



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

TESIS

**LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ
DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION
E.I.R.L., CHICLAYO 2019.**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor:

**Bach. Aguinaga Alejos, Jonathan Aldair
<https://orcid.org/0000-0003-3629-6168>**

Asesor:

**Mg. Chanduvi Calderón, Roger Fernando
<https://orcid.org/0000-0001-7023-0280>**

Línea de Investigación:

Gestión Empresarial y Emprendimiento

Pimentel – Perú

2020

**LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019.**

Asesor (a)

Mg. Chanduvi Calderón Roger Fernando

Presidente (a)

Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco Firma

Secretario (a)

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard Firma

Vocal (a)

Mg. Balcazar Paiva Eveling Sussety Firma

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación es dedicado en primer lugar, a Dios por darme vida, salud y darme la oportunidad de culminar de manera satisfactoria mis estudios superiores, agradecer también a mis padres que me dieron todo su amor, cariño, apoyo y respaldo en todo momento.

Agradecimiento

Agradezco a mis docentes por todo el apoyo otorgado en todos estos años de mi vida universitaria. Me enseñaron valores y ayudaron a formarme como un profesional competente.

LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019

Aguinaga Alejos, Jonathan Aldair

Resumen

La presente investigación titulada Leaseback y su incidencia en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019, ha permitido determinar de manera inequívoca, la pertinencia y oportunidad de requerir esta herramienta financiera con la finalidad de optimizar, y reordenar los procesos internos de la empresa. Se buscó, asimismo, que esta modalidad de financiamiento procure incrementar el nivel de ventas y racionalizar debidamente los costos de ventas. Por otro lado, la investigación pretendió identificar la incidencia que tendrá el Leaseback en los procesos administrativos, así como en los índices financieros que se obtendrán después de haberse proyectado los Estados Financieros de los años 2020, 2021 y 2022. Cabe destacar que el Leaseback va a procurar que la empresa asuma con éxito los grandes desafíos que se le están presentando para optimizar su liquidez.

En tal sentido y después de las evaluaciones realizadas, el problema de la investigación quedó planteado de la siguiente manera ¿La propuesta de financiamiento mediante Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de la Empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2019?, Se Justificó porque se podrá establecer con total claridad en qué medida la financiación mediante Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de la empresa. La Hipótesis precisó que el Leaseback incide de manera significativa en la liquidez, en tanto el Objetivo General buscó determinar si el financiamiento mediante Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de la empresa. La investigación fue del tipo Descriptiva, del tipo No experimental.

PALABRAS CLAVE: Leaseback, Liquidez, Herramienta financiera.

LEASEBACK AND ITS INCIDENCE IN THE LIQUIDITY OF THE COMPANY VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019

Aguinaga Alejos, Jonathan Aldair

Abstract

The present research entitled Leaseback and its impact on the liquidity of Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019, has made it possible to determine unequivocally, the relevance and opportunity to require this financial tool for the purpose optimize, and reorder the company's internal processes. It was also sought that this financing modality should seek to increase the level of sales and properly rationalize sales costs. On the other hand, the investigation sought to identify the impact that the Leaseback will have on the administrative processes, as well as on the financial indices that will be obtained after the financial statements for the years 2020, 2021 and 2022. It should be noted that the Leaseback will ensure that the company successfully takes on the great challenges that are being presented to it to optimize its liquidity.

In this sense and after the evaluations, the research problem was raised as follows Will the Leaseback financing proposal have an impact on the liquidity of Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2019? It was justified because it will be able to establish with complete clarity the extent to which the financing through Leaseback will have an impact on the liquidity of the company. The Hypothesis stated that the Leaseback has a significant impact on liquidity, while the General Objective sought to determine whether Leaseback financing will have an impact on the company's liquidity. The research was of the Descriptive type, of the non-experimental type.

Keywords: Leaseback, Liquidity, Financial Tool.

ÍNDICE

Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Resumen	v
PALABRAS CLAVE: Leaseback, Liquidez, Herramienta financiera.	v
Abstract	vi
ÍNDICE	vii
I. INTRODUCCIÓN	10
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Trabajos Previos.	16
1.3. Teorías relacionadas al tema	21
1.4. Formulación del Problema.	31
1.5. Justificación.	31
1.6. Hipótesis.....	31
1.7. Objetivos.	32
II. MATERIAL Y METODO	33
2.1. Tipo y diseño de investigación.....	33
2.2. Población y muestra.	34
2.3. Variables.....	34
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.	38
2.5. Procedimiento para la recolección de datos.	39
2.6. Criterios éticos.....	39
2.7. Criterios de rigor científico.	39
III. RESULTADOS	40
3.1. Presentación de resultados	40
3.2. Discusión de los resultados	46
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	75
4.1. Conclusiones.....	75
4.2. Recomendaciones	76
REFERENCIAS	77
ANEXOS	84

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Variables y Operacionalización.....	34
Tabla 2. Simulación de Cronograma de Pagos BBVA.....	58
Tabla 3. Resumen servicio de la deuda del Leaseback - BCP.....	59
Tabla 4. Resumen servicio de la deuda BCP - BBVA	60
Tabla 5. Estado de Situación Financiera del año 2017.....	64
Tabla 6. Estado de Situación Financiera del año 2018.....	65
Tabla 7. Estado de Situación Financiera del año 2017, 2018.....	66
Tabla 8. Estado de Situación Financiera año 2017 al 2021	68
Tabla 9. Estado de Resultados 2017	69
Tabla 10. Estado de Resultados 2018.....	69
Tabla 11. Estado de Resultados 2017, 2018 Análisis Horizontal.....	70
Tabla 12. Estado de Resultados 2017 al 2021 Análisis Horizontal.....	71

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Proceso del Leaseback	52
Figura 2. Venta con alquiler del Leaseback	53
Figura 3. Procedimiento del Leaseback.....	54
Figura 4. Esquema de Leasing Inmobiliario.....	56
Figura 5. Características generales del Leaseback	57

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática.

Se debe mencionar en primer lugar que una de los sectores que más dinamiza la economía del país es el sector confecciones textiles y de venta de prendas de vestir y esta aseveración se puede confirmar con el gran aporte que estas actividades realizan al Producto Bruto Interno – PBI y que en las tres últimas décadas ha mantenido una tendencia al alza, pero esta situación se ha visto bastante agravada a raíz del ingreso desmedido de productos procedentes de China, a precios nada competitivos y con bajos estándares de calidad.

Durante estos últimos años de bonanza económica por la que muchas de estas empresas se vieron beneficiadas, también se pudieron identificar a muchos de estos negocios, e incluida a la empresa motivo de la investigación, que no pudieron contar oportunamente con la liquidez necesaria para atender sus necesidades de caja, y sobre todo, adquirir sus mercaderías en las oportunidades en que estas les eran requeridas, habiéndose también detectado que en más de una ocasión tuvieron que recurrir a financiamiento externo, poniendo en riesgo su propio patrimonio.

Pero no siempre estos financiamientos requeridos a la banca privada fueron debidamente atendidos, ya que se ha podido documentar que muchas solicitudes de crédito no fueron atendidas en razón de las pocas o casi nulas garantías que podían dejar en favor de estas entidades crediticias o por otras múltiples razones. En otras oportunidades también se ha podido identificar de que muchas empresas del sector no pudieron obtener líneas de endeudamiento por tener copadas todas sus líneas de crédito, otras empresas no pudieron conseguir recursos mediante endeudamientos por el exceso de trámites y requisitos exigidos por la banca.

Cabe destacar que cuando una empresa decide recurrir a alguna fuente de financiamiento, es porque no cuenta con los fondos necesarios para poder seguir operando sin sobresaltos y atender de lo más normal sus gastos corrientes y la ejecución de sus inversiones, siendo por lo tanto importante comprender que para la empresa será importante acceder a alguna fuente de financiamiento cuando la coyuntura económica así

lo requiera, pero manejando dichos recursos obtenidos con total responsabilidad y sin exponer de manera irresponsable el patrimonio del negocio.

A nivel internacional

Herman (2018), artículo “*Leaseback*” en Chile, como consecuencia de muchas empresas chilenas vienen atravesando por momentos de iliquidez en sus negocios y que les es muy complicado acceder a financiamiento bancario por la serie de condiciones requeridas por los bancos y entidades financieras, es que se recurre al Leaseback como el medio más eficaz para obtener recursos de manera inmediata y sin tanto trámite.

Señala la investigación, que este instrumento financiero le permite a muchos negocios que cuentan con algún tipo de activo inmovilizado, ya sean terrenos o edificaciones, vender dicho activo a una entidad bancaria o sociedad de Leasing, pero sin comprometer su patrimonio, para posteriormente recuperarlo en una operación denominada Retro venta y Retro compra, que permite que el bien inmueble vuelva literalmente a manos de sus antiguos propietarios.

Banco Continental BBVA (2018) en su artículo “*En que consiste el Leaseback*” en España, señala que en la actualidad el área de estudios económicos del banco ha detectado un sinnúmero de empresas españolas que están atravesando por momentos de iliquidez severa que está viviendo la Unión Europea por la separación de Gran Bretaña y por la permanente inestabilidad política de la nación.

Ante esta coyuntura incierta en que los accesos a fuentes de financiamiento se hace cada vez más complicado, es que surge un instrumento financiero denominado Leaseback y que le va a permitir a muchos negocios acceder de manera directa a esta fuente de endeudamiento y en donde el único requisito principal es que la empresa posea algún tipo de bienes inmuebles que sirvan para garantizar la operación y que significa que este será vendido, mientras el propietario original hace uso del bien a manera de alquiler hasta que pueda readquirir su propiedad.

CFC Capital (2018) en su artículo “*Leaseback*” en Chile, afirma que se ha detectado que muchas de las empresas chilenas vienen atravesando por serias deficiencias de caja en razón a la baja de las exportaciones a países como Perú que ha estado

padeciendo las inclemencias fenómeno el Niño y esto ha devenido en la disminución de los índices de su liquidez para afrontar obligaciones con sus proveedores y acreedores extranjeros de bienes y servicios.

Señala asimismo la investigación que muchas entidades financieras vienen comprando activos inmovilizados para financiar a los negocios y al término del contrato de arrendamiento, los activos volverán a formar parte real del patrimonio de la empresa. A esta modalidad se le denomina Leaseback como un instrumento financiero que permitirá transformar un bien inmueble en liquidez.

Crédito y Caución (2015) en su artículo que habla sobre *“Una de cada tres empresas tiene problemas de liquidez en América”* en España, afirma que el 95% de las empresas de países de América ha experimentado retrasos, es decir, presentan problemas serios en sus índices de liquidez, y que representan hasta 90 días de retraso desde las fechas de sus vencimientos y que en su mayoría están referidas a operaciones de exportación.

Esta situación anómala ha generado la probabilidad de que las deudas se vuelvan incobrables y sean inmediatamente provisionadas y completamente castigadas, así comprometan seriamente los índices de liquidez de las empresas. Es por estas consideraciones que se tiene previsto realizar una reingeniería en los procesos de pagos y cobros a fin de no afectar de manera innecesaria la operatividad de las empresas y se contribuya a mejorar sus flujos de caja.

Pastor (2018) en su artículo denominado *“Causas falta de liquidez de una empresa”* en México, afirma que uno de los inconvenientes más recurrentes que afrontan las empresas es la falta de liquidez y que pueden surgir por causas diversas como aumento de precios de suministros, insumos o mercaderías y que generan zozobra en las empresas por ser las principales fuentes generadoras de fondos.

Se puede señalar asimismo que otra de las causas en la mayoría de los negocios es por mantener una inadecuada rotación de cuentas por cobrar que generan desfases en los ingresos de recursos y sobre todo incumplimiento en los pagos a los proveedores en las fechas previstas, generando por lo tanto desconfianza y el no poder ser atendido en

próximos pedidos y esto sin considerar el incumplimiento que se va a incurrir con el sector financiero.

Banco Scotiabank (2018) en su artículo “*El Leaseback*” en Perú, señala que muchas empresas peruanas no conocen en detalle la operatividad del Leaseback, a pesar de los grandes inconvenientes que se les presentan, son demasiado tediosas gestionarlas y porque en más de una ocasión se encuentran no muy bien evaluados en las centrales de riesgos, que por sí solo, les dificulta acceder a créditos con total normalidad.

Cuando las grandes economías entraron en una especie de recesión, estas mismas empresas y países, vieron de manera sorprendente como su desarrollo y auge obtenido a lo largo de la bonanza económica se desmoronaba, afectando por consiguiente su productividad y su rentabilidad, señal inequívoca de que no se habían tomado las previsiones necesarias para poder mantenerse sin sobresaltos en los mercados y atender sin contratiempos sus compromisos adquiridos con los proveedores y acreedores.

A nivel nacional

Banco Scotiabank (2018) en su artículo “*El Leaseback*” en Perú, señala que muchas empresas peruanas no conocen en detalle la operatividad del Leaseback, a pesar de los grandes inconvenientes que se les presentan para acceder a otras fuentes de financiamiento, que por su propia naturaleza son demasiado tediosas gestionarlas y porque en más de una ocasión se encuentran no muy bien evaluados en las centrales de riesgos, que por sí solo, les dificulta acceder a créditos con total normalidad.

Por estas consideraciones es que la entidad bancaria ofrece este medio de financiamiento denominado Leaseback a fin de ser destinado exclusivamente para recuperar capital de trabajo o invertirlo en adquirir inmovilizados materiales y en su defecto, de creerlo necesario, la empresa puede destinarlo para cualquier tipo de gastos operativos, precisando que el único requisito principal es contar con una propiedad inmueble para ser vendida al banco y luego mediante una operación de Retro venta o Retro compra, ser recuperada por su propietario original.

Banco Interbank (2018) en su artículo *“Leasing y mediano plazo: Leaseback”* en Perú, señala que la mayor parte de comerciantes en algún momento de su actividad empresarial han pasado por situaciones de falta de recursos para atender sus compromisos por concepto de deudas y obligaciones y cuando han querido acceder a alguna fuente de financiamiento, no la han podido realizar en razón de la gran cantidad de requisitos solicitados y por las altas tasas de interés.

En tal sentido el artículo precisa asimismo que, para aliviar estas angustias financieras de muchos empresarios, es que la entidad bancaria ofrece un instrumento financiero denominado Leaseback que le permite a la empresa vender un activo inmovilizado disponible a la entidad locadora para que cuando se termine de cancelar los alquileres, pueda recuperarse el bien dado en arrendamiento y con los consiguientes beneficios tributarios.

Gestion (2014) en su artículo *“El Brocal obtiene Leaseback por USD 180 millones de dólares”* en Perú, afirma que, con la finalidad de afrontar debidamente la falta de liquidez generada por el lento retorno de sus cobranzas, la Sociedad minera El Brocal realizó una operación a fin de destinarlos a la ampliación inmediata de su planta minera de Colquijirca y que se encuentra ubicada en el distrito de Tiyahuarco en la Región de Cerro de Pasco.

La operación financiera consistió en la venta de un activo de propiedad de la empresa para luego arrendarlo inmediatamente, situación que se mantuvo hasta cancelar de manera definitiva la operación. Este esquema de Leaseback fue estructurada por Credicorp Capital que es el banco de inversión regional de Credicorp y le permitirá al negocio realizar todo tipo de inversiones e inclusive para gastos corrientes.

El Comercio (2014) en su artículo *“Sector textil ha perdido su brillo”*, afirma que muchos textiles que se procesan en Centroamérica, están incursionando con fuerza en los Estados Unidos, señalando que el sector textil confecciones considerado en su momento como uno de los más importantes, pasa por una situación bastante crítica y en donde sus ventas no se igualan ni de lejos al año 2008.

El artículo precisa asimismo que la exportación de prendas a los grandes importadores norteamericanos es bastante menor a los pronósticos realizados a pesar de

que la economía estadounidense se ha visto recuperada y si bien se ha notado un crecimiento del orden del 5.6%, este resultado no se iguala a los obtenidos en años anteriores en que se llegó a tener tasas de crecimiento del 15% y 20% respectivamente, dándole un gran dinamismo al sector.

El Comercio (2018) en su artículo en el Diario El Comercio “*COFIDE: No tenemos ningún problema de liquidez y solvencia*”, afirma que luego de la oleada negativa de la carencia de recursos por parte de las empresas peruanas, pareciera que ya se han resuelto los temas referidos a las inversiones y los inconvenientes financieros ya se están corrigiendo lo que está permitiendo recuperar los índices de liquidez y solvencia. Se señala asimismo que lo ocurrido en los últimos años se ha debido a una etapa de confusión, exceso de entusiasmo y falta de experiencia.

