del monto solicitado, previa evaluación. (Banco Continenta,2019, parr.1).

#### **Características.**

- Monto mínimo: S/20,000 o su equivalente en dólares.
- Monto máximo: de acuerdo a evaluación.
- Hasta 60 Cuotas mensuales. (Banco Continenta,2019, parr.2).

#### **Requisitos.**

- No contar con historial crediticio negativo.
- Presentación de 3 últimos PDT 621 Sunat.
- Presentar Estados Financieros (antigüedad no mayor a 3 meses). (Banco Continenta,2019, parr.3).

### **Financiamiento bajo modalidad de Leasing Financiero.**

#### **Beneficios.**

- Elige el proveedor y el bien que necesitas para tu negocio y nosotros lo adquirimos.
- Después de terminar de pagar las cuotas acordadas, te conviertes en propietario del bien, por un precio pactado al inicio del contrato.
- El financiamiento se realiza sobre el valor de venta del bien, lo que significa un menor endeudamiento.
- Deprecia aceleradamente el bien durante el plazo del financiamiento, lo cual reduce la base imponible para el pago del impuesto a la renta.

- Utiliza el IGV de los comprobantes de pago de cada cuota como crédito fiscal. (Banco Continenta,2019, parr.4).

#### **Características.**

- Financiamiento de bienes nuevos y usados.
- Financiamiento de bienes muebles desde un plazo mínimo de 36 meses e inmuebles desde un plazo mínimo de 60 meses.
- Beneficios Tributarios: Escudo fiscal sobre el Impuesto a la Renta por la depreciación acelerada e IGV financiado en cada cuota. (Banco Continenta,2019, parr.5).

#### **Requisitos.**

- EEFF de cierre (Ejercicio anterior).
- Los 3 últimos pagos de IGV / Renta a SUNAT.
- EEFF de situación (antigüedad no mayor a 3 meses).
- Proforma del bien a financiar.
- Proforma comercial del activo a nombre de BANCO BBVA PERÚ.
- Copia de la vigencia de poderes de los representantes (antigüedad menor a 1 mes).
- DNI de los representantes legales y fiadores. (Banco Continenta,2019, parr.6).

**Tabla 6.** Cuadro de Tasas bancarias.

<b>TASAS BANCARIAS</b>			
<b>TIPO FINANCIAMIENTO</b>	<b>% FINANC.</b>	<b>BANCO</b>	<b>TASAS</b>
PRESTAMO	80%	BCP	20%
LEASING		BCP	15%
PRESTAMO	80%	BBVA	20%
LEASING		BBVA	17%
PRESTAMO	80%	SCOTIABANK	18.99%
LEASING		SCOTIABANK	16%

*Fuente:* Elaboración Propia.

Después de haber analizado los beneficios, requisitos, financiamiento y las diferentes tasas de interés que proponen cada entidad bancaria para financiar un activo fijo ya sea mediante préstamo bancario o leasing financiero se creído conveniente analizar mediante un flujo de caja los resultados que se obtengan de ello. Por lo tanto, se utilizará como referencia al banco Scotiabank para financiar el activo fijo mediante préstamo bancario ya que muestra una tasa de interés menor a la demás. Así mismo se analizará el resultado que se obtenga financiando el activo fijo con leasing financiero tomando como referencia al Banco de Crédito del Perú.

**Tabla 7.** Estado de situación financiera.

**Análisis horizontal**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
GRIFO SANTA JULIA SAC  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 -2017-2018  
(Soles)**

PERIODOS ANALIZADOS	2018	2017	2016	DIFERENCIA 2018-2017		DIFERENCIA 2017-2016	
				S/	%	S/	%
<b>Activo Corriente</b>							
Efectivo y Equivalentes de efectivo	245,594	327,691	766,944	-82,097	-25.05%	-439,253	-57.27%
Cuentas por Cobrar a Personal Accionistas y Gerentes (neto)	575,405	707,500	75,000	-132,095	-18.67%	632,500	843.33%
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	553,231	406,710	0	146,521	36.03%	406,710	100.00%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	134,815	86,309	106,108	48,505	56.20%	-19,799	-18.66%
Existencias (neto)	34,286	112,070	88,606	-77,783	-69.41%	23,464	26.48%
<b>Total de Activo Corriente</b>	<b>1,543,330</b>	<b>1,640,280</b>	<b>1,036,658</b>	<b>-96,950</b>	<b>-5.91%</b>	<b>603,622</b>	<b>58.23%</b>
<b>Activo No Corriente</b>							
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	980,161	693,631	1,231,743	286,530	41.31%	-538,112	-43.69%
Activos Intangibles (neto)	6,540	6,540	6,540	-	0.00%	-	0.00%
(-) Depreciación Acumulada	-358,186	-233,944	-120,212	-124,242	53.11%	-113,731	94.61%
<b>Total de Activo No Corriente</b>	<b>628,515</b>	<b>466,228</b>	<b>1,118,071</b>	<b>162,288</b>	<b>34.81%</b>	<b>-651,843</b>	<b>-58.30%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>2,171,845</b>	<b>2,106,508</b>	<b>2,154,728</b>	<b>65,338</b>	<b>3.10%</b>	<b>-48,221</b>	<b>-2.24%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>Pasivo Corriente</b>							
Cuentas por Pagar Comerciales	373,237	531,976	-	-158,739	-29.84%	531,976	100.00%
Cuentas por pagar accionistas	-	-	1,153,388	-1,153,388	-100.00%	-1,153,388	-100.00%

Otras Cuentas por Pagar	3,498	18,657	80,742	-15,160	-81.25%	-62,085	-76.89%
Remuneraciones Por Pagar	-	1,896	-	-1,896	-100.00%	1,896	100.00%
<b>Total de Pasivo Corriente</b>	<b>376,735</b>	<b>552,529</b>	<b>1,234,130</b>	<b>-175,794</b>	<b>-31.82%</b>	<b>-681,601</b>	<b>-55.23%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>							
Cuentas Por Pagar Instituciones Financieras	70,179	120,638	29,957	-50,459	-41.83%	90,681	302.70%
Cuentas Por Pagar Diversas Terceros	126,000	-	-	126,000	0.00%	-	0.00%
Ingresos Diferidos (netos)	9,933	6,743	-	3,190	47.31%	6,743	0.00%
<b>Total de Pasivo No Corriente</b>	<b>206,112</b>	<b>127,381</b>	<b>29,957</b>	<b>78,731</b>	<b>61.81%</b>	<b>97,424</b>	<b>325.21%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>582,846</b>	<b>679,910</b>	<b>1,264,088</b>	<b>-97,064</b>	<b>-14.28%</b>	<b>-584,178</b>	<b>-46.21%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>							
Capital	100,000	100,000	100,000	-	0.00%	-	0.00%
Utilidades no Distribuidos	1,326,599	1,053,420	12,088	273,179	25.93%	1,041,332	8614.59%
Resultado del Ejercicio	162,401	273,179	778,553	-110,778	-40.55%	-505,374	-64.91%
<b>Total de Patrimonio Neto</b>	<b>1,588,999</b>	<b>1,426,598</b>	<b>890,641</b>	<b>162,401</b>	<b>11.38%</b>	<b>535,957</b>	<b>60.18%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,171,845</b>	<b>2,106,508</b>	<b>2,154,728</b>	<b>65,337</b>	<b>3.10%</b>	<b>-48,220</b>	<b>-2.24%</b>

*Fuente:* Grifo Santa Julia SAC.

**Tabla 8.** Estado de resultado por función.

**Análisis horizontal**

**ESTADO DE RESULTADO POR FUNCION  
GRIFO SANTA JULIA SAC  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 -2017-2018  
(Soles)**

<b>PERIODOS ANALIZADOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>DIFERENCIA 2018-2017</b>		<b>DIFERENCIA 2017-2016</b>	
Ventas Netas (ingresos operacionales)	5,935,508	6,711,302	8,465,554	-775,794	-11.56%	-1,754,252	-20.72%
<b>Total de Ingresos Operacionales</b>	<b>5,935,508</b>	<b>6,711,302</b>	<b>8,465,554</b>	<b>-775,794</b>	<b>-11.56%</b>	<b>-1,754,252</b>	<b>-20.72%</b>
(-) Costo de Ventas (Operacionales)	-5,225,011	-5,831,346	-6,965,461	606,335	-10.40%	1,134,116	-16.28%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>710,497</b>	<b>879,956</b>	<b>1,500,093</b>	<b>-169,459</b>	<b>-19.26%</b>	<b>-620,136</b>	<b>-41.34%</b>
Gastos de Ventas	-198,771	-68,707	-85,270	-30,064	17.82%	116,562	-40.86%
Gastos de Administración	-76,695	-22,293	-22,258	-45,598	-14.15%	-200,034	163.62%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>235,031</b>	<b>388,956</b>	<b>1,092,565</b>	<b>-153,925</b>	<b>-39.57%</b>	<b>-703,608</b>	<b>-64.40%</b>
Gastos Financieros	-4,676	-1,469	-11,241	-3,207	218.28%	-9,772	-86.93%
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>	<b>230,356</b>	<b>387,487</b>	<b>1,081,323</b>	<b>-157,132</b>	<b>-40.55%</b>	<b>-693,836</b>	<b>-64.17%</b>
Impuesto a la Renta	-67,955	-114,309	-302,771	46,354	-40.55%	-188,462	-62.25%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>162,401</b>	<b>273,179</b>	<b>778,553</b>	<b>-110,778</b>	<b>-40.55%</b>	<b>-505,374</b>	<b>-64.91%</b>

*Fuente:* Grifo Santa Julia SAC



**Tabla 9.** Estado de situación financiera.

**Análisis vertical**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
GRIFO SANTA JULIA SAC  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 -2017-2018  
(Soles)**

PERIODOS ANALIZADOS				ANALISIS VERTICAL		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
<b>Activo Corriente</b>						
Efectivo y Equivalentes de efectivo	245,594	327,691	766,944	11.31%	15.56%	35.59%
Cuentas por Cobrar a Personal Accionistas y Gerentes (neto)	575,405	707,500	75,000	26.49%	33.59%	3.48%
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas	553,231	406,710	-	25.47%	19.31%	0.00%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	134,815	86,309	106,108	6.21%	4.10%	4.92%
Existencias (neto)	34,286	112,070	88,606	1.58%	5.32%	4.11%
<b>Total de Activo Corriente</b>	<b>1,543,330</b>	<b>1,640,280</b>	<b>1,036,658</b>	<b>71.06%</b>	<b>77.87%</b>	<b>48.11%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	980,161	693,631	1,231,743	45.13%	32.93%	57.16%
Activos Intangibles (neto)	6,540	6,540	6,540	0.30%	0.31%	0.30%
(-)Depreciación Acumulada	-358,186	-233,944	-120,212	-16.49%	-11.11%	-5.58%
<b>Total de Activo No Corriente</b>	<b>628,515</b>	<b>466,228</b>	<b>1,118,071</b>	<b>28.94%</b>	<b>22.13%</b>	<b>51.89%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>2,171,845</b>	<b>2,106,508</b>	<b>2,154,728</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

## Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar Comerciales	373,237	531,976	-	17.19%	25.25%	0.00%
Cuentas por pagar accionistas	-	-	1,153,388	0.00%	54.75%	53.53%
Otras Cuentas por Pagar	3,498	18,657	80,742	0.16%	0.89%	3.75%
Remuneraciones Por Pagar	-	1,896	-	0.00%	0.09%	0.00%
<b>Total de Pasivo Corriente</b>	<b>376,735</b>	<b>552,529</b>	<b>1,234,130</b>	<b>17.35%</b>	<b>26.23%</b>	<b>57.28%</b>

## Pasivo No Corriente

Cuentas Por Pagar Instituciones Financieras	70,179	120,638	29,957	3.23%	5.73%	1.39%
Cuentas Por Pagar Diversas Terceros	126,000	-	-	5.80%	0.00%	0.00%
Ingresos Diferidos (netos)	9,933	6,743	-	0.46%	0.32%	0.00%
<b>Total de Pasivo No Corriente</b>	<b>206,112</b>	<b>127,381</b>	<b>29,957</b>	<b>9.49%</b>	<b>6.05%</b>	<b>1.39%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>582,846</b>	<b>679,910</b>	<b>1,264,088</b>	<b>26.84%</b>	<b>32.28%</b>	<b>58.67%</b>

**PATRIMONIO NETO**

Capital	100,000	100,000	100,000	4.60%	4.75%	4.64%
Utilidades no Distribuidos	1,326,599	1,053,420	12,088	61.08%	50.01%	0.56%
Resultado del Ejercicio	162,401	273,179	778,553	7.48%	12.97%	36.13%
<b>Total de Patrimonio Neto</b>	<b>1,588,999</b>	<b>1,426,598</b>	<b>890,641</b>	<b>73.16%</b>	<b>67.72%</b>	<b>41.33%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,171,845</b>	<b>2,106,508</b>	<b>2,154,728</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Fuente:* Grifo Santa Julia SAC

**Tabla 10.** Estado de resultado por función.

**Análisis vertical**

**ESTADO DE RESULTADO POR FUNCION  
GRIFO SANTA JULIA SAC  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 -2017-2018  
(Soles)**

PERIODOS ANALIZADOS	ANALISIS VERTICAL					
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Ventas Netas (ingresos operacionales)	5,935,508	6,711,302	8,465,554	100%	100%	100%
<b>Total de Ingresos Operacionales</b>	<b>5,935,508</b>	<b>6,711,302</b>	<b>8,465,554</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(-) Costo de Ventas (Operacionales)	-5,225,011	-5,831,346	-6,965,461	-88.03%	-86.89%	-103.79%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>710,497</b>	<b>879,956</b>	<b>1,500,093</b>	<b>11.97%</b>	<b>13.11%</b>	<b>22.35%</b>
Gastos de Ventas	-198,771	-168,707	-285,270	-3.35%	-2.51%	-4.25%
Gastos de Administración	-276,695	-322,293	-122,258	-4.66%	-4.80%	-1.82%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>235,031</b>	<b>388,956</b>	<b>1,092,565</b>	<b>3.96%</b>	<b>5.80%</b>	<b>16.28%</b>
Gastos Financieros	-4,676	-1,469	-11,241	-0.08%	-0.02%	-0.17%
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>	<b>230,356</b>	<b>387,487</b>	<b>1,081,323</b>	<b>3.88%</b>	<b>5.77%</b>	<b>16.11%</b>
Impuesto a la Renta	-67,955	-114,309	-302,771	-1.14%	-1.70%	-4.51%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>162,401</b>	<b>273,179</b>	<b>778,553</b>	<b>2.74%</b>	<b>4.07%</b>	<b>11.60%</b>

*Fuente:* Grifo Santa Julia SAC

### **3.1.2 Análisis a los estados financieros.**

#### **3.1.2.1. Análisis horizontal y vertical.**

A continuación, haremos un análisis al Estado de Situación Financiera, con el objetivo de diagnosticar la situación económica y financiera del Grifo Santa Julia SAC, para lo cual hemos utilizado los estados financieros de los periodos 2016, 2017 y 2018, para efectos del estudio se consideró los estados financieros al 31 de Diciembre de cada periodo.