El artículo precisa asimismo que la mejora de la liquidez partirá principalmente por contribuir al acceso a financiamiento mediante el lanzamiento de planes de desarrollo y en donde todos los involucrados y especialmente las entidades financieras contribuyan a poner todos los medios que tengan a su alcance a fin de que cualquier empresario o emprendedor puedan acceder a cualquier fuente de financiamiento cuando vean peligrar en sus empresas los índices de su liquidez.

El Comercio (2017) en su artículo “*Las empresas afincadas en el Perú optimizan su riesgo de liquidez, pero aún se considera elevado*”, señala que de acuerdo a la clasificadora de riesgo Moody’s, el 46% de las empresas nacionales han venido afrontando serios riesgos de liquidez durante el periodo 2016. El análisis y sus resultados se basan en las cantidades de vencimientos de deudas por parte de la mayoría de negocios dedicados a las actividades textiles y otras actividades conexas.

Se señala asimismo que el riesgo de liquidez sigue siendo sensiblemente alto, pero aun así y bajo estas circunstancias, las empresas se encuentran en una posición mucho más sólida que en el 2015 y esto debido básicamente a la estabilidad de la situación macroeconómica del país que está ayudando a impulsar la liquidez corporativa y la debida atención de las deudas por parte de la mayoría de las empresas que antes tenían inconvenientes para cancelarlas.

A nivel local

Valman Corporation E.I.R.L. es una empresa individual cuya actividad principal es la comercialización de prendas de vestir de toda característica, tanto para damas, caballeros y niños, así como línea de zapatos de toda marca y diseño, habiendo iniciado sus operaciones en el año 2008. La empresa se encuentra identificada con RUC N° 20480381077, CIU N° 52322.

Con relación a la problemática detectada, cabe señalar que se han identificado una serie de deficiencias en sus sistemas operativos, relacionados básicamente a la disponibilidad de recursos que le impide adquirir oportunamente sus mercaderías y atender debidamente sus gastos operativos. En base a esta situación es que la empresa siempre ha estado en la búsqueda de financiamiento, pero por lo engorroso de los trámites y los altos costos financieros, es que se está manejando la posibilidad de requerir financiamiento mediante Leaseback y de esta manera contar con la suficiente liquidez para atender el requerimiento de capital de trabajo y para la operatividad del negocio.

1.2. Trabajos Previos.

Internacional

Rodríguez, (2014) en su investigación en Ecuador: “Procesos productivos empresa Escobar”. Para llevar a cabo la investigación, se utilizaron técnicas como la observación y encuesta, así como la investigación exploratoria, descriptiva y explicativa. La empresa no viene tomando una serie de medidas que permita cumplir con los objetivos empresariales y esto debido a que los procesos de producción no se vienen llevando a cabo de manera eficiente, y que ha generado que tanto la liquidez como los resultados obtenidos, no sean lo suficientemente aceptables para una correcta toma de decisiones.

Fernández, (2015) en Ecuador: “Evaluación Financiera a la empresa Textiles Fernández, Loja en los años 2010 al 2012”. Método científico, deductivo, inductivo, sintético, matemático y estadístico, mediante la entrevista, la observación y la recolección de datos, siendo no experimental. En esta investigación se ha podido observar que la empresa no cuenta con estudios que le permitan establecer el nivel de solvencia para una correcta toma de decisiones y objetivos trazados, proponiéndose aplicar indicadores

financieros de liquidez, tan necesarios para la estructuración del equilibrio financiero del negocio, superando las deficiencias en sus controles de almacén.

López, (2015) en Ecuador: “Razones financieras toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo, 2012”. Cuyo trabajo es propositivo, cuantitativo, mediante un proceso metódico y sistemático a través de encuestas. En base a esta investigación la empresa no conoce debidamente sus necesidades actuales de recursos y que esta anomalía no le permite tampoco conocer las estrategias que deberá tomar para una mejor toma de decisiones, siendo imprescindible implementar indicadores financieros y de gestión.

Figuroa y Remeberg, (2017) en su investigación en Colombia, titulada: “Oportunidades y riesgos empresas sector Textil Colombiano”. En esta investigación se ha podido determinar que a pesar de la recesión que tuvo el sector textil, se están presentando nuevas oportunidades de desarrollo para incrementar las exportaciones a México, Perú y Chile, y para lo cual se medirán los riesgos para lograr competir por productos de los países asiáticos.

Torres, (2016) en su investigación en Argentina, titulada: “Análisis Económico grupo Inditex”. Investigación de tipo ex post facto, cuantitativo descriptivo, mediante la búsqueda, lectura y análisis de información. En esta investigación observamos que a pesar de los grandes márgenes de ganancia que muestra la empresa, estos resultados aún son insuficientes y que no guardan estrecha relación con las ventas realizadas y con los costos asumidos, razón por las cuales se replantearán las estrategias de gestión con la finalidad de innovar los procesos operativos del negocio y de esta manera mejorar los índices de liquidez.

Lecompte, (2015) en su investigación en Colombia, titulada: “Leaseback inmobiliario: instrumento de financiación de proyectos inmobiliarios”. Explicativo correlacional. Partirá de la revisión de distintos esquemas de financiación de proyectos inmobiliarios hasta ahondar en la figura del Leaseback como contrato idóneo. De acuerdo con lo anterior, se realizará una breve descripción del concepto, características,

obligaciones y riesgos de este contrato con el fin de ofrecer al lector las principales ventajas y desventajas que confiere esta modalidad de contrato a la luz de las necesidades de una empresa al momento de indagar por el mecanismo encaminado a obtener liquidez.

Nacional

Huallpa, (2018) en su investigación en San Isidro, titulada: “El Leasing en las MYPES San Isidro”. Con tipo de investigación descriptiva correlacional en un enfoque cuantitativo, bajo la modalidad de un diseño no experimental, población de 71 trabajadores y muestra de 60 servidores. La investigación concluyó que se han detectado una serie de deficiencias financieras en las empresas del sector textil ubicadas en San Isidro y por lo tanto se ha creído por conveniente la relación el Leasing y rentabilidad, tomando como referencia la gran competencia que se viene dando en este rubro y que repercute en las finanzas de los empresarios por no conseguir financiamiento inmediato.

Guillen, (2017) en su investigación en San Juan de Lurigancho, titulada: “Administración y liquidez en empresas de San Juan de Lurigancho, 2017”. En esta investigación observamos que este tipo de negocios presenta una serie de inconvenientes debido a la falta de rotación de sus existencias, a una inadecuada planificación financiera y la realización de adquisiciones en exceso de materiales e insumos y como consecuencia afectan sobre manera la liquidez obligándolas a recurrir a la banca para obtener financiamiento.

Chacón y Santos, (2017) en Lima, titulada: “Retro venta y retro compra como herramienta financiera en la empresa GYP S.A.C., Huaral 2012”. En esta investigación se concluyó que con la finalidad de optimizar los serios inconvenientes que se dan en el país y en Huaral, es que se opta por requerir financiamiento mediante Leaseback por ser totalmente accesible y sin mucho trámite y por qué además la empresa no corre el riesgo de perder su inmueble.

Calderon, Donayre, Quispe, & Rojas, (2018) en su investigación en Arequipa, titulada: “Planificación para el sector textiles de algodón en Arequipa”. En esta investigación observamos que este sector en los últimos años ha tenido un declive

considerable, conjuntamente con la producción de algodón por políticas nada favorables para su cultivo, siendo necesario que se tomen medidas urgentes para repotenciar el sector en términos de valor y cantidad de exportación, y de esta manera lograr reposicionar los productos en el mercado internacional como un producto de alta calidad.

Solano, (2017) en su investigación en Los Olivos, titulada: “Herramientas toma de decisiones MYPES textiles los Olivos, 2012”. En esta investigación observamos que la empresa no cuenta con herramientas de evaluación financiera que le permitan mejorar los estándares de calidad y un proceso sostenido de mejora de la liquidez. Esta situación como es natural, le ha generado a la empresa una serie de inconvenientes que no le ha permitido en más de una ocasión, atender sus necesidades de caja y de sus obligaciones corrientes, más aun considerando que el sector financiero ha ajustado el otorgamiento de sus líneas de crédito.

Saldaña, (2016) en Trujillo: “Leaseback y su incidencia en empresa riego NOR SAC en Chepén”. Explicativo correlacional. Los resultados es que permite utilizar un activo fijo como fuente de financiamiento de forma tal que no pierda el uso el mencionado activo fijo; si no que este es vendido y a la vez puesto en arrendamiento, no perdiendo el derecho a uso y se obtiene capital de trabajo.

Local

Adrianzén, (2014) en Chiclayo: “Rediseño para Asociación de Textileros Awakuq Makikuna de Porcón”. Se utilizaron entrevistas aplicadas, la investigación descriptiva y observamos que deberá mejorar su nivel de competitividad en el mercado y obtener un mejor diagnóstico de los obstáculos e inconvenientes que se presentan, permitiendo asimismo identificar los puntos fuertes y débiles de la entidad y que se han convertido como el mayor problema para la generación de liquidez.

Bravo y Triful, (2018) en su investigación en Chiclayo, titulada: “Crecimiento de la microempresa Exclusividades Jarumy”. Cuya investigación caso expost. En esta

investigación se ha determinado que la empresa no cuenta con modelos y metodologías adecuadas para llevar a cabo un sistema de gestión pertinente y que en definitiva limitan su crecimiento y limitaciones para negociar en excelentes condiciones con sus proveedores, con los clientes y con los organismos reguladores.

Morante, (2016) en su investigación en Chiclayo, titulada: “Estudio para determinar oportunidad de comercializar t-shirts a base de algodón con destino Medellín,”. Con una investigación tipo no experimental, y el estudio se realizó en un tiempo determinado. En esta investigación observamos que la demanda actual de prendas textiles ha tenido una caída considerable, situación que se tiene planificada revertir a través de las exportaciones agresivas que se realizarán al mercado colombiano y cuyo panorama se muestra alentador por la gran demanda que ahí se ha ubicado.

Rojas, (2017) en Chiclayo: “Leaseback para la empresa J.R.”. Con un estudio de caso expost, tipo exploratoria no probabilística. Toda empresa que requiera emprender un nuevo proyecto, realizar nuevas inversiones o destinarlo para capital de trabajo, tiene la posibilidad de acceder a diversas fuentes de financiamiento, tanto internas como externas. Por esta razón y después de realizada la investigación se ha llegado a determinar que el financiamiento mediante Leaseback para la empresa J.R. Corporation le será de mucha importancia por el efecto que tendrá en su rentabilidad.

Rodriguez y Manosalva, (2016) en Chiclayo: “Leasing para la inversión y su impacto en la rentabilidad Cargo S.A.C.”. Se utilizaron entrevistas aplicadas, la investigación es de tipo descriptiva. Concluyó que tiene como finalidad demostrar la mejor opción de financiamiento mediante Leasing con las mejores condiciones y tasas que ofrecen las entidades financieras, realizando una evaluación de Proyectos de inversión con diferentes vidas útiles.

Gonzales, (2019) en su investigación en Chiclayo, titulada: “Estrategias de cobranza empresa Gamarra Jaén”. Con un tipo descriptiva correlacional en un enfoque cuantitativo, bajo la modalidad de un diseño no experimental. La investigación concluyó

que la empresa tiene una deficiente gestión financiera se actúa en base a circunstancias y situación de sus cuentas por cobrar, porque no se tiene adecuadas estrategias, diseñándose una propuesta sobre políticas y funciones de estrategias de cobranzas para mejorar su gestión.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Leaseback

El Contrato de Leaseback

Actualicese (2017) nos dice que el contrato de Leaseback tiene bastante similitud con el Leasing, pero en sentido contrario y está referido básicamente cuando la empresa solicitante de este instrumento financiero tiene el suficiente respaldo patrimonial, pero carece de los recursos necesarios para poder operar. Este sistema de endeudamiento está referido a que el negocio requerirá fondos del banco y a cambio le cederá en venta un inmueble mediante un contrato denominado de Retro leasing que le va a permitir recuperar el activo tan luego se cancelen las cuotas pactadas.

Actualicese (2017) menciona que el vendedor del activo obtiene de manera inmediata recursos y al tiempo logrará recuperar el activo a través del Leaseback y mediante la cual la titularidad se transmitirá al banco, manteniendo los derechos de utilizar el bien vendido y además puede beneficiarse de los beneficios tributarios fiscales a través de la desgravación de los intereses y los gastos por amortizaciones que sean aplicables.

Actualicese (2017) recomienda el Leaseback a los empresarios que quieran reducir su endeudamiento. “El Leaseback es un mecanismo óptimo cuando se necesita generar liquidez por medio de la venta de inmuebles y porque además de reducir el endeudamiento, mejorará indicadores y que permitirán atender cualquier tipo de compromisos.

De esta manera, podrán generar capital líquido y destinarlo en áreas más estratégicas que les llegue a generar plusvalía., superar las deficiencias económicas, como se ha venido operando en los últimos tiempos, en que la obtención de recursos era un

tema que merecía especial atención por parte de quienes dirigen la empresa y por lo riesgos que esto acarrea.

Según Legorburo Consultores (2015) dice que el Leaseback o también denominado retro venta o retro compra consiste en la venta de un activo y se debe celebrar un contrato sobre el inmueble, se estará en condiciones de ofrecer una opción de compra por el valor residual. Cabe señalar que el arrendamiento se clasifica en Leaseback con arrendamiento operativo y con arrendamiento financiero.

Ventajas e inconvenientes del Leaseback

Legorburo Consultores (2015) menciona que las principales ventajas de un Leaseback son:

- Transforma los inmovilizados materiales en activos con mucha liquidez y que se pueden invertir en activos de mayor rentabilidad.
- Concede el derecho de uso del activo y su posible recuperación durante un largo período de tiempo y que deberá estar detallado en el contrato del Leaseback.
- Si el arrendamiento es operativo y eliminarse el bien del activo, se suprimirán los costos que implica la amortización del bien inmueble y por lo tanto se eliminarán todos los riesgos de la depreciación, de la obsolescencia del activo, de los derivados que implican las variaciones en el mercado inmobiliario concernientes a los bienes inmuebles.
- Las ventajas tributarias similares a las del leasing.

Podemos señalar asimismo ciertas desventajas del Leaseback como aquella en que la entidad pierde literalmente el bien inmueble y por lo tanto se desprende de patrimonio y, con esta reducción patrimonial, la empresa podría verse afectada con otras vías de financiamiento.

Legorburo Consultores (2015) menciona que el Leaseback se considera una operación muy interesante porque permite cubrir necesidades inmediatas de liquidez. Sin embargo, deberán analizarse también ciertas estrategias financieras para de esta manera llegar a establecer cabalmente, si un Leaseback será la verdadera solución a los requerimientos de fondos para el corto plazo.

Operatividad del Leaseback

Actualícese (2017) menciona que:

- El Leaseback tiene la particularidad de ser una operación bastante mucho más expeditiva que otras modalidades de financiamiento, y en el que se le aplicará la deducción o ajuste por efecto de la depreciación u obsolescencia prevista en el contrato.
- Luego el vendedor pactará el precio final al cual le venderá el activo al banco, así como el plazo del contrato que podría ser entre un año a seis años, dependiendo mucho del monto del Leaseback y de las necesidades previstas.
- El Leaseback no representará nunca una baja en el patrimonio de la empresa, ya que el inmueble se mantendrá en el balance general de la empresa.
- La carga financiera se distribuirá mientras dure el contrato, imputándosele al estado de pérdidas y ganancias según el criterio del principio de devengo.
- El vendedor continuará pagando como si la transferencia del bien aún no se haya realmente producido.
- Se efectuará una reclasificación del inmueble patrimonial según el criterio contable.
- Cuando se produce la venta, el beneficio de la operación no se reconocerá contablemente.
- Desde punto de vista tributario tendrá una doble consideración, como la entrega del bien.

Beneficios del Leaseback

Según Gedesco Tu respaldo financiero (2018) nos menciona que:

- El Leaseback, tiene un amplio abanico de posibilidades y de servicios que permite encontrar financiamiento.
- En el Leaseback una empresa transfiere inmuebles a un banco, así, el banco le cederá los bienes, conjuntamente con la opción de compra.
- Una de las ventajas es la posibilidad de liberar los inmuebles para lograr obtener liquidez.

- Otro de los aspectos positivos, es que se le considera como una operación ágil que permitirá conseguir liquidez inmediatamente, pero sin la necesidad de excesiva documentación para conseguirlo y porque supone un ahorro significativo sobre la venta de un activo.
- Como algunas desventajas podrían considerarse que algunos inmuebles no podrían calificar para esta operación por su antigüedad o encontrarse obsoletos.

Según Fabiola (2019) dice que cuando las empresas necesitan liquidez y no pueden acceder a otros financiamientos, es que se les presenta el Leaseback y a la que pueden acceder las personas naturales y jurídicas que deseen o estén pasando por un mal momento o crisis económica y que no necesariamente deseen un crédito bancario para mejorar su liquidez.

El Leaseback tiene algunas ventajas como:

El plazo de pago:

- Que por lo general puede ser entre los 5 y 12 años.

Tributos:

- Se trata como escudo fiscal.

Liquidez Inmediata:

- Los activos, se convertirán inmediatamente en efectivo.

Inembargabilidad:

- Los activos dados en Leaseback no pueden ser ni rematados ni embargados.

Endeudamiento:

- Con el Leaseback los niveles de deuda no se verán afectados, ya que no se le toma como un préstamo o como un crédito financiero por pagar durante toda la vida del contrato.
- Los indicadores financieros tendrán una mejora sostenible en el tiempo.

Monto a financiar:

- Los inmuebles a financiar deberán ser tasadas, se tiene que considerar que a la tasación se le debe deducir su depreciación y su obsolescencia y que podría llegar a un 10%.

Dimensiones de Leaseback

Arrendamiento Financiero

Obando (2017) señala que es una operación bastante mucho más expeditiva que otras modalidades de financiamiento y en el que se le aplicará la deducción o ajuste por efecto de la depreciación u obsolescencia prevista en el contrato.

Gastos Corrientes

Economía Simple.net (2016) nos dice que: Se generan con el giro normal de las operaciones del negocio y sirven tributariamente como escudo fiscal.

Retro venta y Retro compra

Legorburo Consultores (2015) afirma que es una operación similar al leasing, pero de manera totalmente inversa.

Capital de Trabajo

Según Gerencie.com (2018) menciona que:

Son aquellos recursos necesarios para que opere el negocio y básicamente se refiere a la materia prima, mercaderías, suministros, mano de obra, etc. (párr. 1)

Inmovilizado material

Economía Simple.net (2016) afirma que:

Bienes físicos de carácter duradero que le permite a la empresa llevar a cabo la explotación de sus servicios y producción habitual y están constituidos por la partida inmuebles, maquinarias y equipos. (párr. 1)

1.3.2. Liquidez

Definición.

Cuando mencionamos liquidez nos estamos refiriendo a la suficiente cantidad de efectivo. Por lo tanto, el autor Rodriguez (2017) asegura que:

La liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento.

(p. 30)

Liquidez Financiera

Según Nadia (2018), señala que es la capacidad que tienen las empresas para obtener efectivo de manera inmediata y de esta manera atender sus necesidades de caja y poder cancelar sus obligaciones.

Liquidez de empresa

Granel (2018) nos menciona que:

- La liquidez de la empresa, representa la cualidad de los inmovilizados materiales, para convertirlos en efectivo y atender sus obligaciones.
- La liquidez dependerá del tiempo para que un inmovilizado se convierta en efectivo y no incurrir en pérdidas al efectuarse la transformación del activo.
- Es más difícil conseguir efectivo de la enajenación, ya que se debe conseguir en primer lugar al comprador, negocia precios y realizar luego los trámites de la compra venta del inmueble y que será un proceso que requerirá mucho más tiempo.
- Una empresa es mucho más líquida si gran parte de sus inmovilizados se encuentra como efectivo o convertirse en efectivo.

Liquidez y Solvencia

Según Nadia (2018) señala que:

- No debemos confundir la liquidez con solvencia para generar recursos de manera rápida.

- Tampoco debemos confundir liquidez con rentabilidad que es la comparación del beneficio y los fondos usados.

Beneficio / Activo Total

La Rentabilidad sobre los Activos

Según Nadia (2018) señala que:

- Return on Assets (ROA) rentabilidad económica.
- La liquidez debe preocupar cuando los créditos son escasos.
- El análisis financiero nos da las fórmulas para medir la liquidez en función con las deudas.

Endeudamiento por falta de Liquidez

Granel (2018) señala que:

- La empresa debe conocer su capacidad de pago.
- Se deben utilizar razones financieras.
- Nivel de deudas deberán ser atendidas.

- Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

- Cabe destacar que el activo y pasivo se encuentran el balance financiero de la empresa sea esta de cualquier tamaño o nivel de ventas.
- El resultado es > 1 , indica que si será capaz de atender obligaciones a corto plazo.
- Superior a 1, se tiene exceso de recursos y que no vienen siendo explotados debidamente.
- Es < 1 , los activos a corto plazo no permiten atender las obligaciones menores a un año.
- La falta de liquidez de manera permanente puede derivar en grandes problemas económicos y financieros para la empresa siendo necesario tener debidamente controlados estos indicadores.

- Cuando el resultado es igual a 1, sería un buen indicador y que le permitirá contar activos que si le van a generar una buena rentabilidad.

Como mantener la Liquidez del Negocio

Destino Negocio (2015) La falta de liquidez es origen de mayores problemas como el no pago a los trabajadores, banca, proveedores y otras deudas que podrían verse afectadas.

Porque contar liquidez en la empresa

Destino Negocio (2015) nos menciona que:

- Permite mantener proceso productivo de manera normal dentro del proceso operativo del negocio.
- Esto es más problemático en las pequeñas empresas.
- La iliquidez del negocio limita ciertos ahorros o excedentes de efectivo.
- La liquidez permite tener suficientes reservas para cumplir con las obligaciones y con las deudas rutinarias.
- La liquidez permite costear los procesos productivos y mantener con total normalidad la marcha de la empresa.
- Si la liquidez tiene inconvenientes, lo más probable es que la empresa cierre sus operaciones al declararse en insolvencia.

¿Cómo obtener liquidez?

Destino Negocio (2015) nos dice que:

- En ciertas ocasiones y cuando se llega a la situación bastante crítica de no contar con liquidez inmediata, se debe revertir esta situación con una serie de alternativas que se tengan más a la mano.
- Mantener en equilibrio los ingresos con los pagos.
- Conseguir adelantos de pagos de los clientes.

- Solicitar financiamiento y mejores créditos a los proveedores.
- Obtener financiamiento bancario y con buenas tasas de interés.

Suficiente liquidez

Destino Negocio (2015) nos menciona que:

- El cálculo adecuado de los niveles de liquidez dependerá de las variables para mejorarla.
- Una excelente manera de calcular la liquidez que se necesita es realizar los siguientes cálculos:
- Reducir los tiempos en que hagan las cobranzas.
- Reducir los productos que se tengan almacenados así se tengan que vender a menor precio.

Mecanismos de control

Destino Negocio (2015) nos dice que para contar con los mejores mecanismos de control y mantener un nivel adecuado de liquidez se deberán realizar las siguientes acciones de control interno:

- Contar con una estructura adecuada para el recojo, manejo y control del efectivo.
- Realizar mediante el directorio, sistemas de información de medición contable y seguimiento de las operaciones.
- Contar de manera permanente con planes de contingencia cuenta se tenga escases de fondos.
- Realizar la supervisión permanente a las operaciones y a la contabilidad de la empresa.

Dimensiones de Liquidez

a. Ratio de Liquidez Corriente o Solvencia

Según Alberca (2018) Mide principalmente la liquidez de la empresa, determina que cantidad de deudas a corto plazo pueden ser cubiertas por nuestro activo.

- Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Funding Circle (2018) nos dice que:

“Que son un conjunto de indicadores que buscan diagnosticar si el negocio puede generar caja o convertir activos en liquidez a corto plazo”. (párr. 1)

$$IS = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

b. Prueba ácida

Según Haro & Rosario (2017) nos mencionan que:

$$\text{Prueba Acida} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Corriente}$$

c. Ratio de la Prueba Súper Ácida, prueba defensiva o prueba de caja

Según Funding Circle (2018) menciona que:

Es la capacidad para operar con activos líquidos, sin recurrir a ventas, se tienen en cuenta únicamente los fondos y los valores negociables, (párr. 8)

Formula del Ratio Prueba Súper Ácida

Según Funding Circle (2018) se calcula por:

$$PSA = \text{Activo corriente} - \text{Inventarios} - \text{Cuentas por cobrar} / \text{Pasivo corriente}$$

d. Ratio Capital de Trabajo

Según Funding Circle (2018) menciona que:

$$KT = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

1.4. Formulación del Problema.

¿La propuesta de Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019?

1.5. Justificación.

Se justifica la investigación porque se podrá establecer con total claridad en qué medida la financiación mediante Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de Valman Corporation, Chiclayo 2019, la misma que ha visto reducida sus márgenes de ganancia, a pesar del crecimiento vertiginosos que ha tenido el sector textil en los últimos años, pero afectado también por las grandes importaciones que se han dado por las grandes cadenas de supermercados de textiles provenientes básicamente de los países asiáticos y de algunos países de Latinoamérica.

Se justifica asimismo la investigación porque se podrá demostrar de cómo esta fuente de financiamiento resultará siendo menos onerosa que otros instrumentos de deuda, así como sus trámites para obtenerlo son menos engorrosos, considerando a la vez que el bien inmueble dado en Retro Venta o Retro Compra no se desprende de los activos y muy por el contrario, continua formando parte del patrimonio del negocio, lo que significa que, a pesar de haberse dado el inmueble como venta a la entidad locadora, esta sigue siendo como su titular principal a la espera de cancelar las cuotas mensuales y cuando se termine de cancelar las cuotas acordadas, el bien retornará a la empresa.

1.6. Hipótesis.

Hipótesis Hi

El Leaseback incide en la liquidez de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

Hipótesis Ho

El Leaseback no incide en la liquidez de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

1.7. Objetivos.

1.7.1. Objetivo General

Determinar si el financiamiento mediante Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

1.7.2. Objetivos Específicos

- Evaluar la pertinencia de requerir financiamiento bancario mediante Leaseback en Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

- Analizar el financiamiento mediante el Leaseback y otros instrumentos financieros en la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

- Establecer la incidencia del Leaseback en los resultados de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

II. MATERIAL Y METODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

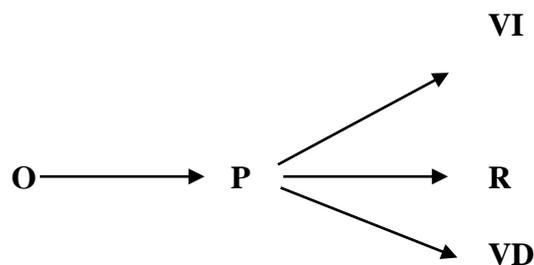
2.1.1 Tipo de Investigación

Tipo Descriptiva, porque describió las características del fenómeno, sujeto o población que se va a estudiar, y no describirá las razones del porque sucede un fenómeno, sino que se limitará solamente a observar lo que ocurriría si se obtiene financiamiento mediante Leaseback y la incidencia que tendrá en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

2.1.2. Diseño de Investigación

No experimental, porque no se manipularon de manera deliberada ninguna de las dos variables y el estudio se basará exclusivamente en la observación de fenómenos, tal como estos se vienen presentando en su contexto natural y para posteriormente ser analizados en base al financiamiento mediante Leaseback y la incidencia que tendrá en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L.

En tal sentido la investigación tendrá:



Donde:

O = Observación.

P = Problema.

VI = Variable Independiente.

VD = Variable Dependiente.

R = Resultado.

2.2. Población y muestra.

2.3.1. Población

Constituida por los trabajadores de la empresa Valman Corporation E.I.R.L.

2.3.2. Muestra

Constituida por el Gerente General y por el Contador de Valman Corporation E.I.R.L.

2.3. Variables.

2.3.1. Variable Independiente: Leaseback

Revista del Banco Continental BBVA (2018) nos menciona:

El Leaseback es similar al leasing, pero a la inversa y en la que el propietario de un inmueble, lo vende a un banco a través de un contrato de arrendamiento. (párr. 1)

El vendedor obtiene liquidez y asegura recuperar el activo, transmitiéndose el inmueble al banco en retro venta y retro compra. (párr. 2)

2.3.2. Variable Dependiente: Liquidez

Debitoor (2016) afirma que:

Las empresas para poder medir su liquidez utilizan la ratio de liquidez y lograra determinar el volumen en efectivo para ser solvente ante cualquier eventualidad. (parr.1)

2.2.3. Variables y Operacionalización.

Tabla 1. *Variables y Operacionalización*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	INSTRUMENTOS
VARIABLE INDEPENDIENTE LEASEBACK	Arrendamiento	Gastos Corrientes	¿Tiene conocimiento acerca de una alternativa de financiamiento llamada Leaseback?	Observación / Guía de Observación
			¿Cuenta actualmente la empresa con algún tipo de financiamiento?	
			¿Considera que el financiamiento a través del Leaseback es la mejor alternativa para la empresa?	
	Modalidad operativa de Retro Venta	Capital de Trabajo	¿La empresa financia sus gastos corrientes con préstamos bancarios?	Entrevista / Guía de Entrevista
			¿Considera que el Leaseback se podría destinar para capital de trabajo?	
			¿Con cuánto de capital de trabajo usted dispone?	
Modalidad operativa de Retro Compra	Inversiones en Inmovilizado material	¿Cuenta con algún bien mueble o inmueble para ser vendido a una sociedad de leasing?	Análisis Documental / Fichaje Análisis Documental / Fichaje	

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	INSTRUMENTOS	
VARIABLE DEPENDIENTE LIQUIDEZ	Ratio de Liquidez	$IS = AC / PC$	¿Tiene su negocio suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones corrientes?		
	Corriente o solvencia		¿Realiza usted análisis de ratios de liquidez de su empresa? ¿Con que frecuencia lo realiza?	Observación / Guía	
			$PA = AC - INV / PC$	¿La empresa tiene la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo sin estar supeditada a la venta de sus inventarios?	de Observación
	Ratio Prueba ácida			¿Ha considerado usted que un riesgo de liquidez pueda afectar su empresa?	
	Prueba severa				Entrevista / Guía
	Ratio Prueba Defensiva		$PD = CAJA / PC$	¿Toma medidas para contrarrestar la falta de liquidez?	de Entrevista
	Ratio Capital de Trabajo	$KT = AC - PC$	¿El efectivo que posee la empresa es suficiente para realizar sus actividades?	Análisis Documental / Fichaje	

Fuente: Elaboración propia.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

2.4.1. Técnicas de validación de datos

2.4.1.1 Entrevista

La entrevista se aplicará al Gerente General y al Contador de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., para obtener información referida a las variables de estudio.

2.4.1.3 Instrumentos de recolección de datos

Guía de Entrevista: instrumento que guiará las entrevistas dirigidas al Gerente General y al Contador de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., para obtener información referida a las variables de estudio.

2.4.2. Validez y confiabilidad.

Con respecto a la validez de la investigación, se utilizó como instrumento el juicio de expertos, por lo tanto, el instrumento de recolección de datos está respaldado por los siguientes expertos de la línea de investigación:

- Dra. María Rosa Cruzado Puente
- Mg. Ricardo Francisco Antonio Mendo Otero
- Mg. Lupe del Carmen Cachay Sánchez

El instrumento validado por parte de los profesionales expertos se encuentra en los anexos de la presente investigación.

2.5. Procedimiento para la recolección de datos.

Para llevar a cabo de manera adecuada la investigación, se aplicarán los siguientes métodos de análisis de datos:

- Visualización de datos.
- Análisis de datos.
- Análisis de los escenarios posibles.
- Evaluación de indicadores.
- Detectar y corregir deficiencias en los datos.

2.6. Criterios éticos.

La investigación se dio con total identificación y responsabilidad del investigador, con lo que se pretende que el estudio sea bastante confiable y se ejecute en los plazos establecidos por parte de la Universidad Señor de Sipán en lo que respecta a su reglamento de Grados y Títulos, habiéndose observado básicamente los aspectos éticos que debe asumir todo profesional de las ciencias contables, no habiéndose falseado ni manipulado ningún tipo de información.

2.7. Criterios de rigor científico.

La presente investigación utilizó los criterios de: credibilidad, neutralidad y la autenticidad para obtener información detallada a través de instrumentos adecuados que permitan la recolección de datos de manera clara y precisa, haciendo uso de los criterios de rigor para evitar cualquier tipo de información fraudulenta y poco creíble.