##### **Análisis horizontal.**

Apaza, (2017) Ayuda a medir los cambios que han surgido en un tiempo establecido en los estados financieros. Mostrando cifras de manera creciente y decreciente. (p.56).

##### **Análisis vertical.**

Apaza, (2017), nos indica que es una herramienta financiera que ayuda analizar la situación económica y financiera de la empresa en un tiempo determinado. Este tipo de análisis no muestra una comparación de las cifras de un periodo a otro, este análisis muestra la manera como un rubro ha variado en el tiempo de forma porcentual. (p.57).

Según el análisis exhaustivo que se realizó a los estados financieros del Grifo Santa Julia SAC a los 3 periodos en estudio, podemos decir que la empresa fue financiada por los propios dueños de la empresa que con terceros. Ya que para el año 2016 contaba con un total de activos de S/ 154,728, con un total pasivo de S/ 264,088 y con un patrimonio total de S/ 890,641, situación similar al año 2017 donde la empresa contaba con un total de activos de S/ 2,106,508, total pasivos S/ 679, 910 y con un patrimonio de S/1,426,598; sin embargo, para el año 2018 la empresa cuenta con un total de activos de S/2,171,845, con un total pasivo de S/582,846 y con un patrimonio de S/1,588,999.

El grifo Santa Julia SAC para el año 2016 no contaba con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo ya que su activo corriente representaba el 48.11% de su total de activos siendo una tasa mayor los pasivos corrientes con 57.28% del total de pasivo y patrimonio. A comparación del año 2017 la liquidez de la empresa mejoro ya que el activo corriente para dicho año del total de activos representaba el 77.87% y el pasivo

corriente representaba solo el 26.23% del total de pasivo y patrimonio. Para el año 2018 la empresa aumento su liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo representando los activos corrientes en un 71.06% al total d activos, siendo una tasa mayor a los pasivos corrientes que representan el 17.35% del total de pasivo y patrimonio.

Sin embargo la política de endeudamiento que maneja la empresa es mas de corto plazo que de largo plazo siendo sus pasivos corrientes para el año 2016 de S/1, 234,130 que representa el 57.28% del total de pasivo y patrimonio, y sus pasivos no corriente con un monto de S/29,957 que representan el 1.39% del total de pasivo y patrimonio, situación parecida al año 2017 donde su política de endeudamiento no varía ya que para dicho periodo contó con un pasivo corriente de S/552,529 que representa el 26.23% del total de pasivo y patrimonio, y un pasivo no corriente de S/127,381 que representa solo el 6.05% del total de pasivo y patrimonio.

Y para el 2018 la empresa cuenta con pasivo corriente de S/376,735 que representan el 17.35% del total pasivo y patrimonio, y sus pasivos no corrientes con un monto de S/206,112 que representan el 9.49% del total pasivo y patrimonio; eso quiere decir que la empresa actualmente sigue con la misma política de financiamiento hacia terceros.

Sin embargo, el Grifo Santa Julia SAC cuenta con un grado de solvencia de 58.67% para el año 2016, eso indica que el nivel de endeudamiento que presenta el grifo es manejable, así mismo para el 2017 la empresa sigue contando con un nivel de endeudamiento manejable de 32.28%, eso quiere decir que, está siendo más financiada con recursos propios que externos. Y para el 2018 el grifo cuenta con un nivel óptimo de endeudamiento de 26.84%.

## **Activo**

### **Periodo 2016-2017**

Según el análisis que se realizó al estado de situación financiera para el año 2016-2017 los activos totales disminuyeron en S/48,221 esto es debido a una disminución de S/ 651, 843 de los activos no corrientes para el año 2017.

Los activos corrientes, aumentaron en S/ 603,622 esto se debe a que, la cifra más importante es la de cuenta por cobrar a accionistas que para el año 2017 aumento en S/ 632,500

equivalente a 843.33%; y esto se explica por el retiro periódicos de fondos por parte del accionista hacia la empresa.

Los activos no corrientes para el año 2017 disminuyó considerablemente en S/ 651, 843, esto se debe a que la cuenta más representativa en el activo no corriente es inmueble maquinaria y equipo, la cual disminuyo en S/538, 112 equivalente a 43.69%, esto se explica a que la empresa compenso una deuda del año 2016 que se tenía con el socio dando como pago un terreno que estaba a nombre de la empresa.

### **Periodo 2017-2018**

De igual manera al realizar el análisis de los años 2017-2018 los activos totales tuvieron un aumento de S/65, 338 equivalente a 3.10%, esto se debe a que hubo un aumento en mis activos no corrientes de S/162, 288 equivalente a 34.81% para el año 2018.

Los activos corrientes para el año 2018 disminuyo en S/ 96,950 equivalente a 5.91%, esto se debe a que, la cifra de inventarios disminuyo para el año 2018 en S/77, 783 que equivale a 69.41% de los activos corrientes.

Los activos no corrientes aumentaron en S/162, 288 que equivale a 34.81%, esto se explica a que la cifra más representativa es la depreciación acumulada obteniendo un aumento para el 2018 de S/ 124, 242 equivalente a 53.11%. Esto significa que al optar por adquirir nuevos activos fijos la depreciación de un año a otro se aumentara.

### **Pasivo**

#### **Periodo 2016-2017**

Al analizar los periodos 2016-2017 pudimos notar que los pasivos totales disminuyeron en S/ 548, 178 que equivale a 46.21%, esto se debe a que hubo una disminución de S/681, 601 equivalente a 55.23% en el pasivo corriente para el año 2017.

Los pasivos corrientes para el año 2017 disminuyeron en S/ 681,601 que equivale a 55.23%, y esto se explica a que en el año 2016 la empresa contaba con una deuda a los accionistas de S/1,153,388 la cual fue cancelada para el año 2017 en su totalidad.

Los pasivos no corrientes aumentaron en S/97,424 equivalente a 325.21%, esto se explica a que las obligaciones financieras aumentaron en S/90,681 que equivale a 302,70% para el año 2017.

## Periodo 2017-2018

Según el análisis realizado los pasivos totales para el año 2018 han disminuido en -97,064 unidades monetarias que equivale a 14.28%. Esto se debe a la disminución que sufrió el pasivo corriente en -175,794 unidades monetarias que equivale a 31.82%. Mientras que en el pasivo no corriente aumento en 78,731 unidades monetarias equivalente a 61.81%.

En el pasivo corriente, la cifra más relevante es cuentas por pagar comerciales, esto se debe a que la empresa ha disminuido sus obligaciones a corto plazo y está siendo uso de una fuente de financiación de relativo bajo costo, y sobre la cual, en la mayoría de los casos, no se pagan intereses, ya que para el 2017 esta cifra ocupa el 25.25% del total de pasivos corrientes, mientras que para el 2018 representa el 17.19%.

Lo anterior se explica por el bajo porcentaje que ocupa los intereses en el estado de resultados, el 0.02% para el 2017 y el 0.08% en el 2018 de las ventas.

En el pasivo no corriente, la cuenta más representativa es cuentas por pagar diversas, esto tiene su explicación y se debe a un préstamo que se tiene por pagar a largo plazo. Siendo para el 2018 el 5.80% de mi total de pasivos no corrientes.

## **Patrimonio**

### **Periodo 2016-2017**

El patrimonio de la empresa para el año 2017 aumento en S/48,220 que equivale a 2.24%, esto se debe a que las utilidades se han ido acumulando de un año a otro.

### **Periodo 2017-2018**

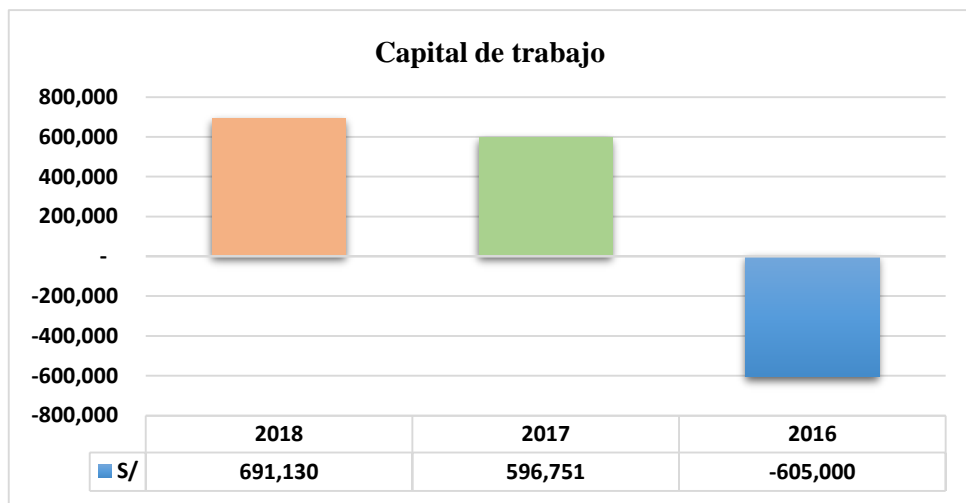
En el análisis al patrimonio de la empresa podemos indicar que, hubo un aumento de S/162,401 equivalente a 11.38%, esto se debe a que las utilidades no distribuidas aumentaron para el 2018 en S/273,179 equivalente a 25.93%.

Del patrimonio de la empresa la cuenta más representativa es la de utilidades no distribuidas y esto tiene su explicación y se debe a que el resultado que se obtuvo en el ejercicio del 2017 se acumuló para el año 2018. Representando en el 2017 el 50.01% del total de mi patrimonio y en el 2018 el 61.08%.

### 3.1.2.2. Ratios financieros.

#### Resultados en tablas y gráficos.

Para un mejor análisis a continuación se presentarán los ratios financieros aplicados a los estados financieros del Grifo Santa Julia SAC, en lo cual se utilizarán tablas y gráficos para una mejor perspectiva, en lo cual se determinará el avance o receso en los periodos 2016,2017 y 2018.

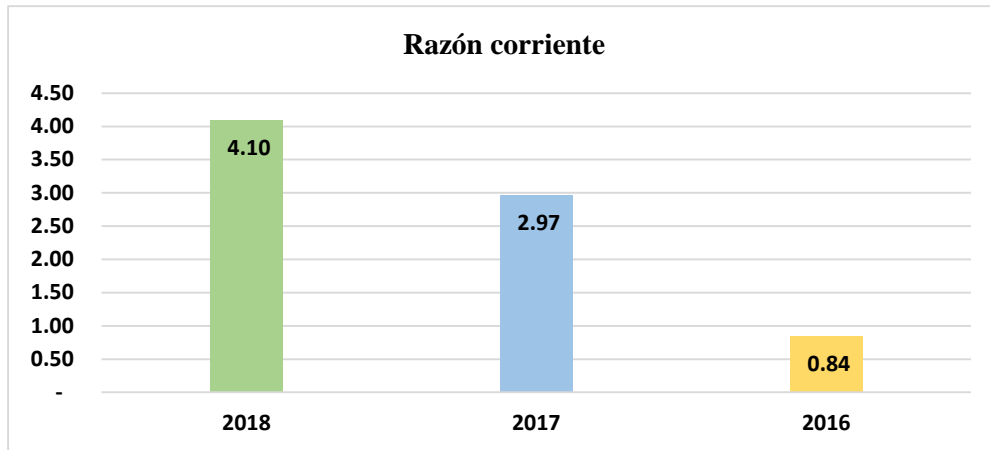


**Figura 1.** Capital de trabajo.

*Fuente:* Elaboración propia.

A través de estos resultados se puede apreciar que el grifo Santa Julia SAC, para el año 2016 no cuenta con capital suficiente para cubrir sus gastos operativos en el año 2016 obteniendo una recuperación en los años 2017 y 2018. De igual manera en la entrevista realizada con el gerente indica que la empresa cuenta con liquidez limitada ya que no cuenta con financiamiento externo.

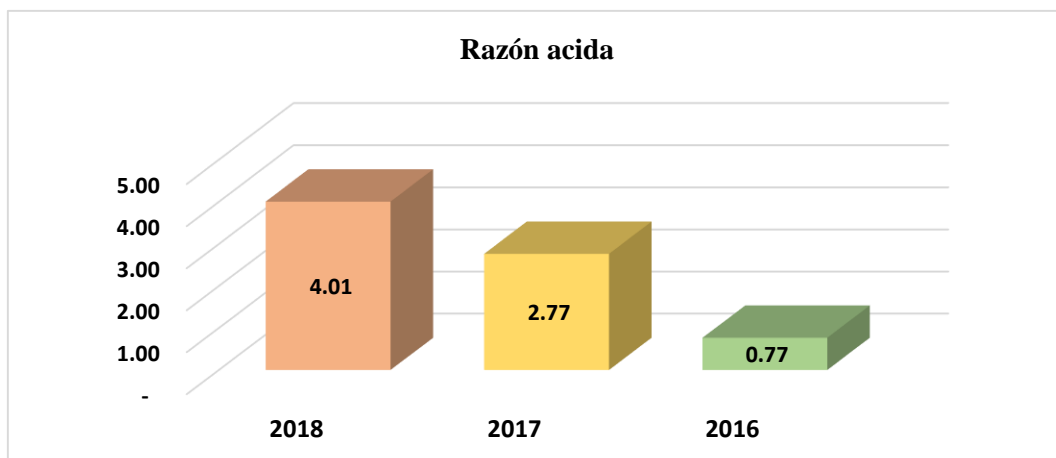




**Fuente:** Elaboración propia.

**Figura 2.** Razón Corriente

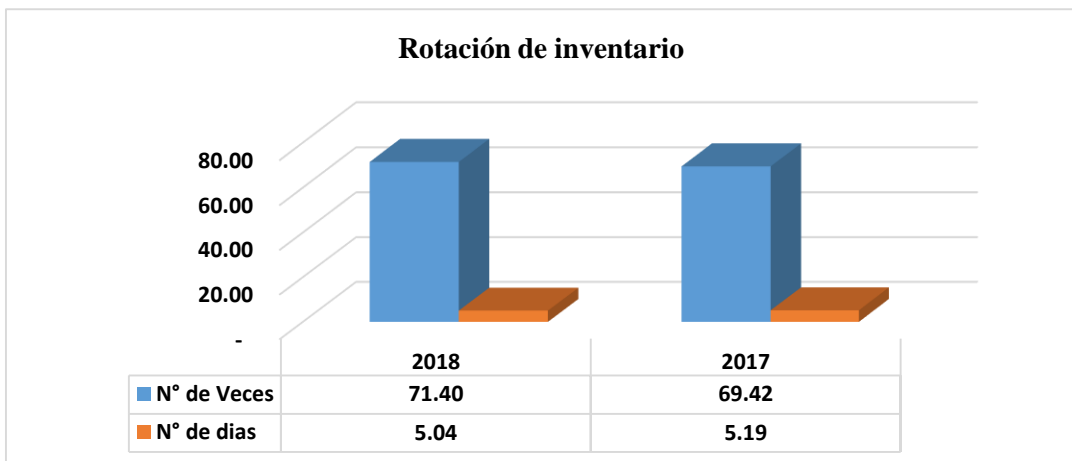
Podemos indicar que el grifo en el 2016 por cada sol de deuda que tiene en sus pasivos solo cuenta con S/0.84 céntimos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, para el año 2017 por cada sol de deuda que tiene a sus proveedores, el grifo tiene S/2.97 céntimos para responder, así mismo para el año 2018 por cada sol de deuda que cuenta el grifo, se tiene S/4.10 céntimos para responder a ello.



**Figura 3.** Razón acido

**Fuente:** Elaboración propia.

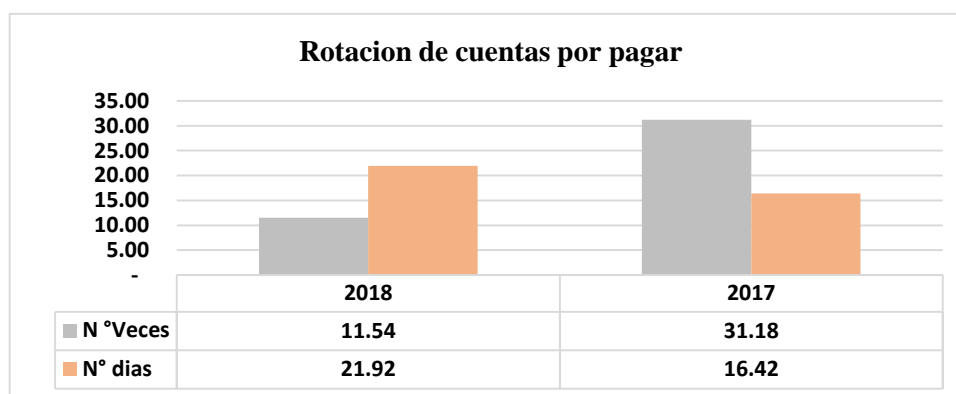
Este resultado nos indica que para el año 2016 el grifo no tiene liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que, solo cuenta con S/0.77 céntimos por cada sol de deuda en el pasivo, respecto al año 2017 el indicador mejora en S/2.77 para responder por sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, para el año 2018 se puede indicar que tiene un indicador no muy óptimo de liquidez ya que se entiende que tiene dinero que no está siendo invertido.



**Figura 4.** Rotación de cuentas por pagar.

**Fuente:** Elaboración propia.

Respecto a este ratio podemos indicar que la empresa para el año 2017 sus activos rotaron en 69.42 veces convirtiéndose en cuentas por cobrar cada 5.19 días, situación similar a la del año 2018 donde su rotación de inventario fue de 71.40 veces convirtiéndose en cuentas por cobrar cada 5.04 días, en este análisis podemos notar que para ambos años la empresa tarda 5.12 en promedio para hacer que su inversión en inventario se convierta en cuentas por cobrar a terceros.

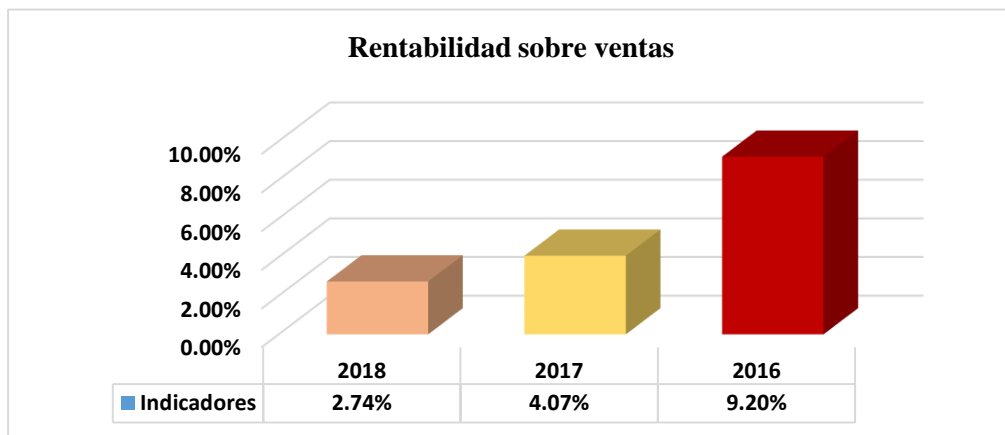


**Figura 5.** Rotación de cuentas por pagar.

**Fuente:** *Elaboración propia.*

El grifo para el 2017 tiene como política pagar cada 31.18 veces al año, pagando a sus proveedores de combustible cada 16.42 días, ya para el 2018 el grifo incrementa su política crediticia para cancelar sus deudas pagando 11.54 veces al año cumpliendo con deudas a proveedores cada 21.92 días, eso indica que la empresa se encuentra con una política de créditos equilibrada ya que cobra todas sus ventas al contado y pagara cada 20 días a sus

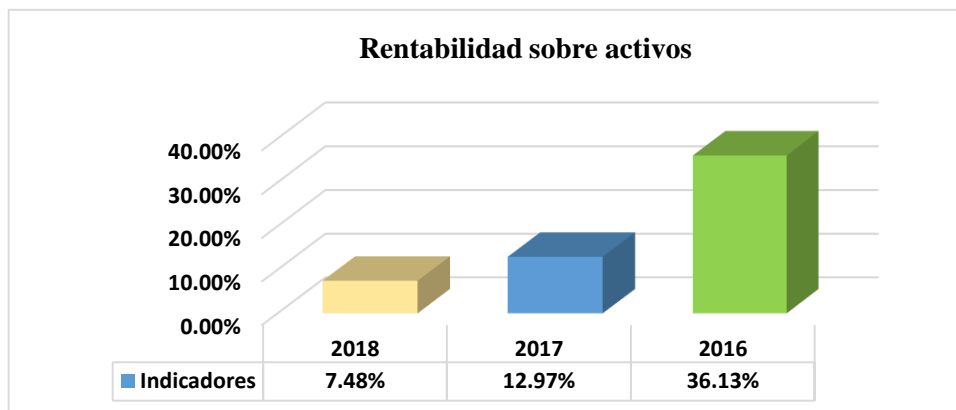
proveedores. De igual manera en la entrevista realizada al gerente de la empresa menciono que su política de endeudamiento no supera los 5 años debido al alto costo en los intereses.



**Figura 6.** Rentabilidad sobre ventas.

*Fuente:* Elaboración propia.

Este resultado nos indica que la empresa para el año 2016 por cada sol de ingreso cuenta con 9.20% de rentabilidad, para el año 2017 el indicador disminuyo a 4.07%, así mismo para el año 2018 obtuvo una rentabilidad sobre sus ingresos de 2.74. Del mismo modo en la entrevista realizada al gerente de la empresa menciono que se desea adquirir una cisterna de combustible con el fin de obtener un nuevo ingreso por alquiler y mejorar su rentabilidad.

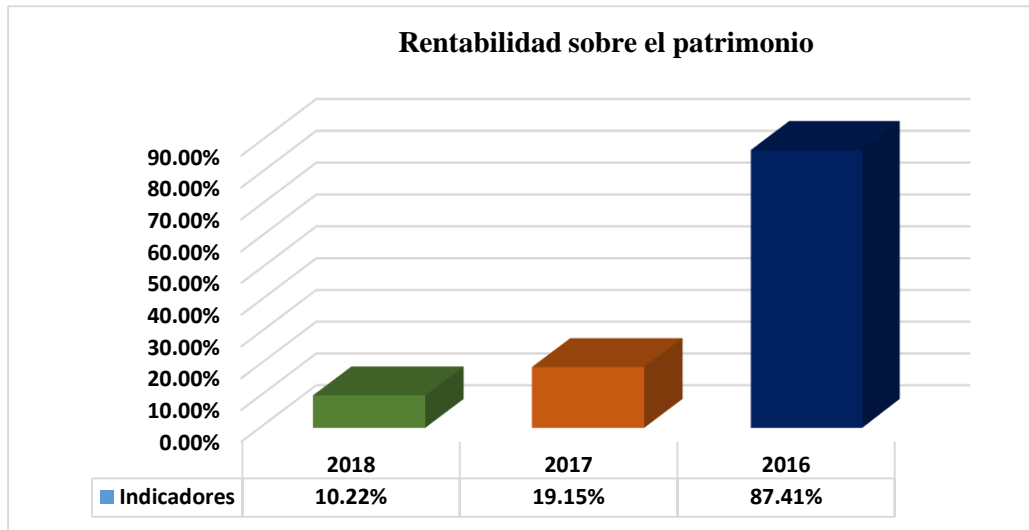


**Figura 7.** Rentabilidad sobre activos.

*Fuente:* Elaboración propia.

Este resultado nos muestra que el grifo por cada sol de que invirtió en sus activos genero una rentabilidad de 36.13%, sin embargo, para el año 2017 el indicador disminuye a 12.97% debido a que sus ventas también disminuyeron para dicho año; para el año 2018 el grifo por cada sol de deuda que invirtió en sus activos solo obtuvo una rentabilidad de 7.48%. De igual

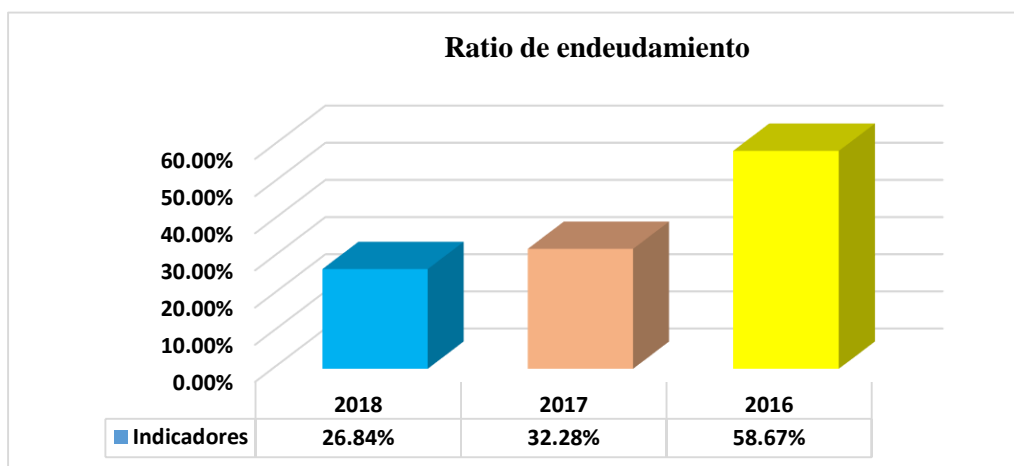
manera en la entrevista realizada al gerente indico que en los últimos años no han adquirido nuevos activos fijos para la empresa.



**Figura 8.** Rentabilidad sobre el patrimonio.

**Fuente:** Elaboración propia.

A través de este resultado podemos decir que el grifo para el año 2016 obtuvo una rentabilidad de 87.41% sobre la inversión, y para el año 2017 disminuyó obteniendo una rentabilidad de 19.15%, así mismo para el año 2018 obtuvo una rentabilidad sobre la inversión de 10.22%

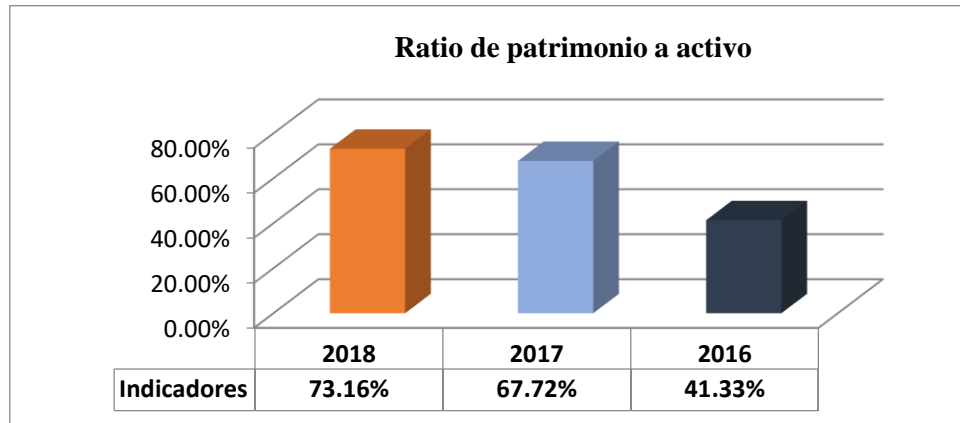


**Figura 9.** Ratio de endeudamiento.

**Fuente:** Elaboración propia.

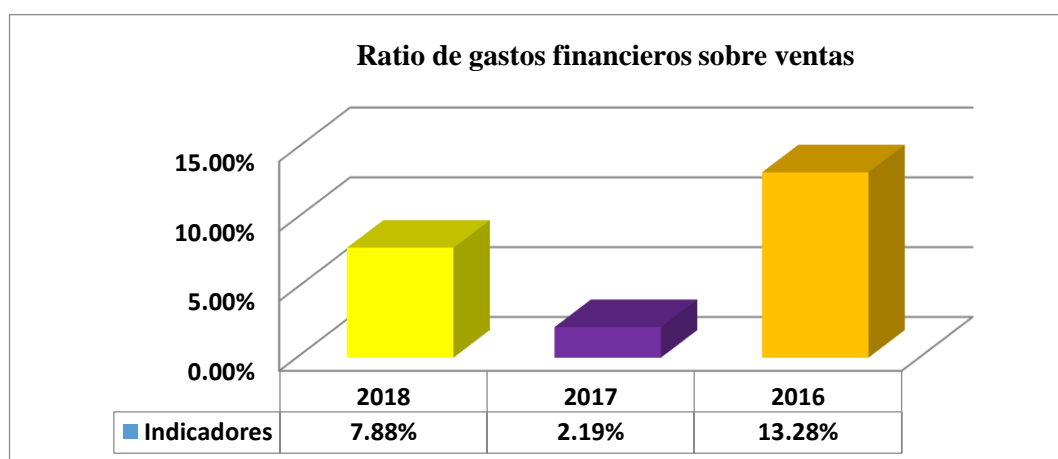
Este resultado nos indica que la empresa para el año 2016, tuvo un grado de endeudamiento manejable ya que solo se financiaba con terceros con un 58.67%, para el año 2017 la empresa se financió con terceros en un 32.28%, y para el año 2018 la empresa cuenta con grado de

endeudamiento de 26.84%, De igual manera en la entrevista realizada al gerente de la empresa menciono que en los últimos años se estado financiando más con recursos propios que con terceros.