III. RESULTADOS

3.1. Presentación de resultados

Se mostrarán resultados que han sido obtenidos y que se hallaron luego de aplicados los instrumentos de recolección de datos, en función de los objetivos y de las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador de Valman Corporation E.I.R.L., sobre la incidencia que tendrá el Leaseback.

En cuanto al objetivo específico 1: Evaluar la pertinencia de requerir el financiamiento bancario mediante Leaseback en la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019, se logró mediante las entrevistas realizadas al Gerente General y al Contador.

1. ¿Tiene conocimiento acerca de una alternativa de financiamiento llamada Leaseback? (Pregunta 1)

Gerente General

Respuesta. Sí tengo conocimiento de este instrumento financiero denominado Leaseback que le permitirá a la empresa destinarlo para adquirir mercaderías, realizar inversiones o para ser utilizado en gastos corrientes.

Contador

Respuesta. Si tengo conocimiento de la existencia de esta fuente de financiamiento denominada Leaseback, pero hasta el momento nunca ha sido requerida por la empresa.

Comentario: ambos funcionarios señalan que, si tienen conocimiento de este instrumento financiero denominado Leaseback, que se ha convertido como la mejor alternativa financiera para adquirir mercaderías, realizar inversiones o para gastos operativos, sin tener que realizar demasiados trámites bancarios.

2. ¿Cuenta actualmente la empresa con algún tipo de financiamiento? (Pregunta 2)

Gerente general

Respuesta. Puedo señalar que actualmente contamos con una línea de crédito otorgada por el BBVA, cuyo importe original fue por la suma de S/. 65,000.00 soles a un plazo de dos años y cuyo saldo a la fecha es de aproximadamente S/. 13,850.00 soles.

Contador

Respuesta. Contamos actualmente con una línea de crédito otorgada por el Banco Continental y cuyo saldo a la fecha es de S/. 13,850.00 soles.

Comentario: se puede señalar que la empresa no cuenta con la liquidez necesaria que le permita atender sus deudas y obligaciones a corto plazo, siendo esta la fundamentación para que se proponga el requerimiento de un Leaseback.

3. ¿El efectivo que posee la empresa es suficiente para realizar sus actividades? (Pregunta 13)

Gerente General

Respuesta. Como lo manifesté en una respuesta anterior, actualmente no contamos con la suficiente liquidez que nos permita cumplir con nuestras actividades, siendo esta la razón principal del porque hemos decidido requerir financiamiento mediante Leaseback.

Contador

Respuesta. Definitivamente debo señalar que no se cuenta con liquidez necesaria para cumplir con las actividades habituales de la empresa.

Comentario: se puede inferir que existe preocupación por parte del gerente general y del contador, en sentido de que la empresa no encuentra los canales adecuados que le

permita generar liquidez en función de sus operaciones habituales, siendo esta la causa principal del porque se ha decidido requerir financiamiento a través de Leaseback.

En cuanto al objetivo específico 2: Analizar el financiamiento mediante el Leaseback y otros instrumentos financieros en la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

4. ¿Considera que el financiamiento a través del Leaseback es la mejor alternativa para la empresa? (Respuesta N° 3)

Gerente general

Respuesta. Después de las evaluaciones realizadas a diferentes fuentes de endeudamiento, considero que el financiamiento a través del Leaseback es la mejor alternativa para la empresa, ya que los recursos obtenidos se pueden destinar para adquirir mercaderías, realizar inversiones o para gastos corrientes y por qué además su obtención no requiere de demasiada tramitología.

Contador

Respuesta. Si tomamos como referencia las características peculiares de esta fuente de financiamiento, podemos señalar que si se le puede considerar como la mejor alternativa financiera para la empresa, por ser menos onerosa y más expeditiva su obtención.

Comentario: Se señala que, realizadas las respectivas evaluaciones a las diversas fuentes de financiamiento, el Leaseback se erige como la mejor alternativa para obtener recursos de las entidades financieras y de esta manera destinarlos para capital de trabajo, realizar inversiones o para gastos operativos.

5. ¿Considera que el Leaseback se podría destinar para capital de trabajo? (Pregunta 5)

Gerente general

Respuesta. Como lo acabo de señalar en mi respuesta anterior y hasta donde tengo conocimiento, este instrumento financiero si puede destinarse también para capital de trabajo, es decir para adquirir mercaderías o para gastos corrientes, como el pago de remuneraciones o pago de servicios.

Contador

Respuesta. Una de las ventajas de esta herramienta financiera es que se puede destinar para cualquier tipo de desembolsos, sea para capital de trabajo, gastos corrientes o para llevar a cabo algún tipo de inversiones.

Comentario: es importante señalar que el Leaseback por su propia naturaleza jurídica, si puede destinarse para capital de trabajo, es decir, para adquirir mercaderías, pagar planillas, cancelar servicios, realizar mantenimientos o efectuar cualquier tipo de inversiones.

6. ¿Con cuánto de capital de trabajo dispone la empresa? (Pregunta 6)

Gerente general

Respuesta. El importe con que disponemos para destinarlo a capital de trabajo, no es lo suficiente para que podamos destinarlo a adquirir mercaderías en las oportunidades en que estas sean requeridas, siendo esta la razón principal del porque estamos programando la solicitud de un Leaseback para disponer del inventario necesario y de esta manera mejorar los índices de liquidez de la empresa.

Contador

Respuesta. De acuerdo a la información contable que disponemos, el importe que se tiene destinado para capital de trabajo, no es lo suficiente para adquirir mercaderías cuando la empresa se queda sin los stocks necesarios para atender sus pedidos y sus ventas, siendo esta la razón por la cual se tiene previsto solicitar financiamiento mediante Leaseback para mejorar la liquidez del negocio.

Comentario: Después de las evaluaciones realizadas, se sostiene que el capital de trabajo no es el adecuado ni suficiente para adquirir mercaderías, generando inconvenientes para atender debidamente las ventas requeridas por los clientes, siendo esta la razón fundamental por la cual se ha creído por conveniente requerir financiamiento bancario mediante Leaseback.

7. ¿Cuenta con algún bien para ser vendido a una sociedad de leasing? (Pregunta 7)

Gerente general

Respuesta. Contamos con un local propio ubicado en la calle San José N° 427, interior B, en el cercado de Chiclayo y que nos va a permitir celebrar con la entidad bancaria la operación de Leaseback.

Contador

Respuesta. De acuerdo al Estado de Situación Financiera, se cuenta con un local propio ubicado en la calle San José N° 427, en la ciudad de Chiclayo.

Comentario: si cuenta con un bien inmueble que respaldará la operación del Leaseback, el mismo que no acarreará ningún tipo de riesgo para la empresa, puesto que la operación financiera se hará bajo la modalidad de retro venta y retro compra.

En cuanto al objetivo específico 3: Establecer la incidencia del financiamiento mediante el Leaseback en los resultados de la empresa.

8. ¿Tiene su negocio suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones? (Pregunta 8)

Gerente general

Respuesta. Puedo señalar que actualmente no contamos con la suficiente liquidez que nos permita cumplir con nuestras obligaciones corrientes, siendo esta la razón principal

del porque hemos decidido acceder a esta fuente de financiamiento denominada Leaseback.

Contador

Respuesta. Actualmente la empresa no cuenta con la suficiente liquidez que le permita atender sus obligaciones en el corto plazo, por lo que el propietario del negocio ha decidido recurrir a financiamiento bancario a través de un Leaseback.

Comentario: El no contar con liquidez para obligaciones, le está indicando al propietario de la empresa, que deberá recurrir a fuentes de financiamiento externas, habiendo decidido solicitar un Leaseback, por ser considerado como menos oneroso que otros instrumentos financieros.

9. ¿El efectivo que posee la empresa es suficiente para realizar sus actividades? (Pregunta 13)

Gerente General

Respuesta. Como lo manifesté en una respuesta anterior, actualmente no contamos con la suficiente liquidez que nos permita cumplir con nuestras actividades, siendo esta la razón principal del porque hemos decidido requerir financiamiento mediante Leaseback.

Contador

Respuesta. Definitivamente debo señalar que no se cuenta con liquidez necesaria para cumplir con las actividades habituales de la empresa.

Comentario: En definitiva, coinciden en señalar, que no cuenta con la liquidez suficiente que le permita cubrir cada una de las actividades que realiza, lo cual compromete seriamente sus procesos operativos.

3.2. Discusión de los resultados

Se muestran respuestas a las preguntas formuladas durante las entrevistas realizadas para su discusión.

Uno de los resultados en la pregunta N° 1 si tienen conocimiento acerca de una alternativa de financiamiento llamada Leaseback, señalaron que le permitirá a la empresa destinarlo para adquirir mercaderías, realizar inversiones o para gastos corrientes, pero hasta el momento nunca ha sido requerida por la empresa. Coincide con Herman (2018) en Chile, como consecuencia de que muchas empresas vienen atravesando por momentos de iliquidez, es que se recurre al Leaseback como el medio más eficaz para obtener recursos de manera inmediata y sin tanto trámite.

Asimismo, el Banco Continental BBVA (2018) en España, encontró que ha detectado empresas que están atravesando por momentos de iliquidez severa y ante esta coyuntura incierta, es que surge el Leaseback y que va a permitir a muchos negocios acceder de manera directa a esta fuente de endeudamiento. Sin embargo, el Banco Scotiabank (2018) en Perú, muchas empresas peruanas no conocen en detalle la operatividad del Leaseback, a pesar de los grandes inconvenientes que se les presentan para acceder a otras fuentes de financiamiento.

Otro de los resultados se observa en la pregunta N° 2, si cuenta actualmente la empresa con algún tipo de financiamiento, señalaron que actualmente contamos con crédito BBVA, cuyo importe original fue por la suma de S/. 65,000.00 soles a un plazo de dos años y cuyo saldo a la fecha es de aproximadamente S/. 13,850.00 soles. Coincide con Pastor (2018) en México, uno de los inconvenientes más recurrentes que afrontan las empresas es la falta de liquidez y que pueden surgir por causas diversas.

Asimismo, Chacón y Santos, (2017), en Huaral, encontró que, por la alta desinformación de temas relacionados a la falta de liquidez, se opta por financiamiento mediante Leaseback por ser totalmente accesible y sin mucho trámite. Sin embargo, Guillen, (2017) en San Juan de

Lurigancho, encontró todo lo contrario cuando dice que este tipo de negocios presenta una serie de inconvenientes debido a la falta de rotación de sus existencias, a una inadecuada planificación financiera y adquisiciones en exceso de materiales y afectan la liquidez de la empresa, obligándolas a recurrir a la banca para obtener financiamiento.

Otro de los resultados en pregunta N° 4, si financia sus gastos corrientes con préstamos bancarios, señalaron que definitivamente que los préstamos a los que ha accedido la empresa, han sido única y exclusivamente utilizados para la adquisición de mercaderías y no para realizar gastos corrientes. Coincide con Fernández, (2015) en Ecuador, no cuenta con estudios que le permitan establecer el nivel de solvencia para una correcta toma de decisiones.

Asimismo, Bravo y Triful, (2018) en Chiclayo, no cuenta con modelos para llevar a cabo un sistema de gestión pertinente que limitan su crecimiento y negociar en excelentes condiciones con sus proveedores. Sin embargo, Calderon, Donayre, Quispe, & Rojas, (2018) en Arequipa encontraron todo lo contrario cuando dice es necesario que se tomen medidas urgentes para repotenciar el sector y lograr reposicionar los productos en el mercado internacional como un producto de alta calidad.

Otro de los resultados en pregunta N° 6, cuánto es el capital de trabajo que dispone, manifestaron que no es lo suficiente para destinarlo a adquirir mercaderías, siendo esta la razón del porque programan la solicitud de un Leaseback para disponer del inventario necesario y mejorar los índices de liquidez. Coincide con CFC Capital (2018) Chile, se ha detectado muchas empresas atravesando serias deficiencias de caja en razón a la baja de las exportaciones y esto ha devenido en la disminución de los índices de su liquidez.

Asimismo, el Banco Interbank (2018) en Perú, encontró que la mayor parte de comerciantes han pasado por falta de recursos y la entidad bancaria ofrece Leaseback que permite a la empresa vender un activo para que cuando termine de cancelar los alquileres, pueda recuperarse el bien. Sin embargo, el Diario Gestion (2014), en Perú, con la finalidad de afrontar debidamente la falta de liquidez generada por el lento retorno de sus cobranzas, la Sociedad minera El Brocal realizó una operación de retro arrendamiento financiero.

Uno de los resultados se observa en la pregunta N° 3, si considera que el financiamiento a través del Leaseback es la mejor alternativa para la empresa, señalaron que después de las evaluaciones realizadas a diferentes fuentes de endeudamiento, considera que el Leaseback es la mejor alternativa. Coincide con López, (2015) en Ecuador, se ha llegado a determinar que la empresa no conoce debidamente sus necesidades actuales de recursos y que esta anomalía no le permite tampoco conocer las estrategias que deberá tomar para una mejor toma de decisiones.

Asimismo, Huallpa, (2018), en Lima, encontró que se ha creído por conveniente determinar relación entre Leasing y rentabilidad, tomando como referencia la gran competencia y que repercute en las finanzas de los empresarios por no conseguir financiamiento inmediato. Sin embargo, Solano, (2017), en Perú, la empresa no cuenta con herramientas de evaluación financiera que le permitan mejorar los estándares de calidad y no le ha permitido en más de una ocasión, atender sus necesidades de caja y de sus obligaciones corrientes.

Otro de los resultados se observa en la pregunta N° 5 si considera que el Leaseback se podría destinar para capital de trabajo, señalaron que este instrumento financiero si puede destinarse también para capital de trabajo, es decir para adquirir mercaderías o para gastos corrientes, como el pago de remuneraciones o pago de servicios. Coincide con Torres (2016), en Argentina, a pesar de los grandes márgenes de ganancia que muestra la empresa, estos resultados aún son insuficientes y se replantearán las estrategias con la finalidad de mejorar liquidez. Asimismo, Adrianzén, (2014) en Chiclayo, encontró que deberá mejorar su competitividad y de esta manera obtener un mejor, permitiendo identificar los puntos fuertes y débiles y que se han convertido como el mayor problema para la liquidez. Sin embargo, Morante, (2016) en Chiclayo, la demanda actual ha tenido una caída considerable, situación que se tiene planificada revertir a través de las exportaciones agresivas y cuyo panorama se muestra alentador por la gran demanda que ahí se ha ubicado y así mejorar los índices de liquidez.

Otro de los resultados se observa en la pregunta N° 7, si cuenta con algún bien para ser vendido, señalaron que contamos con un local propio ubicado y que va a permitir celebrar con la entidad bancaria la operación de Leaseback. Coincide con Rojas (2018), en Chiclayo,

se ha llegado a determinar que el financiamiento mediante Leaseback para la empresa le será de mucha importancia por el efecto que tendrá en su rentabilidad.

Asimismo, Rodriguez y Manoslava (2016) en Chiclayo, encontraron que tiene como finalidad demostrar la mejor opción de financiamiento en activos fijos. Sin embargo, Gonzales (2019), la empresa tiene una deficiente gestión financiera y actúa en base a circunstancias y situación de cuentas por cobrar.

Uno de los resultados se observa en la pregunta N° 8 si tiene su negocio liquidez, señalaron que actualmente no contamos con la suficiente liquidez que permita cumplir con obligaciones corrientes, siendo esta la razón principal del porque hemos decidido acceder a Leaseback. Coincide con Crédito y Caución (2015) en España, el 95% de las empresas de países de América ha experimentado retrasos en el pago de sus deudas y obligaciones, es decir, presentan problemas serios en su liquidez.

Asimismo, Valencia (2018) en Colombia, cuando las condiciones económicas a nivel mundial eran de prosperidad, muchos de los países llamados emergentes, vieron su oportunidad para salir paulatinamente de las crisis en las que se encontraban sumidos. Sin embargo, el Diario El Comercio (2018) en Perú, la mejora de la liquidez partirá principalmente por contribuir al acceso a financiamiento mediante el lanzamiento de planes de desarrollo.

Otro de los resultados se observa en la pregunta N° 11, si ha considerado usted que un riesgo de liquidez pueda afectar su empresa, señalaron que somos conscientes de que el riesgo de liquidez podría afectar los intereses financieros de la empresa, siendo esta la razón del porque siempre nos encontramos en permanente evaluación, no solamente del riesgo de liquidez, sino también del operacional, de crédito y de mercado. Coincide con Saldaña (2016) en Trujillo, permite utilizar un activo fijo como fuente de financiamiento.