**Figura 10.** Ratio de patrimonio a activo.  
**Fuente:** Elaboración propia.

Este ratio muestra el porcentaje de financiación de los activos con recursos de la misma empresa. Como se puede observar, el ratio de patrimonio activo es el complemento de ratio de deuda. Para el 2016, la empresa ha financiado sus activos con el 41.33% con capital propio, y con fuentes externas con un 58.67%, para el 2017 sus activos fueron financiados con capital propio con un 67.72% y con 32.28% con fuentes externas, así mismo para el año 2018 siguió financiando sus activos con el 73.16% con recursos propios y con recursos externos solo con el 26.84%.



**Figura 11.** Ratio de gastos financieros sobre ventas.

**Fuente:** Elaboración propia.

Este ratio muestra que la empresa se encuentra en óptimas condiciones de financiamiento, ya que se encuentra por debajo de los 50% de total de ventas. Este resultado tiene relación con lo expuesto en la entrevista con el gerente donde indicó que la empresa en los últimos años no ha tenido financiamiento alguno.

### 3.1.3 Descripción de las fuentes de financiamiento.

En cuanto al objetivo específico que indica a evaluar el costo beneficio del financiamiento en la adquisición de activos fijos, se procederá a describir lo siguiente:

**Tabla 11.** Cuadro de inversión.

<b>INVERSION DE MAQUINARIA</b>	
Tracto	300,000
Tanque	170,000
Capital de trabajo	23,616
<b>Inversión total</b>	<b>493,616</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

La tabla en mención, detalla la inversión total que se necesita para adquirir la granelera de combustible.

#### 3.1.3.1. Tasas y financiación bancaria.

**Tabla 12.** Comparación con entidades bancarias.

<b>TASAS BANCARIAS</b>			
<b>TIPO FINANCIAMIENTO</b>	<b>% FINANC.</b>	<b>BANCO</b>	<b>TASAS</b>
PRESTAMO	80%	BCP	20%
LEASING		BCP	15%
PRESTAMO	80%	BBVA	20%
LEASING		BBVA	17%
PRESTAMO	80%	SCOTIABANK	18.99%
LEASING		SCOTIABANK	16%

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 13.** Amortización mensual de préstamo banco Scotiabank.

**SCOTIABANK**

**PRESTAMO A MEDIANO Y LARGO PLAZO**

**DESCRIPCION DELBIEN :** TRACTO Y TANQUE (COMBUSTIBLE)

**N° CUOTAS:** 60  
**TASA EFE ANUAL :** 18.99%

**MONEDA:** SOLES

**IMPORTE SOLICITADO:** S/470,000

**MONTO FINANCIADO:** S/ 376,000

<b>Cuota</b>	<b>Deuda</b>	<b>Amortización</b>	<b>Interés</b>	<b>Cuota Financiamiento</b>	<b>I.T.F. 0.005%</b>	<b>Cuota por Financiamiento</b>
0	376,000.00					-
1	372,038.87	3,961.13	5,487.56	9,448.70	0.47	9,449.17
2	368,019.92	4,018.95	5,429.75	9,448.70	0.47	9,449.17
3	363,942.32	4,077.60	5,371.10	9,448.70	0.47	9,449.17
4	359,805.21	4,137.11	5,311.59	9,448.70	0.47	9,449.17
5	355,607.72	4,197.49	5,251.21	9,448.70	0.47	9,449.17
6	351,348.96	4,258.75	5,189.95	9,448.70	0.47	9,449.17
7	347,028.06	4,320.91	5,127.79	9,448.70	0.47	9,449.17
8	342,644.09	4,383.97	5,064.73	9,448.70	0.47	9,449.17
9	338,196.14	4,447.95	5,000.75	9,448.70	0.47	9,449.17
10	333,683.27	4,512.87	4,935.83	9,448.70	0.47	9,449.17
11	329,104.54	4,578.73	4,869.97	9,448.70	0.47	9,449.17
12	324,458.99	4,645.55	4,803.14	9,448.70	0.47	9,449.17
13	319,745.63	4,713.35	4,735.34	9,448.70	0.47	9,449.17
14	314,963.49	4,782.14	4,666.55	9,448.70	0.47	9,449.17
15	310,111.55	4,851.94	4,596.76	9,448.70	0.47	9,449.17
16	305,188.80	4,922.75	4,525.95	9,448.70	0.47	9,449.17
17	300,194.21	4,994.59	4,454.10	9,448.70	0.47	9,449.17
18	295,126.72	5,067.49	4,381.21	9,448.70	0.47	9,449.17
19	289,985.27	5,141.45	4,307.25	9,448.70	0.47	9,449.17
20	284,768.79	5,216.48	4,232.21	9,448.70	0.47	9,449.17
21	279,476.17	5,292.62	4,156.08	9,448.70	0.47	9,449.17
22	274,106.31	5,369.86	4,078.84	9,448.70	0.47	9,449.17
23	268,658.08	5,448.23	4,000.47	9,448.70	0.47	9,449.17
24	263,130.34	5,527.75	3,920.95	9,448.70	0.47	9,449.17
25	257,521.92	5,608.42	3,840.28	9,448.70	0.47	9,449.17
26	251,831.65	5,690.27	3,758.42	9,448.70	0.47	9,449.17
27	246,058.33	5,773.32	3,675.38	9,448.70	0.47	9,449.17
28	240,200.75	5,857.58	3,591.12	9,448.70	0.47	9,449.17
29	234,257.68	5,943.07	3,505.63	9,448.70	0.47	9,449.17
30	228,227.87	6,029.80	3,418.89	9,448.70	0.47	9,449.17

...

31	222,110.07	6,117.81	3,330.89	9,448.70	0.47	9,449.17
32	215,902.97	6,207.09	3,241.60	9,448.70	0.47	9,449.17
33	209,605.29	6,297.68	3,151.01	9,448.70	0.47	9,449.17
34	203,215.69	6,389.60	3,059.10	9,448.70	0.47	9,449.17
35	196,732.84	6,482.85	2,965.85	9,448.70	0.47	9,449.17
36	190,155.38	6,577.46	2,871.23	9,448.70	0.47	9,449.17
37	183,481.92	6,673.46	2,775.24	9,448.70	0.47	9,449.17
38	176,711.06	6,770.86	2,677.84	9,448.70	0.47	9,449.17
39	169,841.39	6,869.67	2,579.02	9,448.70	0.47	9,449.17
40	162,871.46	6,969.93	2,478.76	9,448.70	0.47	9,449.17
41	155,799.80	7,071.66	2,377.04	9,448.70	0.47	9,449.17
42	148,624.94	7,174.86	2,273.83	9,448.70	0.47	9,449.17
43	141,345.36	7,279.58	2,169.12	9,448.70	0.47	9,449.17
44	133,959.54	7,385.82	2,062.88	9,448.70	0.47	9,449.17
45	126,465.92	7,493.61	1,955.08	9,448.70	0.47	9,449.17
46	118,862.94	7,602.98	1,845.72	9,448.70	0.47	9,449.17
47	111,149.00	7,713.94	1,734.75	9,448.70	0.47	9,449.17
48	103,322.47	7,826.52	1,622.17	9,448.70	0.47	9,449.17
49	95,381.72	7,940.75	1,507.95	9,448.70	0.47	9,449.17
50	87,325.08	8,056.64	1,392.06	9,448.70	0.47	9,449.17
51	79,150.86	8,174.22	1,274.47	9,448.70	0.47	9,449.17
52	70,857.33	8,293.52	1,155.17	9,448.70	0.47	9,449.17
53	62,442.77	8,414.56	1,034.13	9,448.70	0.47	9,449.17
54	53,905.40	8,537.37	911.33	9,448.70	0.47	9,449.17
55	45,243.43	8,661.97	786.73	9,448.70	0.47	9,449.17
56	36,455.04	8,788.39	660.31	9,448.70	0.47	9,449.17
57	27,538.39	8,916.65	532.05	9,448.70	0.47	9,449.17
58	18,491.60	9,046.79	401.91	9,448.70	0.47	9,449.17
59	9,312.78	9,178.82	269.88	9,448.70	0.47	9,449.17
60	0.00	9,312.78	135.92	9,448.70	0.47	9,449.17

**Fuente:** Elaboración propia.



**Tabla 14.** Amortización anual de préstamo banco Scotiabank.

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota Financiamiento	I.T.F · 0.005 %	Total de Cuota	EFI
0	376,000.00						
1	4,185,878.08	51,541.01	61,843.36	113,384.37	5.67	113,390.04	18,243.79
2	3,505,455.39	61,328.65	52,055.72	113,384.37	5.67	113,390.04	15,356.44
3	2,695,820.43	72,974.96	40,409.41	113,384.37	5.67	113,390.04	11,920.78
4	1,732,435.79	86,832.91	26,551.47	113,384.37	5.67	113,390.04	7,832.68
5	586,104.41	103,322.47	10,061.90	113,384.37	5.67	113,390.04	2,968.26
<b>Total</b>						<b>566,950.20</b>	<b>56,321.95</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

En esta tabla observamos el resumen anual del cronograma de pagos del préstamo mediante la entidad bancaria SCOTIABANK en 5 años, la amortización se realizó en cuotas iguales con una tasa del 18.99%.

**Tabla 15.** Amortización mensual de leasing financiero banco BCP.

**CRONOGRAMA DE PAGOS BCP**

**DATOS DEL CLIENTE**

**GRIFO SANTA JULIA SAC**

**DATOS DE LEASING**

**Bien a financiar: Tractor y Tanque**

**Moneda: Nuevos Soles**

**Tasa Efectiva Anual : 15%**

**Valor de Ventas: S/. 398,305.08**

**Opción de compra : S/. 5,546.00**

**IGV: S/. 71,694.92**

**Plazo : 36 meses**

**Precio de venta: S/. 470,000.00**

**Cuota Inicial : S/. 79,661.02**

<b>Nro.</b>	<b>Deuda</b>	<b>Amortización</b>	<b>Interés</b>	<b>Cuota</b>	<b>IGV</b>	<b>Total Cuota</b>
<b>0</b>	398,305.08	79,661.02	-	79,661.02	14,338.98	94,000.00
<b>1</b>	318,644.07	7,318.26	3,607.76	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>2</b>	311,325.81	6,789.36	4,136.66	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>3</b>	304,536.45	7,597.53	3,328.48	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>4</b>	296,938.92	7,680.57	3,245.44	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>5</b>	289,258.34	6,968.76	3,957.26	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>6</b>	282,289.58	7,840.69	3,085.33	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>7</b>	274,448.90	7,818.65	3,107.37	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>8</b>	266,630.25	7,802.47	3,123.55	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>9</b>	258,827.78	7,690.47	3,235.55	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>10</b>	251,137.31	7,983.96	2,942.05	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>11</b>	243,153.35	8,077.50	2,848.52	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>12</b>	235,075.85	7,987.39	2,938.63	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>13</b>	227,088.46	8,354.87	2,571.14	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>14</b>	218,733.59	8,105.68	2,820.34	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>15</b>	210,627.91	8,541.24	2,384.77	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>16</b>	202,086.67	8,717.28	2,208.74	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>17</b>	193,369.39	8,584.75	2,341.27	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>18</b>	184,784.64	8,688.69	2,237.33	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>19</b>	176,095.96	8,863.07	2,062.95	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>20</b>	167,232.89	8,966.90	1,959.12	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>21</b>	158,265.99	9,009.77	1,916.25	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>22</b>	149,256.22	9,118.86	1,807.16	10,926.02	1,966.68	12,892.70

<b>23</b>	140,137.36	9,174.19	1,751.83	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>24</b>	130,963.17	9,391.79	1,534.22	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>25</b>	121,571.38	9,549.56	1,376.46	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>26</b>	112,021.82	9,525.66	1,400.36	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>27</b>	102,496.16	9,725.28	1,200.73	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>28</b>	92,770.87	9,912.06	1,013.96	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>29</b>	82,858.81	9,857.64	1,068.38	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>30</b>	73,001.17	10,099.48	826.54	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>31</b>	62,901.69	10,189.13	736.89	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>32</b>	52,712.56	10,267.07	658.95	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>33</b>	42,445.49	10,445.44	480.58	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>34</b>	32,000.05	10,538.57	387.45	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>35</b>	21,461.48	10,666.17	259.85	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>36</b>	10,795.31	10,795.31	130.71	10,926.02	1,966.68	12,892.70
<b>O.C</b>				4,700.00	846.00	5,546.00

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 16.** Amortización anual de leasing financiero banco BCP.

<b>Nro.</b>	<b>Deuda</b>	<b>Amortización</b>	<b>Intereses</b>	<b>Cuota</b>	<b>IGV</b>	<b>Total Cuota</b>	<b>EFI</b>
<b>0</b>	398,305.08						
<b>1</b>	3,332,266.61	91,555.61	39,556.60	131,112.24	23,600.16	154,712	11,669.20
<b>2</b>	2,158,642.25	105,517.09	25,595.12	131,112.24	23,600.16	154,712	7,550.56
<b>3</b>	807,036.79	121,571.37	9,540.86	131,112.24	23,600.16	154,712	2,814.55
<b>TOTAL</b>						<b>464,137</b>	<b>22,034.31</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

En esta tabla observamos el resumen anual del cronograma de pagos del leasing mediante la entidad bancaria BCP en 3 años, la amortización se realizó en cuotas iguales con una tasa del 15%.