Asimismo, Lecompte (2015) en Colombia encontró que se realizará una breve descripción del riesgo de este contrato a la luz de las necesidades de una empresa al momento de indagar por el mecanismo encaminado a obtener liquidez. Sin embargo, El Comercio (2014), en Perú la exportación de prendas a los grandes importadores norteamericanos es bastante menor a los pronósticos realizados.

Otro de los resultados se observa en la pregunta N° 13, si el efectivo que posee la empresa es suficiente para realizar sus actividades, señalaron que actualmente no contamos con la suficiente liquidez que permita cumplir con nuestras actividades, siendo esta la razón principal del porque hemos decidido requerir financiamiento mediante Leaseback. Coincide con El Comercio (2017) en Perú, el riesgo de liquidez sigue siendo sensiblemente alto, pero, aun así, las empresas se encuentran en una posición mucha más sólida debido a la estabilidad macroeconómica.

Asimismo, Figueroa y Remeberg, (2017) en Colombia, encontró que a pesar de la recesión del sector textil, se están presentando nuevas oportunidades para incrementar las exportaciones, y para lo cual se medirán los riesgos para lograr competir por productos de los países asiáticos. Sin embargo, Rodríguez, (2014) en Ecuador, la empresa no viene tomando medidas que permitan cumplir con los objetivos y esto debido a que los procesos de producción no se vienen llevando de manera eficiente, y que ha generado que la liquidez y los resultados, no sean lo suficientemente.

INCIDENCIA DEL LEASEBACK EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019

Objetivo específico 3: Establecer la incidencia del financiamiento mediante Leaseback en los resultados de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

Valman Corporation E.I.R.L., es una mediana empresa del sector textil, que comercializa prendas de vestir, y después de los análisis a sus procesos operativos, ha decidido optimizar y mejorar dichos procesos con la finalidad de brindar mejores productos y darle un mayor valor agregado a sus operaciones y de esta manera contar con mayores índices de liquidez.

Para tal efecto y como una forma de aplicar de manera más eficaz dicha reingeniería, el propietario del negocio ha creído pertinente gestionar financiamiento bancario, previa evaluación de fuentes de endeudamiento que ofrece el sistema financiero y que le resulten menos onerosos a sus intereses económicos. Después de las evaluaciones realizadas se ha

llegado a determinar que el instrumento financiero denominado Leaseback, se ajusta más a sus requerimientos.

Medir el nivel de liquidez mediante los Estados Financieros, ha permitido establecer cuáles son los efectos que tendrán las fuentes de financiamiento en su liquidez y si este financiamiento permitirá un mejor posicionamiento en un mercado tan exigente como lo es, el de la venta de prendas de vestir.

Por estas consideraciones, se puede determinar que efectivamente es totalmente viable lograr el incremento de la liquidez del negocio y que en definitiva estas mejoras van a tener notable incidencia en los resultados, por lo que se considera importante plantear en primer lugar las siguientes interrogantes:

1. ¿Cuál es la relación que existe entre la liquidez y la obtención de fuentes de financiamiento?
2. ¿Porque considerar que el financiamiento tendrá incidencia en liquidez de la empresa?
3. ¿Porque considerar que la mejora de la liquidez será la base para optimizar los resultados de la empresa?
4. ¿Por qué razones considera que se debería requerir financiamiento externo?
5. ¿Cómo relaciona el financiamiento externo con la mejora de los productos?
6. ¿Cuáles deberían ser las nuevas estrategias de mercado considerando que se quiere mejorar la cadena de comercialización?
7. ¿Cuál será el efecto del financiamiento externo en los costos operativos de la empresa?

Las respuestas a estas interrogantes estarán condicionadas con la propuesta de evaluar las mejores fuentes de financiamiento que permitan lograr el incremento de la liquidez de Valman Corporation E.I.R.L. y que estarán basados en la relación: Deuda y Resultados y que permitirá a la vez, medir la palanca que se requerirá para el logro de estos objetivos.

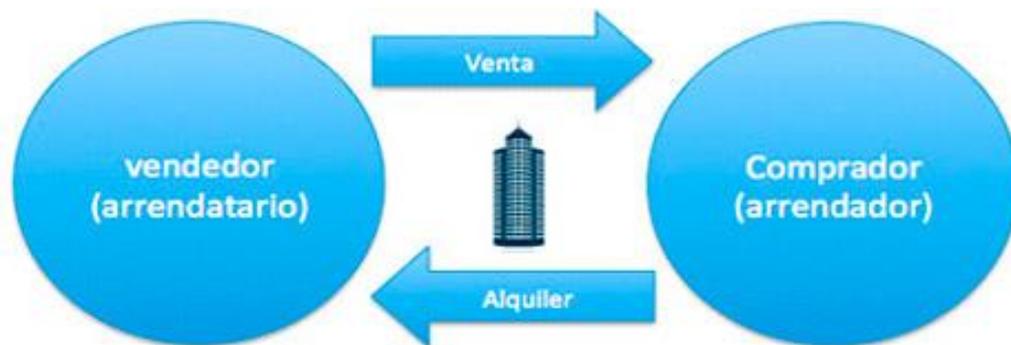
1. Financiamiento mediante Leaseback

Una de las primeras opciones de financiamiento que va a considerar la empresa Valman Corporation E.I.R.L., es requerir un Leaseback, el cual resultará más conveniente

para sus intereses, en base a que la empresa mantendrá la tenencia del bien, por la sencilla razón de que la transferencia sólo se producirá para conseguir la liquidez requerida.

El bien inmueble por lo tanto continuará siendo explotado por la empresa, como siempre lo fue. (Fuente: Red de Contadores).

Figura 1. Proceso del Leaseback



Fuente: Valoración de contratos de Sale and Leaseback.

Conviene el financiamiento mediante Leaseback por ser una típica causa de endeudamiento, aún más acentuada y evidente que el propio leasing. La propiedad se traspasará al banco que representará el precio entregado para la venta del inmueble. Se resguardará a la entidad de cualquier error o contingencia.

En términos simples, convendrá el Leaseback, ya que, a través de un contrato, la empresa venderá un bien a una entidad financiera. (Fuente: Red de Contadores).

Figura 2. Venta con alquiler del Leaseback



Fuente: América Retail.

Normativa contable aplicable para el Leaseback

1. La operación de Leaseback deberá ser contabilizada y presentada según su forma legal.
2. A mayor abundamiento, en el párrafo 13 de la NIC 18, "Ingresos" se indica que si la empresa vende bienes y, al mismo tiempo, hace un contrato para recomprar esos bienes las dos operaciones deben contabilizarse de manera conjunta.
3. Por la naturaleza del contrato le resulta aplicable la NIC 17 (Modificada en 2003): Arrendamientos.
4. Este importe se diferirá y amortizará a lo largo del plazo de arrendamiento.
5. No obstante, según el párrafo 5 del Apéndice de la NIC 18 Ingresos, la transacción es una operación financiera y no dará lugar a reconocimiento de ingresos por venta.
6. En esta operación, nunca se transfieren los riesgos y beneficios a la entidad financiera.

7. De acuerdo con el análisis efectuado, consideramos que el retro arrendamiento se debe tratar como una operación de financiamiento, en la cual si el arrendatario no cumplierse con efectuar la devolución del mismo el arrendador se queda con la garantía. (Fuente: Red de Contadores).

Figura 3. Procedimiento del Leaseback



Fuente: Revista Academia Capital.

Plan Contable General Empresarial y el Leaseback

Sin perjuicio del análisis desarrollado, apreciamos que la versión modificada del PCGE incorpora en la cuenta 49: Pasivo Diferido la subcuenta 494, denominándola Ganancia en venta con arrendamiento financiero paralelo, señalándose que ésta “Acumula el ingreso en la venta de activos con arrendamiento financiero paralelo, el que se devenga durante el plazo del contrato de arrendamiento”. (Fuente: Red de Contadores).

- a. El primero considerarlo como una operación de financiamiento con garantía.
- b. El segundo considerarlo como una enajenación.

- c. Adicionalmente a lo antes referido, cabe indicar que, si se opta por reconocer la operación como una enajenación y diferir el resultado, ello implicará también reconocer un costo diferido.

Normatividad tributaria del Leaseback

Bajo la modalidad del Leaseback, la empresa será propiamente el proveedor del bien, quien se desprenderá del mismo vendiéndolo a una sociedad que, a su vez, se lo arrienda mediante leasing.

No obstante, lo anterior, cabe precisar que este contrato no es enfocado de la misma manera para efectos del IGV e Impuesto a la Renta, tal como se desarrolla a continuación:

1. **Impuesto General a las Ventas:** Para este tributo se distingue las dos operaciones coligadas que integran el Leaseback, de esta forma analiza si se encuentra gravado con el mismo, efectuándose la verificación del cumplimiento de los supuestos de hecho para cada una de las operaciones:
 - a. La compra-venta por el que se transfiere la propiedad legal de los bienes al adquirente-arrendador.
 - b. El posterior alquiler del bien al vendedor-arrendatario.
 - c. Arrendatario - Vendedor Conforme a los literales a) y d) del artículo 1° de la Ley del Impuesto General a las Ventas, la transferencia del bien que realiza el vendedor, podría tratarse de una operación gravada o no con el Impuesto General a las Ventas.

Figura 4. Esquema de Leasing Inmobiliario



Fuente: Sociedad Peruana de Bienes Raíces.

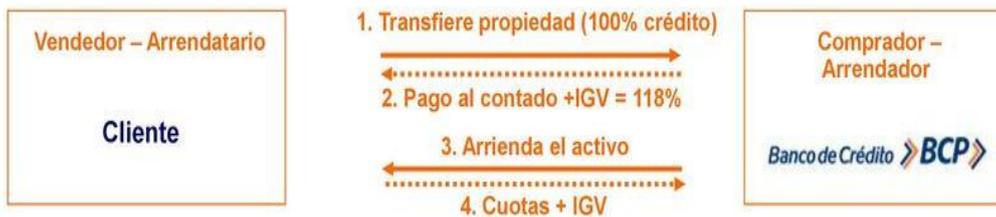
2. **Para efectos del Impuesto a la Renta:** El régimen actual vigente está basado en la verdadera connotación económica de la transacción no reconociendo ningún resultado por el primer contrato (compra-venta), salvo que la transferencia sea definitiva.

En este orden de ideas, de conformidad con el artículo 9° del Decreto Legislativo N° 915 no se gravan con el Impuesto a la Renta los resultados provenientes de la enajenación cuando el arrendador adquiera un bien del arrendatario.

Figura 5. Características generales del Leaseback

Leaseback: Características Generales

- ▶ **Definición:** el Leaseback representa la venta de un activo a una entidad financiera (BCP) la cual proveerá el Leaseback en calidad de Arrendador. El Arrendador entonces, como nuevo dueño del activo, le arrienda el bien al Arrendatario, el cual al final del periodo del Leaseback podrá ejercer la Opción de Compra del activo.
- ▶ La depreciación del activo involucrado en el Leaseback no se ve afectada (no se aplica la depreciación acelerada).
- ▶ A diferencia del Leasing, en el Leaseback solo intervienen dos entidades (Arrendador y Arrendatario).



Principales Beneficios

- ✓ Permite utilizar activos fijos de la empresa para generar recursos financieros.
- ✓ La venta del activo (de ser un bien mueble) estará gravada con IGV.

Fuente: Banco de Crédito

Opción de financiamiento mediante préstamo en el BBVA

Tabla 2. Simulación de Cronograma de Pagos BBVA

Crédito Liquido								
Importe a Solicitar :	180,000.00 SOLE	Días de Pago						1
Duración Total :	36 meses	Período de Gracia :						-
Fecha de Solicitud :	02/11/2019	Valor del Bien :						-
Sub-Producto :	VS27 - FAST CASH	Cuota :						6,937.98
Tipo Seg. Desgravamen :	Importe Seguro							-
	Desgravamen :							-
Importe Seguro del Bien :	-Tasa Efectiva Anual							23.240000
TCEA Referencial de Operación :	23.507663%	Comis. envío físico de estado de cuenta						8.50
NRO	VENCTO	AMORTIZAC.	INTERESES	COMISION(ES) + SEGUROS	SUBVENC	CUOTA	SALDO	
001	02/01/2020	450.42	6,487.56	8.50	0.00	6,946.48	179,549.58	
002	03/02/2020	3,571.76	3,366.22	8.50	0.00	6,946.48	175,977.82	
003	02/03/2020	4,054.49	2,883.49	8.50	0.00	6,946.48	171,923.33	
004	01/04/2020	3,917.95	3,020.03	8.50	0.00	6,946.48	168,005.38	
005	04/05/2020	3,688.82	3,249.16	8.50	0.00	6,946.48	164,316.56	
006	01/06/2020	4,245.57	2,692.41	8.50	0.00	6,946.48	160,070.99	
007	01/07/2020	4,126.15	2,811.83	8.50	0.00	6,946.48	155,944.84	
008	03/08/2020	3,922.07	3,015.91	8.50	0.00	6,946.48	152,022.77	
009	01/09/2020	4,357.30	2,580.68	8.50	0.00	6,946.48	147,665.47	
010	01/10/2020	4,344.07	2,593.91	8.50	0.00	6,946.48	143,321.40	
011	02/11/2020	4,250.97	2,687.01	8.50	0.00	6,946.48	139,070.43	
012	01/12/2020	4,577.17	2,360.81	8.50	0.00	6,946.48	134,493.26	
013	04/01/2021	4,257.33	2,680.65	8.50	0.00	6,946.48	130,235.93	
014	01/02/2021	4,804.00	2,133.98	8.50	0.00	6,946.48	125,431.93	
015	01/03/2021	4,882.71	2,055.27	8.50	0.00	6,946.48	120,549.22	
016	05/04/2021	4,463.87	2,474.11	8.50	0.00	6,946.48	116,085.35	
017	03/05/2021	5,035.86	1,902.12	8.50	0.00	6,946.48	111,049.49	
018	01/06/2021	5,052.84	1,885.14	8.50	0.00	6,946.48	105,996.65	
019	01/07/2021	5,076.03	1,861.95	8.50	0.00	6,946.48	100,920.62	
020	02/08/2021	5,045.91	1,892.07	8.50	0.00	6,946.48	95,874.71	
021	01/09/2021	5,253.83	1,684.15	8.50	0.00	6,946.48	90,620.88	
022	01/10/2021	5,346.12	1,591.86	8.50	0.00	6,946.48	85,274.76	
023	02/11/2021	5,339.24	1,598.74	8.50	0.00	6,946.48	79,935.52	
024	01/12/2021	5,581.02	1,356.96	8.50	0.00	6,946.48	74,354.50	
025	03/01/2022	5,499.99	1,437.99	8.50	0.00	6,946.48	68,854.51	
026	01/02/2022	5,769.13	1,168.85	8.50	0.00	6,946.48	63,085.38	
027	01/03/2022	5,904.29	1,033.69	8.50	0.00	6,946.48	57,181.09	
028	01/04/2022	5,899.75	1,038.23	8.50	0.00	6,946.48	51,281.34	
029	02/05/2022	6,006.87	931.11	8.50	0.00	6,946.48	45,274.47	
030	01/06/2022	6,142.68	795.30	8.50	0.00	6,946.48	39,131.79	
031	01/07/2022	6,250.59	687.39	8.50	0.00	6,946.48	32,881.20	
032	01/08/2022	6,340.96	597.02	8.50	0.00	6,946.48	26,540.24	
033	01/09/2022	6,456.09	481.89	8.50	0.00	6,946.48	20,084.15	
034	03/10/2022	6,561.44	376.54	8.50	0.00	6,946.48	13,522.71	
035	02/11/2022	6,700.44	237.54	8.50	0.00	6,946.48	6,822.27	
036	01/12/2022	6,822.27	115.81	8.50	0.00	6,946.58	0.00	
		180,000.00	69,767.38	306.00	0.00	250,073.38		

Operación de Leaseback para la empresa Valman Corporation E.I.R.L.

El propietario de la empresa, tiene planificado ampliar sus operaciones y para lo cual tiene planificado mejorar la infraestructura del negocio, ampliar el ambiente del almacén, realizar inversiones en inmovilizado material y adquirir mercaderías para mantener un stock acorde con los requerimientos de los clientes.