### 3.1.3.2. Estructura de ingresos y egresos.

En este punto se presentará la composición de ingresos y egresos que generaría la cisterna de combustible de manera mensual y anual.

**Tabla 17.** Presupuesto de ingresos.

<b>PRESUPUESTO DE INGRESO</b>							
<b>Talara-Bagua</b>							
<b>Capacidad Tanque</b>	<b>Producto</b>	<b>Precio unitario</b>	<b>Cantidad x Galones</b>	<b>Total por Galones</b>	<b>Salidas</b>	<b>Ingresos Mensuales</b>	<b>Ingresos Anuales</b>
10,000	Biodiesel	0.30	10,000	3,000.00	3.00	9,000.00	108,000.00
10,000	Gasohol 84	0.30	10,000	3,000.00	3.00	9,000.00	108,000.00
10,000	Gasohol 90	0.30	10,000	3,000.00	3.00	9,000.00	108,000.00
<b>Sub- Total</b>						<b>27,000.00</b>	<b>324,000.00</b>
<b>Talara-Jaén</b>							
<b>Capacidad Tanque</b>	<b>Producto</b>	<b>Precio unitario</b>	<b>Cantidad x Galones</b>	<b>Total por Galones</b>	<b>Salidas</b>	<b>Ingresos Mensuales</b>	<b>Ingresos Anuales</b>
10,000	Biodiesel	0.20	10,000	2,000.00	3.00	6,000.00	72,000.00
10,000	Gasohol 84	0.20	10,000	2,000.00	3.00	6,000.00	72,000.00
10,000	Gasohol 90	0.20	10,000	2,000.00	3.00	6,000.00	72,000.00
<b>Sub- Total</b>						<b>18,000.00</b>	<b>216,000.00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS</b>							<b>540,000.00</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

Esta tabla muestra los ingresos mensuales y anuales que tendrá el grifo adquiriendo la granelera, teniendo en cuenta 6 vueltas por mes.

**Tabla 18.** Presupuesto de egresos.**PRESUPUESTO DE EGRESOS**

<b>PEAJES</b>	<b>Precio</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Total</b>	<b>N° Salidas</b>	<b>Total Mensual</b>	<b>Total Anual</b>
TALARA-BAGUA	45.00	10.00	450.00	3	1,350.00	16,200.00
TALARA-JAEN	45.00	8.00	360.00	3	1,080.00	12,960.00
<b>SUB TOTALES</b>					<b>2,430.00</b>	<b>29,160.00</b>
Petróleo	10.28	150	1,542.00	6	9,252.00	111,024.00
<b>SUB TOTALES</b>					<b>9,252.00</b>	<b>111,024.00</b>
<b>CENA</b>	<b>Precio Unitario</b>	<b>Cantidad (Desayuno- Almuerzo- Comida)</b>	<b>Total</b>	<b>N° Salidas</b>	<b>Total Mensual</b>	<b>Total Anual</b>
TALARA-BAGUA	8	3	24.00	3	72.00	864.00
TALARA-JAEN	6	3	18.00	3	54.00	648.00
<b>SUB TOTALES</b>					<b>126.00</b>	<b>1,512.00</b>
<b>TOTAL DE GASTOS</b>					<b>11,808.00</b>	<b>141,696.00</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

Esta tabla muestra los egresos mensuales y anuales que tendrá el grifo adquiriendo la granelera, teniendo en cuenta 6 vueltas por mes.

**Tabla 19.** Presupuesto de gastos administrativos.

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>SUELDOS MENSUAL</b>	<b>TOTAL ANUAL</b>
Choferes	1	3,000.00	36,000.00
Vacaciones	1	3,000.00	3,000.00
Gratificación	1	3,000.00	6,000.00
CTS	1	1,500.00	3,000.00
ESSALUD	1	270.00	3,240.00
Mantenimiento		-	150,000.00
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>10,770.00</b>	<b>201,240.00</b>

*Fuente:* Elaboración propia

Esta tabla muestra los gastos fijos que el grifo obtendrá al momento de adquirir la granelera como su propiedad.

### 3.1.3.3. Evaluación de la inversión.

En este punto se evaluará la inversión utilizando como método de flujo de caja NOPAT, así mismo se analizará usando las herramientas financieras como son el VAN, TIR, B/C y PRI.

**Tabla 20. Cuadro de inversión.**

<b>Proveedor</b>	<b>Activos Fijos</b>	<b>Total</b>
Mercedes Benz	Tracto	300,000.00
Mercedes Benz	Tanque	170,000.00
Capital de Trabajo	-	23,616.00
<b>Inversión Total</b>		<b>493,616.00</b>

*Fuente:* Elaboración propia

**Tabla 21. Depreciación lineal.**

<b>Maquinaria</b>	<b>Base Imponible</b>	<b>Tasa Depreciación</b>	<b>Monto Depreciación</b>
Tracto	254,237.29	20%	50,847.46
Tanque	144,067.80	20%	28,813.56
<b>Total</b>			<b>79,661.02</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 22.** Estados de resultados con préstamo bancario.

<b>ESTADO DE RESULTADOS CON PRESTAMO BANCARIO</b>					
<b>VENTAS</b>	<b>2,019</b>	<b>2,020</b>	<b>2,021</b>	<b>2,022</b>	<b>2,023</b>
Talara-Bagua Grande	324,000.00	324,000.00	324,000.00	324,000.00	324,000.00
Talara-Jaén	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>
Peajes (Talara-Bagua)	-16,200.00	-16,200.00	-16,200.00	-16,200.00	-16,200.00
Peajes (Talara-Jaén)	-12,960.00	-12,960.00	-12,960.00	-12,960.00	-12,960.00
Petróleo	-111,024.00	-111,024.00	-111,024.00	-111,024.00	-111,024.00
Cena	-1,512.00	-1,512.00	-1,512.00	-1,512.00	-1,512.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-201,240.00	-201,240.00	-201,240.00	-201,240.00	-201,240.00
DEPRECIACION DE GRANELERA	-79,661.02	-79,661.02	-79,661.02	-79,661.02	-79,661.02
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>117,402.98</b>	<b>117,402.98</b>	<b>117,402.98</b>	<b>117,402.98</b>	<b>117,402.98</b>
Impuesto a la Renta	-34,633.88	-34,633.88	-34,633.88	-34,633.88	-34,633.88
<b>UTILIDAD NETA/NOPAT</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 23.** Flujo de caja de préstamo Scotiabank aplicando el método de Nopat.

<b>Nopat</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>	<b>82,769.10</b>
<b>Depreciación</b>	79,661.02	79,661.02	79,661.02	79,661.02	79,661.02
<b>K+</b>					23,616.00
<b>Inversión</b>	-493,616.00				
<b>Activo Fijo</b>	-470,000.00				
<b>K+</b>	-23,616.00				
<b>FCL o FCE</b>	<b>-493,616.00</b>	<b>162,430.12</b>	<b>162,430.12</b>	<b>162,430.12</b>	<b>162,430.12</b>
<b>Deuda</b>	376,000.00				
<b>Cuota</b>	113,390.04	113,390.04	113,390.04	113,390.04	113,390.04
<b>EFI</b>	18,243.79	15,356.44	11,920.78	7,832.68	2,968.26
<b>FCF</b>	<b>- 117,616.00</b>	<b>67,283.87</b>	<b>64,396.52</b>	<b>60,960.86</b>	<b>56,872.76</b>
		<b>75,624.34</b>			

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 24.** Análisis del VAN, TIR, relación B/C y PRI.

FC ECONOMICO		FC FINANCIERO	
COK	0.1496	COK	0.20
ACTUALIZACIONES	S/.556,722.73	ACTUALIZACIONES	S/.193,886.76
VAN	63,106.73	VAN	S/.76,270.76
TIR	20%	TIR	47%
B/C	1.13	B/C	1.65
		PRI	2 años,6 meses y 8 días

*Fuente:* Elaboración propia.

En esta tabla se observa que el VAN y la TIR son positivos, tanto para el flujo de caja económico y financiero, sin embargo, la TIR es más rentable en el flujo financiero ya que existe una ventaja del escudo fiscal para poder reducir el impuesto, además el beneficio costo en el flujo de caja financiero es más favorable que en el económico, por último, la inversión se recuperara en un periodo de 2 años con 6 meses y 8 días.

**Tabla 25.** Depreciación acelerada.

Maquinaria	Base Imponible	Duración Contrato	Monto Depreciación
Tracto	254,237.29	3	84,745.76
Tanque	144,067.80	3	48,022.60
<b>Total</b>			<b>132,768.36</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 26.** Depreciación lineal.

Maquinaria	Base Imponible	Tasa Depreciación	Monto Depreciación
Tracto	184,754.24	20%	36,950.85
Tanque	153,488.14	20%	30,697.63
<b>Total</b>			<b>67,648.47</b>

*Fuente:* Elaboración propia.



**Tabla 27.** Estados de resultados con leasing financiero.

<b>ESTADO DE RESULTADOS CON LEASING</b>					
<b>VENTAS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Talara-Bagua Grande	324,000.00	324,000.00	324,000.00	324,000.00	324,000.00
Talara-Jaén	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>	<b>540,000.00</b>
Peajes (Talara-Bagua)	-16,200.00	-16,200.00	-16,200.00	-16,200.00	-16,200.00
Peajes (Talara-Jaén)	-12,960.00	-12,960.00	-12,960.00	-12,960.00	-12,960.00
Petróleo	-111,024.00	-111,024.00	-111,024.00	-111,024.00	-111,024.00
Cena	-1,512.00	-1,512.00	-1,512.00	-1,512.00	-1,512.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>	<b>398,304.00</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-201,240.00	-201,240.00	-201,240.00	-201,240.00	-201,240.00
DEPRECIACION DE GRANELERA	-132,768.36	-132,768.36	-132,768.36	-67,648.47	-67,648.47
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>64,295.64</b>	<b>64,295.64</b>	<b>64,295.64</b>	<b>129,415.53</b>	<b>129,415.53</b>
Impuesto a la Renta	-18,967.21	-18,967.21	-18,967.21	-38,177.58	-38,177.58
<b>UTILIDAD NETA/NOPAT</b>	<b>45,328.43</b>	<b>45,328.43</b>	<b>45,328.43</b>	<b>91,237.95</b>	<b>91,237.95</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 28.** Flujo de caja de leasing financiero BCP aplicando el método de Nopat.

<b>Nopat</b>	<b>45,328.43</b>	<b>45,328.43</b>	<b>45,328.43</b>	<b>91,237.95</b>	<b>91,237.95</b>
<b>Depreciación</b>	132,768.36	132,768.36	132,768.36	132,768.36	132,768.36
<b>K+</b>					23,616.00
<b>Inversión</b>	-493,616.00				
<b>Activo Fijo</b>	-470,000.00				
<b>K+</b>	-23,616.00				
<b>FCL o FCE</b>	<b>-493,616.00</b>	<b>178,096.79</b>	<b>178,096.79</b>	<b>178,096.79</b>	<b>224,006.31</b>
<b>Deuda</b>	390,338.98				
<b>Cuota</b>	154,712.40	154,712.40	154,712.40		
<b>EFI</b>	11,669.20	7,550.56	2,814.55		
<b>Valor Compra</b>			5,546.00		
<b>FCF</b>	<b>- 103,277.02</b>	<b>35,053.58</b>	<b>30,934.95</b>	<b>20,652.94</b>	<b>224,006.31</b>
				<b>224,006.31</b>	<b>247,622.31</b>

*Fuente:* Elaboración propia.

**Tabla 29.** Análisis del VAN, TIR, relación B/C y PRI.

<b>FC ECONOMICO</b>		<b>FC FINANCIERO</b>	
<b>COK</b>	0.1255	<b>COK</b>	0.2
<b>ACTUALIZACIONES</b>	S/.700,509.12	<b>ACTUALIZACIONES</b>	S/.270,187.44
<b>VAN</b>	206,893.12	<b>VAN</b>	S/.166,910.42
<b>TIR</b>	27%	<b>TIR</b>	57%
<b>B/C</b>	1.42	<b>B/C</b>	2.62
		<b>PRI</b>	3 años , 7 meses y 26 días

*Fuente:* Elaboración propia.

En esta tabla observamos que el VAN aplicando el leasing para la compra de las maquinarias en ambos flujos son positivos, el factor de B/C es más favorable utilizando como alternativa de financiamiento el leasing financiero que el préstamo bancario. Además, la TIR es mayor que el flujo financiero del préstamo bancario, por ende, la ventaja de esta alternativa de financiamiento es que sería la mejor opción por lo que tenemos el escudo fiscal para reducir el impuesto a la renta y además el IGV a favor al momento de cancelar las cuotas programadas.

### **3.2. Discusión de resultados**

Los resultados de la figuras 02, 06 y 09 muestran la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa, por lo tanto podemos decir que el grifo cuenta con óptimos indicadores lo que le permitiría acceder a un financiamiento rápidamente por parte de las entidades bancarias, así mismo obtendría financiamiento para adquirir nuevos activos fijos que le puedan ser de utilidad al Grifo Santa Julia SAC; dichos resultados coincide con lo que mencionan Apacella y Rojas, (2016) quienes señalaron que las diferentes estrategias financieras que existen influyen positivamente en el aumento de la rentabilidad y liquidez de la empresa.

Según la entrevista realizada al administrador de la empresa donde le consultamos con que fuentes de financiamiento cuenta el grifo el cual administra, indicó que el grifo no cuenta con ningún tipo de financiamiento actualmente, ya que hasta la fecha no adquirido ningún tipo de bien, así mismo Regalado, (2016) menciona que el financiamiento influye de manera positiva en las empresas mypes del Perú siempre y cuando su nivel de endeudamiento no sea muy alto. De lo contrario Aguilar y Cano, (2017) mencionaron que

no todas las empresas cuentan con acceso a financiamientos debido al desequilibrio económico y poca productividad en sus negocios.

De igual modo al momento de consultarle si el grifo ha tenido alguna dificultad para acceder a un préstamo del sistema financiero, se obtuvo como respuesta que la empresa no ha carecido de esta dificultad; por lo contrario, Gómez y Tordecilla, (2016) manifestaron que la falta de conocimiento en algunos empresarios y el poco acceso a los créditos bancarios de algunas empresas no les permiten ser más competitivos en el mercado.

De la misma manera en la pregunta planteada si la empresa estaría dispuesta adquirir activos fijos con arrendamientos financieros o préstamos bancarios obtuvimos como respuesta que en ese tema se tendría que evaluar, ya que en unos de esos casos se tendría que tener en cuenta los intereses que nos dan las entidades bancarias porque no todas te dan la misma tasa y varían en ese aspecto.