1. En tal sentido, en el mes de enero del año 2020 la empresa ha previsto celebrar un contrato de Leaseback con una entidad financiera por la suma de S/. 180,000.00 soles, y para lo cual entregará en retro arrendamiento su local principal que cuenta con un valor de mercado de S/.180,000.00 soles (Valor del terreno S/. 68,000.00 y valor de la edificación S/. 112,000.00).
2. El inmovilizado material corresponde a un inmueble anteriormente adquirido por la empresa y tiene un valor en libros de S/. 108,700.00 (Terreno S/.31,600.00 y edificación S/. 77,100.00 neto de una depreciación acumulada de S/. 18,450.00).
3. El plazo del contrato será de 3 años.
4. El resumen del servicio de la deuda es el siguiente:

Tabla 3. *Resumen servicio de la deuda del Leaseback - BCP*

CAPITAL INICIAL	INTERESES	IGV 18%	TOTAL A DEVOLVER	CUOTAS MENSUALES
180,000.00	19,770.00	35,958.60	235,728.60	6,548.02
180,000.00	19,770.00	35,958.60	235,728.60	6,548.02

Fuente: elaboración propia.

5. El interés por la operación asciende a la suma de S/. 19,770.00
6. El IGV asciende a la suma de S/. 35,958.60
7. El importe de las cuotas mensuales será de S/. 6,548.02 soles.

Tabla 4. *Resumen servicio de la deuda BCP - BBVA*

ENTIDAD	PRODUCTO	CAPITAL INICIAL	INTERÉS	IGV 18%	TOTAL A DEVOLVER	CUOTAS MENSUALES
B.C.P.	LEASEBACK	180,000.00	19,770.00	35,958.60	235,728.60	6,548.02
BBVA	PAGARÉ	180,000.00	69,767.38	306.00	250,073.38	6,946.48

Nota: Los resultados obtenidos después de la evaluación de estas dos fuentes de financiamiento, nos señalan que el Leaseback resultará más beneficioso para los intereses económicos de la empresa, ya que se tendrán que cancelar menos intereses y por qué además se aprovechará el IGV., como crédito fiscal.

Tratamiento Contable del Leaseback

Alternativa 1: Asiento por el dinero recibido del Banco

		1			
10		Efectivo y equivalentes			
	10.4	Cuentas corrientes			
37		Activo diferido			
	37.3	Intereses diferidos			
40		Tributos y aportes			
	40.1	I.G.V.			
45		Obligaciones financieras			
	45.2	Contratos de arrendamiento			
	45.5	Costos de financiación			
		Por los fondos del Leaseback			
		y el reconocimiento de la operación			

Alternativa 2: Asiento transferencia

		1.1			
49		Pasivo diferido			
	494	Ganancia arrendamiento			
39		Depreciación, amortización acumulada			
	391	Depreciación acumulada			
33		Inmueble, maquinaria y equipo			
	33.1	Terrenos			
	33.2	Edificios			
		Por el costo de enajenación inmueble			
		entregado en Leaseback			

Asiento por la factura emitida

		1.2			
16		Cuentas por cobrar diversas			
	16.5	Venta de activo inmovilizado			
49		Pasivo diferido			
	49.4	Ganancia arrendamiento			
		Por la emisión de la factura			

Asiento por el dinero recibido

		1.3			
10		Efectivo y equivalentes			
	10.4	Cuentas corrientes			
16		Cuentas por cobrar diversas			
	16.5	Venta de activo inmovilizado			
		Por el cobro de la factura de la venta de activo inmovilizado			

Asiento por el contrato de Leaseback

		1.4			
33		Inmueble, maquinaria y equipo			
	33.1	Terrenos			
	33.2	Edificios			
		Por el costo de enajenación del inmueble entregado en Leaseback			
37		Activo diferido			
	373	Intereses diferidos			
40		Tributos y aportes			
	40.1	I.G.V.			
45		Obligaciones financieras			
	45.2	Contratos de arrendamiento			
	45.5	Costos de financiación			
		Por los fondos del Leaseback			

Asiento pago de la primera cuota

		1.5			
45		Obligaciones financieras			
	45.2	Contratos de arrendamiento			
67		Gastos financieros			
	67.1	Operaciones financieras			
10		Efectivo y equivalentes			
	10.4	Cuentas corrientes			
37		Activo diferido			
	37.3	Intereses diferidos			
		Por el pago de la primera cuota			
		X			
97		Gastos financieros			
79		Cargas imputables a cuenta de costos			
		Por la cancelación de la primera cuota			

Cabe indicar finalmente que la evaluación económica y financiera abarcará la siguiente información:

1. Estado de Situación Financiera del año 2017.
2. Estado de Situación Financiera del año 2018.
3. Estado de Situación Financiera del año 2017 y 2018, Análisis Horizontal.
4. Estado de Situación Financiera del año 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 Análisis Horizontal.
5. Estado de Resultados del año 2017.
6. Estado de Resultados del año 2018.
7. Estado de Resultados del año 2017 y 2018, Análisis Horizontal.
8. Estado de Resultados del año 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 Análisis Horizontal.
9. Evaluación de los EE.FF., mediante ratios.

Tabla 5. *Estado de Situación Financiera del año 2017*

PARTIDAS	2017
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	18880.00
CUENTAS POR COBRAR	14211.00
INVENTARIOS	47432.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80523.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	224364.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	224364.00
TOTAL ACTIVO	304887.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	42123.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29654.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71777.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	11432.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11432.00
TOTAL PASIVO	83209.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	55678.00
TOTAL PATRIMONIO	221678.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	304887.00

Tabla 6. *Estado de Situación Financiera del año 2018*

PARTIDAS	2018
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	23903.00
CUENTAS POR COBRAR	19319.00
INVENTARIOS	59210.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	102432.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	201321.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	201321.00
TOTAL ACTIVO	303753.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	44321.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23010.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	67331.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	8321.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8321.00
TOTAL PASIVO	75652.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	62101.00
TOTAL PATRIMONIO	228101.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	303753.00

Tabla 7. Estado de Situación Financiera del año 2017, 2018

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2017	%	2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	18880.00	26.60	23903.00
CUENTAS POR COBRAR	14211.00	35.94	19319.00
INVENTARIOS	47432.00	24.83	59210.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80523.00	27.21	102432.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	224364.00	-10.27	201321.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	224364.00	-10.27	201321.00
TOTAL ACTIVO	304887.00	-0.37	303753.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	42123.00	5.22	44321.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29654.00	-22.41	23010.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71777.00	-6.19	67331.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	11432.00	-27.21	8321.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11432.00	-27.21	8321.00
TOTAL PASIVO	83209.00	-9.08	75652.00
PATRIMONIO			
CAPITAL	166000.00	0.00	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	55678.00	11.54	62101.00
TOTAL PATRIMONIO	221678.00	2.90	228101.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	304887.00	-0.37	303753.00

Tabla 8. Estado de Situación Financiera
año 2017 al 2021

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021
ACTIVO									
ACTIVO CORRIENTE									
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	18880.00	26.60	23903.00	29.38	30926.00	39.72	43210.00	28.03	55323.00
CUENTAS POR COBRAR	14211.00	35.94	19319.00	-33.00	12943.00	21.15	15680.00	-15.75	13211.00
INVENTARIOS	47432.00	24.83	59210.00	27.58	75543.00	38.09	104321.00	3.86	108345.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80523.00	27.21	102432.00	16.58	119412.00	36.68	163211.00	8.37	176879.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	224364.00	-10.27	201321.00	-6.84	187543.00	41.21	264821.00	-16.34	221542.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	224364.00	-10.27	201321.00	-6.84	187543.00	41.21	264821.00	-16.34	221542.00
TOTAL ACTIVO	304887.00	-0.37	303753.00	1.05	306955.00	39.44	428032.00	-6.92	398421.00
PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
CUENTAS POR PAGAR	42123.00	5.22	44321.00	1.49	44982.00	-73.05	12122.00	67.64	20321.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29654.00	-22.41	23010.00	-18.45	18764.00	-55.06	8432.00	66.51	14040.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71777.00	-6.19	67331.00	-5.32	63746.00	-67.76	20554.00	67.17	34361.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	11432.00	-27.21	8321.00	-15.90	6998.00	2145.68	157153.00	-50.00	78576.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11432.00	-27.21	8321.00	-15.90	6998.00	2145.68	157153.00	-50.00	78576.00
TOTAL PASIVO	83209.00	-9.08	75652.00	-6.49	70744.00	151.20	177707.00	-36.45	112937.00
PATRIMONIO									
CAPITAL	166000.00	0.00	166000.00	0.00	166000.00	0.00	166000.00	0.00	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	55678.00	11.54	62101.00	13.06	70211.00	20.10	84325.00	41.69	119484.00
TOTAL PATRIMONIO	221678.00	2.90	228101.00	3.56	236211.00	5.98	250325.00	14.05	285484.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	304887.00	-0.37	303753.00	1.05	306955.00	39.44	428032.00	-6.92	398421.00

Tabla 9. Estado de Resultados 2017

PARTIDAS	2017
VENTAS NETAS	309760.00
COSTO DE VENTAS	181990.00
UTILIDAD BRUTA	127770.00
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64322.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00
UTILIDAD OPERATIVA	62448.00
GASTOS FINANCIEROS	2124.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	60324.00
IMPUESTO A LA RENTA	4646.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	55678.00

Tabla 10. Estado de Resultados 2018

PARTIDAS	2018
VENTAS NETAS	326306.00
COSTO DE VENTAS	189056.00
UTILIDAD BRUTA	137250.00
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	67500.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00
UTILIDAD OPERATIVA	68750.00
GASTOS FINANCIEROS	1754.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	66996.00
IMPUESTO A LA RENTA	4894.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	62101.00

Tabla 11. *Estado de Resultados 2017, 2018 Análisis Horizontal*

PARTIDAS	2017	%	2018
VENTAS NETAS	309760.00	5.34	326306.00
COSTO DE VENTAS	181990.00	3.88	189056.00
UTILIDAD BRUTA	127770.00	7.42	137250.00
GASTOS OPERATIVOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64322.00	4.94	67500.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00	0.00	1000.00
UTILIDAD OPERATIVA	62448.00	10.09	68750.00
GASTOS FINANCIEROS	2124.00	-17.42	1754.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	60324.00	11.06	66996.00
IMPUESTO A LA RENTA	4646.00	5.34	4894.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	55678.00	11.54	62101.00

Tabla 12. *Estado de Resultados 2017 al 2021 Análisis Horizontal*

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021
VENTAS NETAS	309760.00	5.34	326306.00	7.53	350872.00	19.31	418632.00	30.21	545105.00
COSTO DE VENTAS	181990.00	3.88	189056.00	5.71	199854.00	17.14	234117.00	28.75	301421.00
UTILIDAD BRUTA	127770.00	7.42	137250.00	10.03	151018.00	22.18	184515.00	32.07	243684.00
GASTOS OPERATIVOS									
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64322.00	4.94	67500.00	8.97	73555.00	14.64	84321.00	22.67	103433.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00	0.00	1000.00	0.00	1000.00	200.00	3000.00	100.00	6000.00
UTILIDAD OPERATIVA	62448.00	10.09	68750.00	11.22	76463.00	27.11	97194.00	38.13	134251.00
GASTOS FINANCIEROS	2124.00	-17.42	1754.00	-43.61	989.00	566.33	6590.00	0.00	6590.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	60324.00	11.06	66996.00	12.65	75474.00	20.05	90604.00	40.90	127661.00
IMPUESTO A LA RENTA	4646.00	5.34	4894.00	7.53	5263.00	19.31	6279.00	30.21	8176.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	55678.00	11.54	62101.00	13.06	70211.00	20.10	84325.00	41.70	119484.00

EVALUACIÓN MEDIANTE RATIOS DE LIQUIDEZ

1. CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{ACT CTE} - \text{PAS CTE}$$

Año 2018	Año 2019	Año 2020
CT = 102432 – 67331	CT = 119412 – 63746	CT = 163211 – 20544
CT = 35101	CT = 55666	CT = 142667

Interpretación:

Con respecto al capital de trabajo se ha llegado a determinar que a partir del año 2020, después de haber accedido al financiamiento mediante Leaseback, este índice mejora sustancialmente, lo que le permitirá atender debidamente sus inversiones, su capital de trabajo y sus gastos corrientes.

2. ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$\text{Índice de Solvencia} = \text{ACT CTE} / \text{PAS CTE}$$

Año 2018	Año 2019	Año 2020
IS = 102432 / 67331	IS = 119412 / 63746	IS = 163211 / 20544
IS = 1.52	IS = 1.87	IS = 7.94

Interpretación:

Con respecto al índice de solvencia, se ha llegado a determinar que a partir del año 2020, después de haber accedido al financiamiento mediante Leaseback, este índice mejora sustancialmente, lo que le permitirá atender debidamente sus inversiones, su capital de trabajo y sus gastos corrientes. Cabe indicar que el ratio óptimo es 2 o >2.

3. ÍNDICE DE LA PRUEBA ÁCIDA

$$\text{Prueba Ácida} = \text{ACT CTE} - \text{Inventarios} / \text{PAS CTE}$$

Año 2018	Año 2019	Año 2020
$\text{PA} = 102432 - 59210 / 67331$	$\text{PA} = 119412 - 75543 / 63746$	$\text{PA} = 163211 - 104321 / 20544$
PA = 0.64	PA = 0.70	PA = 2.87

Interpretación:

Con respecto al índice de la prueba ácida, se ha llegado a determinar que a partir del año 2020, después de haber accedido al financiamiento mediante Leaseback, este índice mejora sustancialmente, lo que le permitirá atender debidamente sus inversiones, su capital de trabajo y sus gastos corrientes. Tanto en el año 2018, como 2019, el índice era menor a 2, resultado bastante preocupante para la empresa.

4. ÍNDICE DE LA PRUEBA DEFENSIVA

Índice de la Prueba Defensiva = Efectivo y equivalentes / PAS CTE		
Año 2018	Año 2019	Año 2020
PD = 23903 / 67331	PD = 30926 / 63746	PD = 43210 / 20544
PD = 0.35	PD = 0.50	PD = 2.10

Interpretación:

Con respecto al índice de la prueba defensiva, se ha llegado a determinar que a partir del año 2020, después de haber accedido al financiamiento mediante Leaseback, este índice de liquidez total, mejora sustancialmente, lo que le permitirá atender debidamente sus inversiones, su capital de trabajo y sus gastos corrientes. Tanto en el año 2018, como 2019, el índice era menor a 1, resultado bastante preocupante para la empresa, y para el año 2020 el ratio se ubica en 2.10 (nivel óptimo 1.5).

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

1. Del trabajo de investigación realizado se ha podido concluir que es pertinente para la empresa Valman Corporation E.I.R.L., requerir financiamiento bancario mediante Leaseback, al considerársele como una herramienta útil para su sistema operativo y las ventajas financieras que aportará a la empresa.
2. El financiamiento bancario mediante Leaseback le permitirá a la empresa Valman Corporation E.I.R.L., contar con los fondos necesarios para optimizar sus adquisiciones de bienes y servicios y lo más importante, que no requerirá de trámites engorrosos para su obtención.
3. Realizados los diagnósticos necesarios, se ha llegado a establecer que el financiamiento mediante Leaseback es la fuente de endeudamiento más recomendable que otros instrumentos financieros, tanto por la rapidez de su obtención, por las tasas de interés totalmente accesibles y porque el activo dado en retro venta y retro compra no estará comprometido.
4. Después de realizadas las proyecciones mediante los estados financieros de los años 2019, 2020 y 2021, se ha llegado a establecer la incidencia que tendrá el financiamiento mediante el Leaseback en los resultados de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.
5. Se ha podido concluir de manera definitiva que el financiamiento mediante Leaseback, mejorará sustancialmente los índices de liquidez de la empresa, tal como ha quedado demostrado en las simulaciones financieras y en la evaluación de los cuatro principales ratios de liquidez total de la empresa.

4.2. Recomendaciones

1. Tomando en consideración que la empresa Valman Corporation E.I.R.L., requiere contar con financiamiento bancario para atender de manera inmediata sus actividades corrientes y de inversión, se recomienda solicitar un Leaseback, dadas sus ventajas económicas y financieras.
2. Considerando que el Leaseback le va a procurar a la empresa Valman Corporation E.I.R.L., contar con los fondos necesarios para optimizar sus adquisiciones de bienes y servicios, se recomienda destinar única y exclusivamente este instrumento financiero para los fines que ha sido requerido.
3. Se recomienda no retrasarse en ninguna cuota del Leaseback con la finalidad de ver comprometido el bien inmueble, ya que, si se llegaran a juntar dos cuotas, el banco inmediatamente ejecuta la operación de Retro venta y Retro compra, perdiéndose por lo tanto definitivamente el activo.