Por lo tanto, Castro y Gonzales, (2017) demuestran que el leasing financiero utilizado como medio de financiamiento es positivo para las empresas y además cuenta con beneficios tributarios. Sin embargo, Anderson y Díaz, (2018) manifiestan que mediante el crédito bancario muchos emprendedores podrían sacar adelante sus proyectos personales.

Por otra parte, en la pregunta planteada sobre si la empresa cuenta con un plan de incremento de activos fijos, y que activos fijos quisiera comprar la empresa se obtuvo como respuesta que actualmente la empresa no cuenta con un plan de incremento de activos fijos, pero si urge adquirir un camión cisterna por el motivo que se desea brindar el servicio de alquiler de cisterna de combustible. Por lo tanto, Fernández y López, (2016) indicaron que las empresas haciendo uso de préstamo bancarios pueden incrementar sus activos dentro de ella, por ende, obtener mejores resultados en su rentabilidad. Sin embargo, Cruzado y Gonzales, (2015) mencionaron que el leasing como instrumento financiero es rentable, además genera mejor utilidad, ya que al adquirir maquinarias los empresarios podrán generar mejor producción.

Por ultimo al evaluar las fuentes de financiamiento podemos indicar que el leasing financiero es el más favorable ya que al aplicar el valor actual neto se pudo determinar que los resultados son mayores a cero, esto coincide con lo que menciona Mete, (2014) que si el VAN es mayor a cero entonces la inversión será aceptable. Del mismo modo utilizando el leasing como financiamiento se obtiene una TIR mayor que con préstamo bancario esto

coincide con lo que afirma Mete, (2014) que si la TIR es mayor a cero entonces la inversión será aceptable. Con el leasing financiero se obtiene un mejor B/C dicho resultado coincide con la teoría mencionada por Ricra, (2013) donde menciona que si el B/C es mayor a uno el proyecto es rentable. Sin embargo, Castañeda y Reyes, (2017) indican lo contrario que lo más recomendable son los préstamos creado por el estado, ya que brinda una tasa mínima y periodos de gracias obteniendo así mejor liquidez y tomar mejores decisiones de inversión. De lo contrario López y Farías, (2018) afirman que establecieron una base que permita identificar oportunidades y beneficios para que las pymes accedan al mundo bursátil, sin embargo, Polo, (2019) menciona que el factoring internacional como instrumento financiero incide de manera positiva, permitiendo obtener mejores ingresos y generándoles un mejor financiamiento a corto plazo. Por otro lado, Gómez y Tordecilla, (2016) manifestaron que la mejor manera de financiarse y una de ellas es mediante ONGs quienes no exigen mucha documentación. Sin embargo, Castro, (2016) afirma que la alternativa de financiamiento que mejor incidió en el desarrollo de las mypes fue el préstamo bancario esto debido a la tasa referencial que cuenta para dicho sector.

#### **IV. CONCLUSIONES**

Respecto al proceso de financiamiento en relación a los activos fijos tangibles podemos concluir que existen diversas teorías que puedan ayudarnos a conocer más sobre este tema y, por ende, tomar buenas decisiones al momento de financiar un activo fijo tangible.

Concluimos también que entre las diferentes fuentes de financiamiento que existen para la adquisición de un activo fijo tangible se identificó el préstamo bancario y el leasing financiero para su respectiva evaluación. Luego se procedió a la comparación de tasas de las diferentes entidades bancarias que ofrecen este tipo de financiamiento con el fin de determinar cuál es la más conveniente para la empresa.

El grifo Santa Julia SAC es una empresa que cuenta con una situación económica favorable ya que para dichos periodos obtiene liquidez suficiente para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, así mismo podemos indicar que el grifo Santa Julia se financio en los últimos años mediante recursos propios siendo estos los aportes del socio.

Para adquirir un activo fijo tangible el Grifo Santa Julia SAC deberá financiarse mediante un leasing financiero, ya que, presenta mejores resultados de rentabilidad, obteniendo un mejor factor de costo beneficio que el préstamo bancario, además, se hace uso de la depreciación acelerada y la opción de compra al finalizar el contrato de arrendamiento financiero.

## **V. RECOMENDACIONES**

Que las personas y empresas puedan obtener más conocimientos sobre las diferentes fuentes de financiamiento que existen para poder tomar mejores decisiones de inversión.

Que la gerencia mantenga al grifo con una buena calificación frente al sistema financiero, y así no existiera contingencias futuras para acceder a un financiamiento.

Que la gerencia mantenga el nivel recomendado de liquidez para afrontar a sus obligaciones a corto plazo. Además, que los accionistas hagan uso de fuentes de financiamiento externo para así obtener un costo financiero el cual le permita tener un escudo fiscal frente al impuesto a la renta.

Que la empresa pueda financiar el activo fijo tangible mediante leasing financiero, ya que, cuenta con el beneficio del escudo fiscal, depreciación acelerada y el crédito de IGV a favor al momento de pagar cada cuota.

## VI. REFERENCIAS

- Aguilar, K y Cano, N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de Huancayo*. (Tesis para optar título profesional de contador público). Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo. Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/uncp/3876/aguiar%20soriano-cano%20ramirez.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Apaclla, P y Rojas, R. (2016). *Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo*. (Para optar el título de contador público). Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo. Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/uncp/1601/estrategias%20de%20financiamiento%20para%20el%20incremento%20de%20las%20empresas%20constructoras%20de%20la%20provincia%20de.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Apaza, M. (2017). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. (1° edición). Breña: Instituto pacifico SAC-2017.
- Ayasta, V, et al. (2015). *Metodología De La Investigación*. Chiclayo. Centro Editorial USS.
- Azañero, F. (2016). *Como elaborar una tesis universitaria*. Primera edición. Lima. R&F Publicaciones y servicios SAC.
- Banco de Crédito del Perú, (2019). *Financiamiento*. Recuperado de <https://www.viabcp.com/empresas>.
- Cantalapiedra, M. (2017). *Ventajas e inconveniente de un préstamo bancario*. Recuperado de <https://www.contunegocio.es/financiacion-2/ventajas-e-inconvenientes-prestamo-bancario/>
- Banco Continental. (2019). *Financiamiento*. Recuperado de <https://www.bbva.pe/empresas.html>

- Castaño, G y Reyes, I. (2017). *Alternativas de financiación para productores de maíz en el marco del postconflicto en Colombia*. (Para optar por el título de contador público). Pontificia Universidad Javeriana. Colombia. Recuperado de [http://vitela.javerianacali.edu.co/bitstream/handle/11522/8629/alternativas\\_financiacion\\_productores.pdf?sequence=1&isallowed=y](http://vitela.javerianacali.edu.co/bitstream/handle/11522/8629/alternativas_financiacion_productores.pdf?sequence=1&isallowed=y)
- Castillo, C. (2015, segunda quincena de noviembre). *Leasing*. Actualidad empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/servicios/revista/243\\_9\\_uctyuiqobyqspspaopingmehmtnlcpd\\_wrxvlfmagkqyzjoaydj.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/243_9_uctyuiqobyqspspaopingmehmtnlcpd_wrxvlfmagkqyzjoaydj.pdf)
- Castro, S. (2016). *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo. Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/unitru/5241/castrocastillo\\_sandra.pdf?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/unitru/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1)
- Castro, S y Gonzales, M. (2017). *Evaluación del leasing financiero como medio de financiamiento para la inversión en activos fijos y su impacto en la rentabilidad de La Empresa Molinera del Pacífico SAC- 2016*. (Tesis para optar título profesional de contador público). Universidad señor de Sipan. Chiclayo. Recuperado de <file:///c:/users/administ/downloads/06.07.2017%20segundo%20y%20marita%20-%20evaluacion%20de%20leasing.pdf>
- Ccaccya, D. (2015, 1º quincena de noviembre). *Fuentes de financiamiento empresarial*. Actualidad empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_ufhzrtznqwjzphadsapnarfceduuquul\\_zckqwxqmualjhlmlzlb.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_ufhzrtznqwjzphadsapnarfceduuquul_zckqwxqmualjhlmlzlb.pdf)
- Coello, A. (2015, 1º quincena de julio). *Leasing*. Actualidad empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/servicios/revista/330\\_9\\_vbotxnsrmaxazyshfuqixyaimfnrmmntafqoxcgyagxyzfetv.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/330_9_vbotxnsrmaxazyshfuqixyaimfnrmmntafqoxcgyagxyzfetv.pdf)



- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, (2005). *Normas internacionales de contabilidad n° 16 (NIC 16)*. Recuperado de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic16.pdf>
- Contreras, L. (s. f). *Activo fijo (propiedad planta y equipo)*. Recuperado de [http://asset.soup.io/asset/1830/7104\\_f4f8.pdf](http://asset.soup.io/asset/1830/7104_f4f8.pdf)
- Corral, A. (2015). *Gestión documental. Arquitectura de la información. Tratamiento y recuperación de información*. Recuperado de <https://archivisticafacil.wordpress.com/2015/03/02/que-es-el-analisis-documental/>
- Cruzado, N y Gonzales, H. (2015). *Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector – soltin*. (Para optar el título de contador público). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/209/1/tl\\_cruzadosalazarnaira\\_gonzalesllontophenry.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/209/1/tl_cruzadosalazarnaira_gonzalesllontophenry.pdf)
- Efio, F. (s. f). *Todo sobre activo fijo, propiedad, planta y equipo*. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/adicionales/files-iv/pdf/2017\\_cont\\_07\\_todo\\_sobre\\_activos.pdf](http://aempresarial.com/web/adicionales/files-iv/pdf/2017_cont_07_todo_sobre_activos.pdf)
- Efio, F. (s. f). *¿Cómo elaborar un flujo de caja?* Lima. Entre líneas SRL. Recuperado de [file:///C:/Users/Ivan%20Kevin/Downloads/COMO%20ELABORAR%20UN%20FLUJO%20DE%20CAJA%20\(4\).pdf](file:///C:/Users/Ivan%20Kevin/Downloads/COMO%20ELABORAR%20UN%20FLUJO%20DE%20CAJA%20(4).pdf)
- Fernández, L y López, J. (2016). *Incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de La Empresa de Transporte Interprovincial Expreso Marañón SAC, Chiclayo – 2015*. (Tesis para optar por el título de contador público profesional). Universidad señor de Sipan. Chiclayo. Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/3510/7/tesis%20final-fernandez-lopezimprimir.pdf>

- Flores, J. (2010). *Flujo de caja y el estado de flujos de efectivo*. (1° edición). Lima: Entrelíneas S.R. Ltda.
- García, et al. (2014). *Instrumentos de financiación empresarial*. Recuperado de <https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/12499/02-14.pdf;jsessionid=5aeaeef0c7df81ced1ba1ddba941e10?sequence=1>
- García, I. (2017). *Definición de rentabilidad*. Economiasimple.net. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Gomez, O y Tordecilla, M. (2016). *Alternativas de financiamiento en las microempresas del Barrio Ternera, Calle Real de Ternera (Cartagena)*. (Trabajo de Grado). Universidad de San Buenaventura Cartagena. Colombia. Recuperada de [http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/4426/1/Alternativas%20de%20fuentes%20de%20financiamiento\\_%20Milenis%20Tordecilla%20H\\_2016.pdf](http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/4426/1/Alternativas%20de%20fuentes%20de%20financiamiento_%20Milenis%20Tordecilla%20H_2016.pdf)
- Hirache, L, (2013, segunda quincena de abril). *El flujo de caja como herramienta financiera*. Actualidad empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_15068\\_76760.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_15068_76760.pdf)
- Ibáñez, A. (01 de diciembre de 2018). *Lambayeque: electo gobernador Anselmo Lozano busca financiamiento de la Cooperación Internacional*. La Republica. Recuperado de <https://larepublica.pe/sociedad/1367860-lambayeque-electo-gobernador-anselmo-lozano-busca-financiamiento-cooperacion-internacional/>
- Izquierdo, J. (2017). *Estrategias de inversión y financiamiento para las micro y pequeña empresa (mype) en Chiclayo-Lambayeque, Perú*. Revista Científica Epistemia.1 (1).3. DOI <https://doi.org/10.26495/re.v1i1.577>
- La Confederación Argentina de la Mediana Empresa -Came (2018,12 de agosto). *Que proponen las pymes para paliar los problemas de financiamiento del sector*. El Cronista. Recuperado de <https://www.cronista.com/economiapolitica/Que-proponenlas-Pymespara-paliar-los-problemas-de-financiamiento-del-sector-20180812-0003.html>

- Lecarios, C. (2017,30 de noviembre). *Ocho de cada diez pymes tienen problemas de financiamiento*. Bae Negocios. Recuperado de <https://www.baenegocios.com/pymes/Ocho-de-cada-diez-pymes-tienen-problemas-de-financiamiento-20171130-0057.html>
- López, J y Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las pymes del sector comercial e industrial de Guayaquil*. (Para optar por el título de ingenieras en tributación y finanzas). Universidad de Guayaquil Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- López, L. (2018). *Inversión*. Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>
- Mamani, J. (2014). *Activos intangibles: Medición y amortización (aplicación de la nic38)*. Recuperado de [http://www.aempresarial.com/web/revitem/5\\_16372\\_11771.pdf](http://www.aempresarial.com/web/revitem/5_16372_11771.pdf)
- Mayta, A. (2017,05 de Setiembre). *Principales dificultades de las PYMES en el Perú*. Vanguardia Financiera. Recuperado de <http://www.vaf.pe/2017/09/05/dificultades-de-las-pymes-en-el-peru/>
- Meneghini, G. (2013). *Operaciones bancarias: Activas, pasivas y neutrales*. Contabilidad y comercio. Recuperado de <http://contabilidadycomercios.blogspot.com/2013/06/operaciones-bancarias-activas-pasivas-y.html?view=magazine>
- Mete, M, (2014). *Valor actual neto y tasa de retorno: su utilidad como herramientas para el análisis y evaluación de proyectos de inversión*. Recuperado de: [http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7\\_a06.pdf](http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7_a06.pdf)
- Ministerio de la producción. (2017). *Estudio de la situación actual de las empresas peruanas los determinantes de su productividad y orientación exportadora*. Recuperado de [http://demi.produce.gob.pe/images/publicaciones/publi81171136fe74561a7\\_79.pdf](http://demi.produce.gob.pe/images/publicaciones/publi81171136fe74561a7_79.pdf)

- Ministerio de Agricultura y Riego, (09 de Agosto de 2019). *Minagri: Se inyectará 200 millones de soles a Agrobanco para financiar a pequeños productores*. La Republica. Recuperado de <https://larepublica.pe/economia/2019/08/09/minagri-se-inyectara-200-millones-de-soles-a-agrobanco-para-financiar-a-pequenos-productores/>
- Miyar, L. (14 de marzo del 2016). *Las empresas se financian antes con proveedores y socios que con la banca*. El economista. Recuperado de <http://www.economista.es/empresas-finanzas/noticias/7418483/03/16/las-empresas-se-financian-antes-con-proveedores-y-socios-que-con-la-banca-.html#>
- Morales, C. (2014). *Finanzas del proyecto. Introducción a las matemáticas financieras*. Medellín: Centro editores esumer. Recuperado de <https://www.esumer.edu.co/images/centroeditorial/Libros/feem/libros/finanzasdelproyecto.pdf>
- Moreno, J. (2015). *La administración financiera de la empresa*. (1° edición). México: Dofiscal editores, SA de CV.
- Northcote, C. (2015). *¿Cómo asegurar el cumplimiento de un contrato?*. Actualidad empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/revitem/41\\_18412\\_88464.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/41_18412_88464.pdf)
- Northcote, C. (2013, segunda quincena enero). *Análisis sobre el contrato de leasing o arrendamiento financiero*. Actualidad empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/servicios/revista/199\\_41\\_mnxrmrzirvrbicenwjpetshsapuyfvnriljycidteuumxzatip.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/199_41_mnxrmrzirvrbicenwjpetshsapuyfvnriljycidteuumxzatip.pdf)
- Peñaranda, (2019). *MYPES CON POCO ACCESO AL FINANCIAMIENTO Representan una baja participación en la oferta crediticia a empresas, con un 20% en las colocaciones totales*. Recuperados de <https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>
- Pérez, C, y Palacios, L. (2014). *Un acercamiento al proceso de investigación*. Chiclayo. Perú: Imprenta Eros EIRL. Recuperado de [https://www.aulauss.edu.pe/pluginfile.php/1451315/mod\\_resource/content/1/Libro%20Martinto.pdf](https://www.aulauss.edu.pe/pluginfile.php/1451315/mod_resource/content/1/Libro%20Martinto.pdf)

- Polo, J. (2019). *El factoraje como instrumentos de financiamiento para impulsar la diversificación de las exportaciones no tradicionales en Bolivia en el periodo 2005-2017*. (Para optar el título de contador público). Universidad Mayor de San Andrés. Bolivia. Recuperado de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/23030/T-2462.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Quépuy, F. (2016). *Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad de poma III, región Lambayeque, periodo 2014*. (Para optar el título de contador público). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/715/1/TL\\_Quepuy\\_Perleche\\_FernandoMiguel.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/715/1/TL_Quepuy_Perleche_FernandoMiguel.pdf)
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de La Empresa Navismar EIRL. Chimbote, 2014*. (Tesis para optar título de contador público). Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Chimbote. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/financiamiento\\_rentabilidad\\_regalado\\_chauca\\_alicia\\_sara.pdf?sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/financiamiento_rentabilidad_regalado_chauca_alicia_sara.pdf?sequence=1&isallowed=y)
- Ricra, M. (2013). *Evaluación de proyectos (partes final)*. Actualidad Empresarial. Recuperado de [http://www.aempresarial.com/servicios/revista/286\\_9\\_FSWBACWFPDWXFREDBFRILDRXLFHGGQCMWVIXVLTAAXWXCOCGPHX.pdf](http://www.aempresarial.com/servicios/revista/286_9_FSWBACWFPDWXFREDBFRILDRXLFHGGQCMWVIXVLTAAXWXCOCGPHX.pdf)
- Ríos, D. (2015). *Activos fijos tangibles. Actualidad empresarial*. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/revitem/1\\_17590\\_12094.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/1_17590_12094.pdf)
- Rodríguez, G. (2014, segunda quincena de julio). *Leasing-arrendamiento financiero*. Actualidad empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/revitem/1\\_12234\\_68790.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/1_12234_68790.pdf)

- Rodríguez, G. (2014, primera quincena de Enero). *Valoración de inversiones*. Actualidad Empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/servicios/revista/294\\_9\\_EVEUGHOSDXUWYXVIMIARM\\_VDMNOWQUYMYURTAYITBGNXELSMYAN.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/294_9_EVEUGHOSDXUWYXVIMIARM_VDMNOWQUYMYURTAYITBGNXELSMYAN.pdf)
- Rojas, L. (2017). *Situación de financiamiento a pymes y empresas nuevas en américa latina*. Recuperado de <http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/financiamiento%20a%20pymes%20y%20empresas%20nuevas%20en%20al-300617.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Rojas, A. (2015). *Dirección & gestión financiera. Estrategias empresariales*. Lima: Editorial ecafsa.
- Solano, J. (s.f). *Conversión de tasas de interés*. Recuperado de <https://masteradmon.files.wordpress.com/2014/02/2-conversion-tasas-de-interes.pdf>
- Scotiabank. (2019). *Financiamiento*. Recuperado de <https://www.scotiabank.com.pe/Personas/Default>
- Talavera, H. (2018). *Usa un escudo fiscal y haz que los impuestos trabajen para ti*. Recuperado de <https://www.asesorapyme.org/2018/06/18/como-utilizar-los-escudos-fiscales/>
- Viera, M y Palomo, R. (s.f). *Financiación externa de la empresa*. Diario expansión. Recuperado de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/financiacion-externa-de-la-empresa.html>

## VII. ANEXOS

### ANEXO 01

#### MATRIZ DE CONSISTENCIA

Fuente de financiamiento para la adquisición de activos fijos tangibles en el Grifo Santa Julia SAC.

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	TECNICAS	INSTRUMENTOS
Variable Independiente: Fuente de financiamiento	Préstamo Bancario	Tasas	Entrevista/Análisis documental	Guía de entrevista/Ficha de análisis
		Garantía		
		Tiempo		
		Monto		
	Leasing Financiero	Tasas	Entrevista/Análisis documental	Guía de entrevista/Ficha de análisis
		Tiempo		
Cuota de Leasing				
Variable Dependiente: Activos Fijos	Tangible	Incremento de activo fijo	Entrevista/Análisis documental	Guía de entrevista/Ficha de análisis
	Ingresos	Mayores ingresos para la empresa	Entrevista/Análisis documental	Guía de entrevista/Ficha de análisis

**ANEXO N° 2**

**GUIA DE ENTREVISTA**

Esta entrevista tiene por finalidad recabar información sobre la investigación titulada “Fuentes de financiamiento para la adquisición de activo fijos tangibles en el Grifo Santa Julia SAC-Chiclayo. Sobre el particular se solicita a usted atender los temas que a continuación presentamos y responder con sus propias palabras lo que considere pertinente, opinión que será muy importante para el estudio ante señalado; se le recuerda que esta técnica es anónima, agradeciéndole su participación.

**Objetivo del instrumento:**

- Determinar la mejor fuente de financiamiento que existe para el grifo Santa Julia SAC. A fin de mejorar su productividad y forma de adquirir activos fijos.

**Datos Generales del entrevistado.**

Cargo del entrevistado:

.....

Lugar de la entrevista:

.....

Fecha:

.....



## **Preguntas**

1. ¿Con que fuente de financiamiento cuenta la empresa, la cual usted administra?
2. ¿La empresa cuenta con tasas preferenciales por parte de las entidades bancarias?
3. ¿Ha tenido alguna dificultad para acceder a un préstamo del sistema financiero?
4. ¿La empresa anteriormente ha obtenido financiamiento con garantías o sin garantías? ¿y qué tipo de garantías han sido?
5. ¿La empresa cuenta con bienes para ofrecerlos en garantías? ¿Describirlos?
6. ¿Cuál es plazo mínimo con el que la empresa se ha financiado o cual es el plazo máximo que le han otorgado un préstamo?
7. ¿En cuánto tiempo estaría la empresa dispuesta a financiar un bien?
8. ¿Anteriormente la empresa se ha financiado con leasing financiero, y de haberlo solicitado adquirió el bien al final del plazo?
9. ¿La empresa estaría dispuesta a adquirir activos fijos con arrendamiento financiero o préstamo bancario? ¿Por qué?
10. ¿En los últimos años sus activos fijos de la empresa se han incrementado? ¿Por qué?
11. ¿La empresa cuenta con un plan de incremento de activos fijos, y que activos fijos quisiera comprar la empresa?
12. ¿Con el activo que la empresa adquiriera le generará mayores ingresos? ¿y que otros servicios ofrecería?

## Anexo 03

### Validación de instrumentos por juicio de expertos

#### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, María Rosa Cruzado Puente, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborado por: Iván Kevin Orozco Aguilar, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES EN EL GRIFO SANTA JULIA SAC-2018".

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 17 de Setiembre del 2018.



Mg. María Rosa Cruzado Puente.

DNI N°: 16413803

## Anexo 04


### Validación de instrumentos por juicio de expertos

#### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Cuyate Reque Pedro Jesús, docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborada por: Ivan Kevin Orozco Aguilar, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES EN EL GRIFO SANTA JULIA SAC-2018"

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 17 de Setiembre del 2018



.....  
Mg. Pedro Jesús Cuyate Reque

DNI N°: 43145191

## Anexo 05

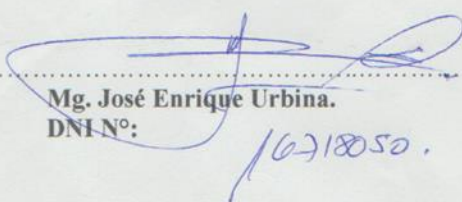
### Validación de instrumentos por juicio de expertos

#### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, José Enrique Urbina, Docente del curso de finanzas, adscrito a la Escuela Profesional de Administración de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborado por: Iván Kevin Orozco Aguilar, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES EN EL GRIFO SANTA JULIA SAC-2018".

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 17 de Setiembre del 2018.

  
.....  
Mg. José Enrique Urbina.

DNI N°:

10218050.

## ANEXO 06

### Cronograma de pago Leasing BBVA



#### CRONOGRAMA DE PAGOS BCP

DATOS DEL CLIENTE			
RAZON SOCIAL	GRIFO SANTA JULIA SAC		
DATOS DE LEASING			
Bien a financiar: Tractor y Tanque			
Moneda	Nuevos Soles	Tasa Efectiva Anual	17%
Valor de Venta	S/. 398,305.08	Opcion de compra	S/. 5,546.00
IGV	S/. 71,694.92	Plazo	36 meses
Precio de venta	S/. 470,000.00		
Cuota Inicial (20%)	S/. 79,661.02		

Nro.	Deuda	Amortizacion	Interés	Cuota	IGV	Total Cuota
0	398,305.08	79,661.02	-	79,661.02	14,338.98	94,000.00
1	318,644.07	6,865.23	4,337.25	11,202.47	2,016.45	13,218.92
2	311,778.84	7,096.47	4,106.01	11,202.47	2,016.45	13,218.92
3	304,682.37	7,189.92	4,012.55	11,202.47	2,016.45	13,218.92
4	297,492.45	7,547.40	3,655.07	11,202.47	2,016.45	13,218.92
5	289,945.05	7,255.87	3,946.61	11,202.47	2,016.45	13,218.92
6	282,689.18	7,354.63	3,847.84	11,202.47	2,016.45	13,218.92
7	275,334.55	7,333.00	3,869.48	11,202.47	2,016.45	13,218.92
8	268,001.56	7,909.73	3,292.74	11,202.47	2,016.45	13,218.92
9	260,091.82	7,662.21	3,540.26	11,202.47	2,016.45	13,218.92
10	252,429.61	7,654.90	3,547.58	11,202.47	2,016.45	13,218.92
11	244,774.71	8,087.02	3,115.45	11,202.47	2,016.45	13,218.92
12	236,687.69	7,666.69	3,535.79	11,202.47	2,016.45	13,218.92
13	229,021.01	8,388.66	2,813.81	11,202.47	2,016.45	13,218.92
14	220,632.35	8,199.32	3,003.15	11,202.47	2,016.45	13,218.92
15	212,433.03	8,217.00	2,985.48	11,202.47	2,016.45	13,218.92
16	204,216.03	8,693.42	2,509.05	11,202.47	2,016.45	13,218.92
17	195,522.61	8,713.89	2,488.58	11,202.47	2,016.45	13,218.92
18	186,808.71	8,659.71	2,542.76	11,202.47	2,016.45	13,218.92
19	178,149.00	8,777.59	2,424.89	11,202.47	2,016.45	13,218.92
20	169,371.42	9,046.74	2,155.73	11,202.47	2,016.45	13,218.92
21	160,324.68	9,020.20	2,182.27	11,202.47	2,016.45	13,218.92
22	151,304.47	9,142.98	2,059.49	11,202.47	2,016.45	13,218.92
23	142,161.49	9,330.26	1,872.21	11,202.47	2,016.45	13,218.92
24	132,831.23	9,276.94	1,925.53	11,202.47	2,016.45	13,218.92
25	123,554.29	9,684.45	1,518.02	11,202.47	2,016.45	13,218.92
26	113,869.84	9,602.18	1,600.30	11,202.47	2,016.45	13,218.92
27	104,267.66	9,783.23	1,419.25	11,202.47	2,016.45	13,218.92
28	94,484.43	10,041.61	1,160.86	11,202.47	2,016.45	13,218.92
29	84,442.82	10,090.39	1,112.08	11,202.47	2,016.45	13,218.92
30	74,352.43	10,124.65	1,077.82	11,202.47	2,016.45	13,218.92
31	64,227.77	10,413.35	789.12	11,202.47	2,016.45	13,218.92
32	53,814.42	10,493.76	708.71	11,202.47	2,016.45	13,218.92
33	43,320.66	10,574.49	627.98	11,202.47	2,016.45	13,218.92
34	32,746.17	10,785.69	416.79	11,202.47	2,016.45	13,218.92
35	21,960.48	10,913.26	289.21	11,202.47	2,016.45	13,218.92
36	11,047.22	11,047.22	155.25	11,202.47	2,016.45	13,218.92
O.C				4,700.00	846.00	5,546.00

## ANEXO 07

### Cronograma de pago Leasing Scotiabank



#### CRONOGRAMA DE PAGOS BCP

DATOS DEL CLIENTE			
RAZON SOCIAL		GRIFO SANTA JULIA SAC	
DATOS DE LEASING			
Bien a financiar: Tractor y Tanque			
Moneda	Nuevos Soles	Tasa Efectiva Anual	16%
Valor de Venta	S/. 398,305.08	Opcion de compra	S/. 5,546.00
IGV	S/. 71,694.92	Plazo	36 meses
Precio de venta	S/. 470,000.00		
Cuota Inicial (20%)	S/. 79,661.02		