REFERENCIAS

- Actualícese. (29 de setiembre de 2017). Lease-back, una opción para generar caja con activos propios. *Actualícese*. Recuperado de <https://actualicese.com/actualidad/2017/09/29/lease-back-una-opcion-para-generar-caja-con-activos-propios/>
- Adrianzen, R. L. (2014). *Propuesta de rediseño organizacional para la Asociación de Textileros Artesanales Awakuq Makikuna de Porcón Alto, Cajamarca*. (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/94/1/TL_Adrianzen_Tineo_RosaLiliana.pdf
- Alberca, Y. D. (2018). *Implicancia De Las Percepciones Del Igv En La Liquidez De La Empresa San Martin E.I.R.L.* (Tesis de Titulación). Universidad Señor de Sipan. Chiclayo. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5409/Alberca%20Amari%2c%20Yudeli%20Dalita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banco Continental BBVA. (2018). *En qué consiste el lease-back*. Obtenido de En qué consiste el lease-back: <https://www.bbva.es/general/finanzas-vistazo/empresas/lease-back/index.jsp>
- Banco Interbank. (2018). Leasing y mediano plazo: Leaseback. *Banco Interbank*. Recuperado de <https://interbank.pe/leasing>
- Banco Scotiabank. (2018). El Leaseback. *Banco Scotiabank*. Recuperado de <https://www.scotiabank.com.pe/Empresas/Leasing/Leasing/leaseback>
- Bravo, D. S., & Triful, D. J. (2018). *Factores que limitan el crecimiento de la microempresa comercial Exclusividades Jarumy situada en el distrito de Chiclayo*. (Tesis de Titulación). Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/1532/1/TL_BravoAcostaDany_TrifulCarranzaDanissa.pdf
- Calderon, D., Donayre, E., Quispe, J., & Rojas, T. (2018). *Planeamiento estratégico para la Industria Textil del Hilado de algodón de Arequipa*. (Tesis de Maestría). Universidad

Católica del Perú. Arequipa. Recuperado de:
http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/12404/CALDERON_QUIspe_PLANEAMIENTO_TEXTIL_AREQUIPA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

CFC Capital. (2018). Leaseback. *CFC Capital*. Obtenido de
https://www.cfccapital.cl/?gclid=EAIaIQobChMIxbqVr_DI4QIVyCaGCh35nwRWEAAAYASAAEgLmfvD_BwE

Chacon, L. M., & Santos, J. A. (2017). *El Leaseback Como Instrumento Financiero En La Distribuidora "Gyp" S.A.C. Huaral, Año 2012*. (Tesis de Titulacion). UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y HUMANIDADES. Los Olivos. Recuperado de
<http://repositorio.uclm.es/bitstream/handle/uclm/116/CD-TCON-045-2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Crédito y Caución. (2015). Una de cada tres empresas tiene problemas de liquidez en América. *Análisis CyC*. Recuperado de
<https://www.creditoycaucion.es/es/prensa/cycnews/analisis>

Debitoor. (2016). Liquidez - ¿Qué es la liquidez? *Debitoor*. Recupero de
<https://debitoor.es/glosario/definicion-liquidez>

Destino Negocio. (2015). *Mantenga la liquidez de su negocio*. Recuperado de:
<https://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/>

Diario Gestion. (2014). *Sociedad minera El Brocal obtiene leaseback por US\$ 180 millones*. Recuperado de Gestion: <https://gestion.pe/economia/empresas/sociedad-minera-brocal-obtiene-leaseback-us-180-millones-4858>

Economia Simple.net. (2016). *Definición de Gastos operativos*. Recuperado de
<https://www.economiasimple.net/glosario/gastos-operativos>

Economia Simple.net. (2016). *Definición de Inmovilizado material*. Recuperado de
<https://www.economiasimple.net/glosario/inmovilizado-material>

Effio, F. (2014). El “Retro arrendamiento Financiero”, “Venta con arrendamiento posterior” o también denominado “Leaseback” Recuperado de
https://www.academia.edu/15906158/C%C3%93MO_CONTABILIZAR_UN_ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_Y_UN_RETROARRENDAMIENTO_FINANCIERO

- El Comercio. (03 de noviembre de 2014). *El sector textil-confecciones peruano ha perdido su brillo*. Recuperado de El Comercio: <https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-textil-confecciones-peruano-perdido-brillo-179574>
- El Comercio. (2017). *Empresas peruanas mejoran su riesgo de liquidez que aún es alto*. Recuperado de El Comercio: <https://elcomercio.pe/economia/negocios/empresas-peruanas-mejoran-riesgo-liquidez-alto-418475>
- El Comercio. (2018). *Cofide: "No tenemos ningún problema de liquidez y solvencia"*. Recuperado de El Comercio: <https://elcomercio.pe/cade/cofide-problema-liquidez-solvencia-noticia-nndc-582800>
- Fabiola. (2019). *Lease-Back: Qué Es Y Cuáles Son Sus Ventajas*. *Opcionis*. Recuperado de <https://opcionis.cl/blog/que-es-lease-back/>
- Fernandez, E. C. (2015). *Análisis Financiero A Textiles Fernandez Cueva En La Ciudad De Loja Periodo 2010-2011-2012*. (Tesis de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría). UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. LOJA - ECUADOR. Recuperado de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/8650/1/Elizabeth%20Catalina%200Fern%C3%A1ndez%20Cueva.pdf>
- Figuroa , W. L., & Remeberg, J. Y. (2017). *Oportunidades y Riesgos de las Empresas del Sector Textil Colombiano para Incrementar su Competitividad en los Países de la Alianza del Pacífico*. Universidad Cooperativa De Colombia. Colombia. Recuperado, desde: http://repository.ucc.edu.co/bitstream/ucc/6352/5/2017_FiguroayRemeberg_OportunidadesyRiesgos-AlianzadelPacifico.pdf
- Funding Circle. (2018). *¿Qué es el ratio de liquidez?* Recuperado de <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/ratio-liquidez>

Gedescos Tu respaldo financiero. (03 de abril de 2018). *Lease back ¿Qué es?* Recuperado de <https://www.gedescos.es/blog/que-es-el-lease-back/>

Gerencie.com. (2018). *Capital de trabajo*. Recuperado de <https://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>

Gonzales, Y. G. (2019). *ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA MEJORAR LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA GAMARRA S.A.C., JAÉN 2017*. Tesis, UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, Pimentel - Peru. Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5673/Gonzales%20Rubio%20Yu%20C3%B1or%20Genny.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gonzales (2019) *Chiclayo Estrategias de cobranza para mejorar la gestión financiera de la empresa gamarra S.A.C., Jaén 2017*. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5673/Gonzales%20Rubio%20Yu%20C3%B1or%20Genny.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Granel, M. (2018). ¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad? Ejemplos. *Rankia*. Recuperado de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>

Guillen, R. A. (2017). *Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas*. (Tesis de Titulación). Universidad César Vallejo. Lima. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12589/Guillen_MRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Haro, A., & Rosario, J. F. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo* (Vol. 14). Universidad Almería, 2017. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=MXQrDwAAQBAJ&pg=PA81&lpg=PA81&dq=Teniendo+en+cuenta+que+ni+el+activo,+ni+el+pasivo+corriente+est%C3%A1n+compuestos+por+partidas+homog%C3%A9neas+y+paralelas+en+su+vencimiento,+conviene+la+utilizar+este+nuevo+ratio,+m%C3>

- Herman, A. (2018). Leaseback. *Revista Gestion Y Tendencias*, 3(1). Recuperado de <http://fen.uahurtado.cl/wp-content/uploads/2018/01/GESTENenero2018.pdf>
- Huallpa, F. (2018). *Leasing Financiero Y Rentabilidad En Las Mypes Del Distrito De San Isidro, 2017*. (Tesis de Titulacion). Universidad Cesar Vallejo. Lima. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/21139/Huallpa_CF.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Idrogo, N., & Díaz, V. Y. (2018). *El Sistema De Deduciones Y Su Influencia En La Liquidez De La Empresa Sierra Contratistas Sac De La Ciudad De Chota, 2016*. tesis, Universidad Señor de Sipan. Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4543/D%C3%ADaz%20D%C3%ADaz%20-%20Idrogo%20Castillo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lecompte, I. C. (2015). *Lease-back inmobiliario : instrumento de financiación de proyectos inmobiliarios*. Trabajo de grado Pregrado, PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA, Facultad de Ciencias Jurídicas, Bogota - Colombia. Recuperado de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/34517/LecompteVergaraIsabellaCatalina2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Legorburo Consultores. (2015). Financiación a la Empresa: Lease Back. *Legorburo Consultores*. Recuperado de <https://www.legorburoconsultores.es/financiacion-empresa-lease-back.html>
- Lopez, M. M. (2015). *Los Indicadores Financieros Y Su Relación En La Toma De Decisiones En La Empresa Modas Y Textiles Mundo Azul En El Año 2012*. (Tesis De Ingenieria Financiera). Universidad Técnica De Ambato. Ambato - Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/17379/1/T3243ig.pdf>
- Morante, M. S. (2016). *Estudio de mercado para determinar la oportunidad de comercializar t-shirts a base de algodón orgánico peruano con destino al sector textil de Medellín, Colombia*. (Tesis de Titulacion). Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo . Chiclayo. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/826/1/TL_MoranteVerasteguiMayluz.pdf

- Nadia, L. (2018). *Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante?* Recuperado de: <https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Obando, R. (27 de Setiembre de 2017). *elEconomista*. Recuperado de elEconomista: <https://www.economistaamerica.pe/empresas-eAm-colombia/noticias/8635470/09/17/www.vuble.tv/us/privacy>
- Pastor, O. (28 de julio de 2018). Cuáles son las causas de la falta de liquidez de una empresa. *Rankia*. Recuperado de <https://www.rankia.mx/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/3975158-cuales-son-causas-falta-liquidez-empresa#titulo1>
- Revista Empresarial (2017). *Liquidez*. Recuperado de: <https://revistaempresarial.com/finanzas/factoring/liquidez-factor-clave-exito-empresas/>
- Rodriguez, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=5308824&query=finanzas>
- Rodriguez, J. B., & Manosalva, M. J. (2016). *EVALUACIÓN DEL LEASING COMO MEDIO DE FINANCIAMIENTO PARA LA INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ANDINA CARGO S.A.C.* Tesis, UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, Chiclayo - Peru. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1580/1/TL_ManosalvaAguilarManuel_RodriguezRiojasJose.pdf
- Rodriguez, M. E. (2014). *Los Procesos De Producción Y Su Incidencia En Los Resultados De La Empresa Textiles Escobar*. (Tesis de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría). Universidad Técnica De Ambato. Ambato- Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20511/1/T2528i.pdf>
- Rojas, K. J. (2017). *FINANCIAMIENTO MENDIANTE LEASEBACK PARA LA EMPRESA J.R. CORPORATION. Y EL EFECTO EN SU RENTABILIDAD, CHICLAYO 2017.*

UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, Chiclayo - Peru. Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5975/Rojas%20Valencia%2c%20Katherine%20Judith.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Saldaña, J. J. (2016). *La implementación del Lease Back y su incidencia en el desarrollo económico - financiero en la empresa Riego Nor SAC en la ciudad de Chepen 2014*. Tesis, UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO, FACULTAD CIENCIAS ECONOMICAS, Trujillo - Peru. Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5113/salda%c3%b1achicoma_jaclyn.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Solano, S. E. (2017). *Los Instrumentos Financieros Y Su Influencia En La Toma De Decisiones De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Textil, Año 2012 Los Olivos (Caso: Lady Mary`S S.A.C.)*. (Tesis de Titulación). Universidad De Ciencias Y Humanidades. Los Olivos. Recuperado de: http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/125/Solano_SE_TCON_2017.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Torres, J. L. (2016). *Análisis Económico y Financiero del Grupo Industrial de Diseño Textil - Inditex S.A.* (Tesis de Titulación). Universidad Internacional de la Rioja. Bucaramanga - Colombia. Recuperado de: <https://reunir.unir.net/bitstream/handle/123456789/4610/TORRES%20GARNICA%2C%20JORGE%20LEONARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Valencia, G. (12 de junio de 2018). La falta de liquidez desnuda los problemas de los países emergentes. *Dinero*. Recuperado de <https://www.dinero.com/opinion/columnistas/articulo/falta-de-liquidez-en-paises-emergentes-por-guillermo-valencia/259250>

ANEXOS

ANEXO 1: ENTREVISTAS

Realizadas al Gerente General y al Contador de la Empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.

ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL

Variable Independiente: Leaseback

1. ¿Tiene conocimiento acerca de una alternativa de financiamiento llamada Leaseback?

Sí tengo conocimiento de este instrumento financiero denominado Leaseback que le permitirá a la empresa destinarlo para adquirir mercaderías, realizar inversiones o para ser utilizado en gastos corrientes.

2. ¿Cuenta actualmente la empresa con algún tipo de financiamiento?

Puedo señalar que actualmente contamos con una línea de crédito otorgada por el BBVA, cuyo importe original fue por la suma de S/. 65,000.00 soles a un plazo de dos años y cuyo saldo a la fecha es de aproximadamente S/. 13,850.00 soles

3. ¿Considera que el financiamiento a través del Leaseback es la mejor alternativa para la empresa?

Después de las evaluaciones realizadas a diferentes fuentes de endeudamiento, considero que el financiamiento a través del Leaseback es la mejor alternativa para la empresa, ya que los recursos obtenidos se pueden destinar para adquirir mercaderías, realizar inversiones o para gastos corrientes y por qué además su obtención no requiere de demasiada tramitología.

4. ¿La empresa financia sus gastos corrientes con préstamos bancarios?

Definitivamente debo señalar que los préstamos a los que ha accedido la empresa, han sido única y exclusivamente utilizados para la adquisición de mercaderías y no para realizar gastos corrientes.

5. ¿Considera que el Leaseback se podría destinar para capital de trabajo?

Como lo acabo de señalar en mi respuesta anterior y hasta donde tengo conocimiento, este instrumento financiero si puede destinarse también para capital de trabajo, es decir para adquirir mercaderías o para gastos corrientes, como el pago de remuneraciones o pago de servicios.

6. ¿Con cuánto de capital de trabajo dispone la empresa?

El importe con que disponemos para destinarlo a capital de trabajo, no es lo suficiente para que podamos destinarlo a adquirir mercaderías en las oportunidades en que estas sean requeridas, siendo esta la razón principal del porque estamos programando la solicitud de un Leaseback para disponer del inventario necesario y de esta manera mejorar los índices de liquidez de la empresa.

7. ¿Cuenta con algún bien mueble o inmueble para ser vendido a una sociedad de leasing?

Contamos con un local propio ubicado en la calle San José N° 427, interior B, en el cercado de Chiclayo y que nos va a permitir celebrar con la entidad bancaria la operación de Leaseback.

Variable Dependiente: Liquidez

8. ¿Tiene su negocio suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones corrientes?

Puedo señalar que actualmente no contamos con la suficiente liquidez que nos permita cumplir con nuestras obligaciones corrientes, siendo esta la razón principal

del porque hemos decidido acceder a esta fuente de financiamiento denominada Leaseback.

9. ¿Realizan análisis de ratios de liquidez de su empresa? ¿Con que frecuencia lo realiza?

Básicamente aplicamos los ratios de razón corriente a fin de establecer la porción de deuda en el corto plazo, asimismo aplicamos el ratio capital de trabajo, conjuntamente con el ratio de la prueba ácida y de la prueba súper ácida o prueba defensiva, que nos permite evaluar de manera inequívoca el grado de liquidez total de la empresa. Todos estos ratios los aplicamos en forma mensual.

10. ¿La empresa tiene la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo sin estar supeditada a la venta de sus inventarios?

Definitivamente no contamos con la capacidad suficiente para pagar nuestras deudas que se generan en el corto plazo sin estar supeditados a la venta de las mercaderías u otros productos colaterales.

11. ¿Ha considerado usted que un riesgo de liquidez pueda afectar su empresa?

Por supuesto que somos conscientes de que el riesgo de liquidez podría afectar los intereses financieros de la empresa, siendo esta la razón del porque siempre nos encontramos en permanente evaluación, no solamente del riesgo de liquidez, sino también del riesgo operacional, del riesgo de crédito y del riesgo de mercado.