Nro.	Deuda	Amortizacion	Interés	Cuota	IGV	Total Cuota
0	398,305.08	79,661.02	-	79,661.02	14,338.98	94,000.00
1	318,644.07	6,965.91	4,098.60	11,064.51	1,991.61	13,056.12
2	311,678.16	7,185.63	3,878.88	11,064.51	1,991.61	13,056.12
3	304,492.52	7,275.06	3,789.45	11,064.51	1,991.61	13,056.12
4	297,217.46	7,613.62	3,450.89	11,064.51	1,991.61	13,056.12
5	289,603.84	7,339.44	3,725.07	11,064.51	1,991.61	13,056.12
6	282,264.40	7,433.85	3,630.66	11,064.51	1,991.61	13,056.12
7	274,830.55	7,414.68	3,649.83	11,064.51	1,991.61	13,056.12
8	267,415.87	7,959.64	3,104.88	11,064.51	1,991.61	13,056.12
9	259,456.24	7,727.22	3,337.29	11,064.51	1,991.61	13,056.12
10	251,729.01	7,721.48	3,343.04	11,064.51	1,991.61	13,056.12
11	244,007.54	8,129.63	2,934.88	11,064.51	1,991.61	13,056.12
12	235,877.91	7,734.82	3,329.69	11,064.51	1,991.61	13,056.12
13	228,143.08	8,415.62	2,648.89	11,064.51	1,991.61	13,056.12
14	219,727.46	8,238.24	2,826.27	11,064.51	1,991.61	13,056.12
15	211,489.22	8,255.87	2,808.64	11,064.51	1,991.61	13,056.12
16	203,233.35	8,704.84	2,359.67	11,064.51	1,991.61	13,056.12
17	194,528.51	8,724.76	2,339.75	11,064.51	1,991.61	13,056.12
18	185,803.76	8,674.59	2,389.93	11,064.51	1,991.61	13,056.12
19	177,129.17	8,786.16	2,278.35	11,064.51	1,991.61	13,056.12
20	168,343.01	9,039.71	2,024.80	11,064.51	1,991.61	13,056.12
21	159,303.29	9,015.45	2,049.06	11,064.51	1,991.61	13,056.12
22	150,287.84	9,131.41	1,933.10	11,064.51	1,991.61	13,056.12
23	141,156.43	9,307.80	1,756.71	11,064.51	1,991.61	13,056.12
24	131,848.63	9,258.43	1,806.08	11,064.51	1,991.61	13,056.12
25	122,590.19	9,641.16	1,423.35	11,064.51	1,991.61	13,056.12
26	112,949.04	9,564.51	1,500.00	11,064.51	1,991.61	13,056.12
27	103,384.52	9,734.71	1,329.80	11,064.51	1,991.61	13,056.12
28	93,649.81	9,977.18	1,087.34	11,064.51	1,991.61	13,056.12
29	83,672.63	10,023.19	1,041.32	11,064.51	1,991.61	13,056.12
30	73,649.44	10,055.65	1,008.86	11,064.51	1,991.61	13,056.12
31	63,593.79	10,326.15	738.37	11,064.51	1,991.61	13,056.12
32	53,267.64	10,401.59	662.92	11,064.51	1,991.61	13,056.12
33	42,866.05	10,477.33	587.19	11,064.51	1,991.61	13,056.12
34	32,388.72	10,674.95	389.57	11,064.51	1,991.61	13,056.12
35	21,713.78	10,794.28	270.23	11,064.51	1,991.61	13,056.12
36	10,919.50	10,919.50	145.01	11,064.51	1,991.61	13,056.12
O.C				4,700.00	846.00	5,546.00

## ANEXO 08

### Cronograma de pago del préstamo BCP



PRESTAMO A MEDIANO Y LARGO PLAZO  
 DESCRIPCION DEL BIEN : TRACTO Y TANQUE (COMBUSTIBLE)  
 MONEDA: SOLES  
 MONTO SOLICITADO S/ 470,000.00  
 FINANCIAMIENTO 80% S/ 376,000.00

N° CUOTAS : 60  
 TASA EFE ANUAL : 20%

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
0	376,000.00					-
1	372,132.31	3,867.69	5,756.36	9,624.05	0.48	9,624.53
2	368,205.41	3,926.90	5,697.15	9,624.05	0.48	9,624.53
3	364,218.39	3,987.02	5,637.03	9,624.05	0.48	9,624.53
4	360,170.32	4,048.06	5,575.99	9,624.05	0.48	9,624.53
5	356,060.29	4,110.03	5,514.02	9,624.05	0.48	9,624.53
6	351,887.33	4,172.96	5,451.09	9,624.05	0.48	9,624.53
7	347,650.49	4,236.84	5,387.21	9,624.05	0.48	9,624.53
8	343,348.79	4,301.71	5,322.34	9,624.05	0.48	9,624.53
9	338,981.22	4,367.56	5,256.49	9,624.05	0.48	9,624.53
10	334,546.79	4,434.43	5,189.62	9,624.05	0.48	9,624.53
11	330,044.48	4,502.32	5,121.73	9,624.05	0.48	9,624.53
12	325,473.23	4,571.25	5,052.81	9,624.05	0.48	9,624.53
13	320,832.00	4,641.23	4,982.82	9,624.05	0.48	9,624.53
14	316,119.72	4,712.28	4,911.77	9,624.05	0.48	9,624.53
15	311,335.29	4,784.43	4,839.63	9,624.05	0.48	9,624.53
16	306,477.62	4,857.67	4,766.38	9,624.05	0.48	9,624.53
17	301,545.58	4,932.04	4,692.01	9,624.05	0.48	9,624.53
18	296,538.03	5,007.55	4,616.50	9,624.05	0.48	9,624.53
19	291,453.82	5,084.21	4,539.84	9,624.05	0.48	9,624.53
20	286,291.77	5,162.05	4,462.00	9,624.05	0.48	9,624.53
21	281,050.70	5,241.08	4,382.98	9,624.05	0.48	9,624.53
22	275,729.38	5,321.31	4,302.74	9,624.05	0.48	9,624.53
23	270,326.60	5,402.78	4,221.27	9,624.05	0.48	9,624.53
24	264,841.11	5,485.49	4,138.56	9,624.05	0.48	9,624.53
25	259,271.64	5,569.47	4,054.58	9,624.05	0.48	9,624.53
26	253,616.90	5,654.74	3,969.31	9,624.05	0.48	9,624.53
27	247,875.58	5,741.31	3,882.74	9,624.05	0.48	9,624.53
28	242,046.38	5,829.21	3,794.84	9,624.05	0.48	9,624.53
29	236,127.93	5,918.45	3,705.60	9,624.05	0.48	9,624.53
30	230,118.87	6,009.06	3,614.99	9,624.05	0.48	9,624.53
31	224,017.82	6,101.05	3,523.00	9,624.05	0.48	9,624.53
32	217,823.36	6,194.46	3,429.59	9,624.05	0.48	9,624.53
33	211,534.07	6,289.29	3,334.76	9,624.05	0.48	9,624.53
34	205,148.49	6,385.58	3,238.47	9,624.05	0.48	9,624.53
35	198,665.16	6,483.34	3,140.71	9,624.05	0.48	9,624.53
36	192,082.56	6,582.59	3,041.46	9,624.05	0.48	9,624.53
37	185,399.19	6,683.37	2,940.68	9,624.05	0.48	9,624.53
38	178,613.51	6,785.69	2,838.36	9,624.05	0.48	9,624.53
39	171,723.93	6,889.57	2,734.48	9,624.05	0.48	9,624.53
40	164,728.88	6,995.05	2,629.00	9,624.05	0.48	9,624.53
41	157,626.75	7,102.14	2,521.91	9,624.05	0.48	9,624.53
42	150,415.88	7,210.87	2,413.18	9,624.05	0.48	9,624.53
43	143,094.61	7,321.26	2,302.79	9,624.05	0.48	9,624.53
44	135,661.26	7,433.35	2,190.70	9,624.05	0.48	9,624.53
45	128,114.11	7,547.15	2,076.90	9,624.05	0.48	9,624.53
46	120,451.42	7,662.69	1,961.36	9,624.05	0.48	9,624.53
47	112,671.42	7,780.00	1,844.05	9,624.05	0.48	9,624.53
48	104,772.31	7,899.11	1,724.94	9,624.05	0.48	9,624.53
49	96,752.26	8,020.04	1,604.01	9,624.05	0.48	9,624.53
50	88,609.44	8,142.83	1,481.23	9,624.05	0.48	9,624.53
51	80,341.95	8,267.49	1,356.56	9,624.05	0.48	9,624.53
52	71,947.89	8,394.06	1,229.99	9,624.05	0.48	9,624.53
53	63,425.33	8,522.57	1,101.48	9,624.05	0.48	9,624.53
54	54,772.28	8,653.04	971.01	9,624.05	0.48	9,624.53
55	45,986.77	8,785.52	838.53	9,624.05	0.48	9,624.53
56	37,066.75	8,920.02	704.03	9,624.05	0.48	9,624.53
57	28,010.17	9,056.58	567.47	9,624.05	0.48	9,624.53
58	18,814.94	9,195.23	428.82	9,624.05	0.48	9,624.53
59	9,478.93	9,336.00	288.05	9,624.05	0.48	9,624.53
60	0.00	9,478.93	145.12	9,624.05	0.48	9,624.53

## ANEXO 09

### Cronograma de pago del préstamo Continental.



PRESTAMO A MEDIANO Y LARGO PLAZO

DESCRIPCION DEL BIEN : TRACTO Y TANQUE (COMBUSTIBLE)

MONEDA: SOLES

IMPORTE SOLICITADO: S/ 470,000.00

IMPORTE A FINANCIAR : S/ 376,000.00

N° CUOTAS :

TASA EFE ANUAL :

60

20%

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota Total a
0				
1	373,111.38	2,888.62	6,918.17	9,806.79
2	369,016.73	4,094.65	5,712.14	9,806.79
3	365,239.08	3,777.65	6,029.14	9,806.79
4	360,836.15	4,402.93	5,403.86	9,806.79
5	357,296.49	3,539.66	6,267.13	9,806.79
6	352,592.46	4,704.03	5,102.76	9,806.79
7	347,821.25	4,771.21	5,035.58	9,806.79
8	344,234.80	3,586.45	6,220.34	9,806.79
9	339,344.23	4,890.57	4,916.22	9,806.79
10	334,558.17	4,786.06	5,020.73	9,806.79
11	329,873.29	4,684.88	5,121.91	9,806.79
12	325,456.10	4,417.19	5,389.60	9,806.79
13	320,631.87	4,824.23	4,982.56	9,806.79
14	315,733.78	4,898.09	4,908.70	9,806.79
15	311,085.57	4,648.21	5,158.58	9,806.79
16	305,881.41	5,204.16	4,602.63	9,806.79
17	301,229.72	4,651.69	5,155.10	9,806.79
18	295,879.74	5,349.98	4,456.81	9,806.79
19	290,298.58	5,581.16	4,225.63	9,806.79
20	285,085.42	5,213.16	4,593.63	9,806.79
21	279,789.77	5,295.65	4,511.14	9,806.79
22	274,266.41	5,523.36	4,283.43	9,806.79
23	268,658.49	5,607.92	4,198.87	9,806.79
24	263,102.90	5,555.59	4,251.20	9,806.79
25	257,459.40	5,643.50	4,163.29	9,806.79
26	251,859.08	5,600.32	4,206.47	9,806.79
27	245,908.12	5,950.96	3,855.83	9,806.79
28	239,739.64	6,168.48	3,638.31	9,806.79
29	233,849.81	5,889.83	3,916.96	9,806.79
30	227,623.14	6,226.67	3,580.12	9,806.79
31	221,067.17	6,555.97	3,250.82	9,806.79
32	214,986.08	6,081.09	3,725.70	9,806.79
33	208,360.09	6,625.99	3,180.80	9,806.79
34	201,743.18	6,616.91	3,189.88	9,806.79
35	195,232.55	6,510.63	3,296.16	9,806.79
36	188,314.30	6,918.25	2,888.54	9,806.79
37	181,487.36	6,826.94	2,979.85	9,806.79
38	174,552.39	6,934.97	2,871.82	9,806.79
39	167,507.68	7,044.71	2,762.08	9,806.79
40	160,179.23	7,328.45	2,478.34	9,806.79
41	152,989.51	7,189.72	2,617.07	9,806.79
42	145,524.91	7,464.60	2,342.19	9,806.79
43	137,871.22	7,653.69	2,153.10	9,806.79
44	130,246.08	7,625.14	2,181.65	9,806.79
45	122,500.28	7,745.80	2,060.99	9,806.79
46	114,694.95	7,805.33	2,001.46	9,806.79
47	106,526.19	8,168.76	1,638.03	9,806.79
48	98,405.05	8,121.14	1,685.65	9,806.79
49	90,206.04	8,199.01	1,607.78	9,806.79
50	81,733.88	8,472.16	1,334.63	9,806.79
51	73,346.67	8,387.21	1,419.58	9,806.79
52	64,587.39	8,759.28	1,047.51	9,806.79
53	55,802.62	8,784.77	1,022.02	9,806.79
54	46,907.56	8,895.06	911.73	9,806.79
55	37,770.68	9,136.88	669.91	9,806.79
56	28,522.72	9,247.96	558.83	9,806.79
57	19,167.27	9,355.45	451.34	9,806.79
58	9,663.78	9,503.49	303.30	9,806.79
59	-	9,663.78	142.98	9,806.76
60				



**ANEXO 10**  
**Carta de Autorización**

“Año del Dialogo y la Reconciliación Nacional”

CARTA DE AUTORIZACION

Chiclayo, 26 de marzo de 2018.

Sres.-

Vicerrectoría de Investigación

Universidad Señor de Sipán.

Presente. –

Yo, Cesar Augusto Heredia López, identificado con DNI N° 42640084 Gerente General de la empresa Grifo Santa Julia SAC, **AUTORIZO** al alumno Ivan Kevin Orozco Aguilar, para que realice su trabajo de investigación titulada Fuentes de financiamiento para la adquisición de activo fijos tangibles en el grifo Santa Julia SAC Chiclayo.



---

GRIFO SANTA JULIA SAC  
Gerente General