12. ¿Toman medidas de manera permanente para contrarrestar la falta de liquidez?

Con toda claridad debo señalar que mediante la evaluación permanente del ratio Prueba defensiva o Prueba Súper Ácida, que lo consideramos como el índice más importante en la evaluación de la situación financiera de la empresa, nos está permitiendo evaluar los fondos disponibles y medir la capacidad real que tiene el negocio para atender sus deudas y obligaciones corrientes.

13. ¿El efectivo que posee la empresa es suficiente para realizar sus actividades?

Como lo manifesté en una respuesta anterior, actualmente no contamos con la suficiente liquidez que nos permita cumplir con nuestras actividades, siendo esta la

razón principal del porque hemos decidido requerir financiamiento mediante Leaseback.

ENTREVISTA DIRIGIDA AL CONTADOR

Variable Independiente: Leaseback

1. ¿Tiene conocimiento acerca de una alternativa de financiamiento llamada Leaseback?

Si tengo conocimiento de la existencia de esta fuente de financiamiento denominada Leaseback, pero hasta el momento nunca ha sido requerida por la empresa.

2. ¿Cuenta actualmente la empresa con algún tipo de financiamiento?

Contamos actualmente con una línea de crédito otorgada por el Banco Continental y cuyo saldo a la fecha es de S/. 13,850.00 soles

3. ¿Considera que el financiamiento a través del Leaseback es la mejor alternativa para la empresa?

Si tomamos como referencia las características peculiares de esta fuente de financiamiento, podemos señalar que si se le puede considerar como la mejor alternativa financiera para la empresa, por ser menos onerosa y más expeditiva su obtención.

4. ¿La empresa financia sus gastos corrientes con préstamos bancarios?

Hasta donde tengo conocimiento, debo afirmar categóricamente que la empresa nunca ha financiado sus gastos corrientes con préstamos bancarios.

5. ¿Considera que el Leaseback se podría destinar para capital de trabajo?

Una de las ventajas de esta herramienta financiera es que se puede destinar para cualquier tipo de desembolsos, sea para capital de trabajo, gastos corrientes o para llevar a cabo algún tipo de inversiones.

6. ¿Con cuánto de capital de trabajo dispone la empresa?

De acuerdo a la información contable que disponemos, el importe que se tiene destinado para capital de trabajo, no es lo suficiente para adquirir mercaderías cuando la empresa se queda sin los stocks necesarios para atender sus pedidos y sus ventas, siendo esta la razón por la cual se tiene previsto solicitar financiamiento mediante Leaseback para mejorar la liquidez del negocio.

7. ¿Cuenta con algún bien mueble o inmueble para ser vendido a una sociedad de leasing?

De acuerdo al Estado de Situación Financiera, se cuenta con un local propio ubicado en la calle San José N° 427, en la ciudad de Chiclayo.

Variable Dependiente: Liquidez

8. ¿Tiene su negocio suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones corrientes?

Actualmente la empresa no cuenta con la suficiente liquidez que le permita atender sus obligaciones en el corto plazo, por lo que el propietario del negocio ha decidido recurrir a financiamiento bancario a través de un Leaseback.

9. ¿Realizan análisis de ratios de liquidez de su empresa? ¿Con que frecuencia los realizan?

En lo que respecta a mis funciones como contador, debo señalar que si realizamos análisis de ratios, básicamente los que corresponden a la evaluación de la liquidez de la empresa, entre ellos los ratios de capital de trabajo, de solvencia, de la prueba ácida y de la prueba súper ácida y que son aplicados en forma mensual.

10. ¿La empresa tiene la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo sin estar supeditada a la venta de sus inventarios?

Según información financiera, la empresa no cuenta con la suficiente capacidad para atender sus deudas corrientes, siendo necesario estar dependiendo de las ventas de las mercaderías y de otros productos que se comercializan.

11. ¿Ha considerado usted que un riesgo de liquidez pueda afectar su empresa?

Claro que se ha considerado esta posibilidad, siendo esta la razón del porque conjuntamente con la gerencia general de la empresa nos encontramos en permanente evaluación del ratio de liquidez, y de la forma en como deberíamos afrontar sus efectos en caso no se consiga oportunamente alguna fuente de financiamiento.

12. ¿Toman medidas de manera permanente para contrarrestar la falta de liquidez?

Por supuesto que tomamos de manera permanente las medidas más adecuadas para contrarrestar la falta de liquidez que se pudiera dar en la empresa, siendo la evaluación del ratio Prueba Súper Ácida, el que nos permite evaluar los fondos disponibles para atender los compromisos que se tienen que asumir en el corto plazo.

13. ¿El efectivo que posee la empresa es suficiente para realizar sus actividades?

Definitivamente debo señalar que no se cuenta con liquidez necesaria para cumplir con las actividades habituales de la empresa.

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0864-FACEM-USS-2019**

Chiclayo, 17 de julio de 2019

VISTO:

El oficio N° 0614-2019/FACEM-DC-USS de fecha 11/07/2019, presentado por la Directora de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad y el proveído de la Decana de la FACEM de fecha 17/07/2019, sobre aprobación de proyecto de tesis, y;

CONSIDERANDO:

Que, la investigación constituye una función esencial y obligatoria de la Facultad de Ciencias Empresariales de la USS; ya que a través de la producción del conocimiento se desarrollan propuestas de solución a las necesidades de la sociedad, con especial énfasis en la realidad nacional.

Que, el trabajo de investigación: tesis, es un estudio que debe denotar rigurosidad metodológica, originalidad, relevancia social, utilidad teórica y/o práctica en el ámbito empresarial.

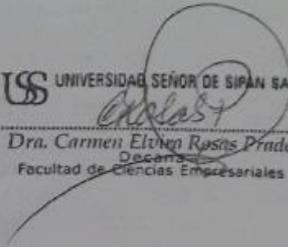
Que, según el artículo 29° del Reglamento de Grados y Títulos Específico de la FACEM, una vez aprobado el título del trabajo de investigación: Tesis, por parte del comité de Investigación de la escuela profesional; éste será registrado en el catálogo virtual de trabajos de investigación de la Facultad, a cargo del coordinadora de investigación de la escuela profesional de la Facultad de Ciencias Empresariales.

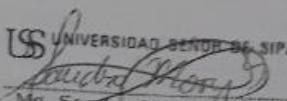
Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

SE RESUELVE

ARTÍCULO ÚNICO: APROBAR, los proyecto de tesis de los estudiantes de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, modalidad presencial, del semestre académico 2019-I, sección "B", a cargo del docente Dr. Roger Fernando Chanduví Calderon, según cuadro adjunto

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE.


USS UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN SAC
Dra. Carmen Elvira Rosas Prado
Decana
Facultad de Ciencias Empresariales


USS UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN
Mg. Sandra Mory Guarnizo
Secretaría Académica
Facultad de Ciencias Empresariales

Cc.: Escuela, archivo

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel

Chiclayo, Perú

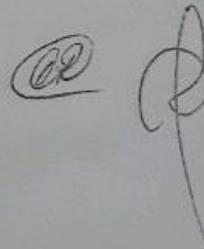
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0864-FACEM-USS-2019**

N°	TITULO	AUTOR	LÍNEA INVESTIGACIÓN
1	LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019	AGUINAGA ALEJOS JONATHAN ALDAIR	Gestión Empresarial y Emprendimiento
2	ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA TECOCHA S.A CHICLAYO - 2019	ALTAMIRANO PEÑA LEYDI BANESA	Gestión Empresarial y Emprendimiento
3	CONTROL DE INVENTARIO Y SU INFLUENCIA EN LOS COSTOS ASOCIADOS A LAS EXISTENCIAS DE ALMACEN EN LA EMPRESA COFESA, 2019	BELTRAN HUAMAN SAMUEL	Gestión Empresarial y Emprendimiento
4	ESTRATEGIAS TRIBUTARIAS PARA OPTIMIZAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA CORPORACION AGROMUNDO S.A.C., CHEPEN - 2019	CALDERON BARDALES OLMER MANUEL	Gestión Empresarial y Emprendimiento
5	FINANCIAMIENTO INFORMAL Y SU INCIDENCIA EN EL CRECIMIENTO ECONOMICO DE LAS MICROEMPRESAS DE ROPA DEL MERCADO CENTRAL, CHICLAYO, 2019	CASTAÑEDA NEPO DOROTHY GUADALUPE	Gestión Empresarial y Emprendimiento
6	PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA PARA OPTIMIZAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES DEL SECTOR VENTA DE CALZADO DEL MERCADO MODELO, CHICLAYO 2019	CHUCAS DE LA CRUZ NELLY SOLEDAD	Gestión Empresarial y Emprendimiento
7	ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO PARA MEJORAR LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN PARA EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN LA CIUDAD DE CHICLAYO -2019	CUSQUISIBAN FABIAN DIANA EMPERATRIZ	Gestión Empresarial y Emprendimiento
8	FORMALIZACIÓN TRIBUTARIA Y SU INFLUENCIA EN LA RECAUDACIÓN FISCAL EN EL MERCADO MODELO DE LAMBAYEQUE, 2019	DAMIÁN COBEÑAS JOSÉ MANUEL	Gestión Empresarial y Emprendimiento
9	CONTROL INTERNO DE ACTIVOS FIJOS INMOVILIZADOS PARA EL INCREMENTO DE UTILIDADES DE LA EMPRESA CODPORACIÓN HERRERA SAC	DIAZ VASQUEZ FRANCOIS ALEXANDER	Gestión Empresarial y Emprendimiento
10	ESTRATEGIAS DE CONTROL DE INVENTARIOS PARA OPTIMIZAR LA GESTIÓN DE ALMACÉN EN LA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA AYALA CÁTEDRA, CHICLAYO 2019	MONJA RAMOS GREGORIA ANALI	Gestión Empresarial y Emprendimiento
11	RECAUDACIÓN DEL ARBITRIO DE PARQUES – JARDINES Y LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ÁREAS VERDES DE LA MUNICIPALIDAD DE JLO – 2019	RODRIGUEZ VÁSQUEZ ELIZABETH	Gestión Empresarial y Emprendimiento
12	ESTRATEGIA DE COBRANZA PARA LA MEJORA DE LA RECAUDACION DEL IMPUESTO PREDIAL EN LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE SANTA ROSA -2019	SANTISTEBAN LLUEN MERLY JESSENIA	Gestión Empresarial y Emprendimiento
13	AUDITORIA DE GESTION PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA MANUFACTURA TEXTIL JAVE SAC	SILVA JAVE KEISSLY GLADIS	Gestión Empresarial y Emprendimiento
14	ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA MEJORAR LA RECAUDACIÓN TRIBUTARIA EN LA MUNICIPALIDAD DE CIUDAD ETEN 2019	SILVA SANTISTEBAN YOLANDA ISABEL	Gestión Empresarial y Emprendimiento

ADMISIÓN E INFORMES
074 481610 - 074 481632
CAMPUS USS

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0864-FACEM-USS-2019**

15	PLAN FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA MECATEL PERÚ S.R.L, CHICLAYO 2019	SUÁREZ MUNDACA NELSY MILADY	Gestión Empresarial y Emprendimiento
16	COMERCIO AMBULATORIO Y SU EFECTO EN LA RECAUDACIÓN DE IMPUESTOS EN LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE PÁTAPO, 2019	TABOADA ATOCHE MARCO ROMARIO	Gestión Empresarial y Emprendimiento
17	AUDITORÍA PREVENTIVA PARA EVITAR CONTIGENCIAS TRIBUTARIAS EN EMPRESAS DE AUTOPARTES EN J.L.O. 2019	TIQUILLAHUANCA RIVERA VICTOR ALEXIS	Gestión Empresarial y Emprendimiento
18	LA RECUPERACIÓN DE TRIBUTOS INSOLUTOS Y EL BIENESTAR SOCIAL EN LA JURISDICCIÓN DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE MOTUPE 2019	TORRES DIAZ MERLY LUZ	Gestión Empresarial y Emprendimiento
19	SISTEMA CONCAR PARA MEJORAR LOS PROCESOS CONTABLES EN EL ESTUDIO CONTABLE CHUQUICUSMA E.I.R.L, CHICLAYO, 2019	VILCHEZ TARRILLO MELIZA	Gestión Empresarial y Emprendimiento
20	LA FACTURA NEGOCIABLE Y SU EFECTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE INDUSTRIAS ATLANTA & ASOCIADOS EIRL, CHICLAYO 2019	VILLEGAS CRUZ YESSENIA DEL ROSIO	Gestión Empresarial y Emprendimiento



ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel

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

Pimentel, 25 de agosto de 2020

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente. -

EL suscrito:
Aguinaga Alejos Jonathan Aldair, con DNI 73009479

En mí calidad de autor exclusivo del trabajo de grado titulado: "LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019", presentado y aprobado en el año 2020 como requisito para optar el título de CONTADOR PUBLICO, de la Facultad de Ciencias empresariales, Programa Académico de CONTABILIDAD, por medio del presente escrito autorizo al Vicerrectorado de investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

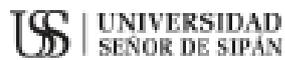
Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio Institucional en el portal web del Repositorio Institucional - <http://repositorio.uss.edu.pe>, así como de las redes de información del país y del exterior.

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

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N° 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APELLIDOS Y NOMBRES	NÚMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
AGUINAGA ALEJOS JONATHAN ALDAIR	73009479	

Acta de originalidad



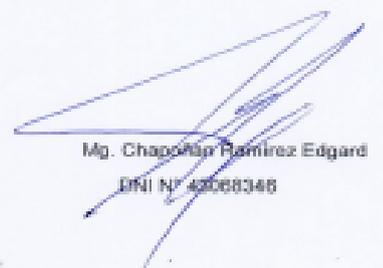
ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, Mg. CPC. Edgard Chapoñan Ramirez, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad y revisor de la Investigación aprobada mediante Resolución N° 0864-FACEM-USS-2019, del estudiante, Jonathan Aldair Aguinaga Alejos Titulada "LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019".

Se deja constancia que la Investigación antes Indicada tiene un Índice de similitud del 14 % verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN

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

Pimentel, 24 de setiembre de 2020



Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
DNI N° 42068346

Reporte Turnitin

LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	redecontadores.files.wordpress.com Fuente de Internet	3%
2	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
4	Submitted to Universidad Señor de Sipan Trabajo del estudiante	1%
5	Submitted to Universidad Tecnologica del Peru Trabajo del estudiante	1%
6	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	docslide.us Fuente de Internet	1%
8	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	<1%

Matriz de consistencia

Titulo	Problema	Objetivos	Hipótesis	Variable	Dimensiones	Tipo y diseño Investigación	Población y muestra
Leaseback y su incidencia en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.	¿La propuesta de Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2019?	<p>Objetivo general: Determinar si el financiamiento mediante Leaseback tendrá incidencia en la liquidez de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Evaluar la pertinencia de requerir financiamiento bancario mediante Leaseback en Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019. 2. Analizar el financiamiento mediante Leaseback y otros instrumentos financieros en la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019. 3. Establecer la incidencia del Leaseback en los resultados de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019. 	<p>H0: El Leaseback incide en la liquidez de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.</p> <p>H1: El Leaseback no incide en la liquidez de Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo 2019.</p>	Leaseback	Arrendamiento Modalidad Operativa de Retro Venta Modalidad Operativa de Retro Compra	Descriptivo No experimental	Constituida por los trabajadores de la empresa Valman Corporation E.I.R.L.
				Liquidez	Ratio de Liquidez Corriente o Solvencia. Ratio Prueba Acida. Prueba severa. Ratio Prueba Defensiva. Ratio Capital de Trabajo.		

VALIDACIONES

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Lupe del Carmen Cachay Sánchez, Magister en Ciencias Contables y Financieras con mención en Auditoría y Control, 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) elaborada por: Jonathan Aldair Aguinaga Alejos, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019"

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

Chiclayo, 18 de junio del 2019



Mg. Lupe del Carmen Cachay Sánchez
DNI N° 16680888

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Ricardo Francisco Antonio Mendo Otero, Magister en Docencia Universitaria, 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) elaborada por: Jonathan Aldair Aguinaga Alejos, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019"

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

Chiclayo, 12 de junio del 2019



MENDO OTERO

Mg. Ricardo Francisco Antonio Mendo Otero
DNI N° 16589291

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, María Rosa Cruzado Puente, Doctora en Educación, 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) elaborada por: Jonathan Aldair Aguinaga Alejos, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019"

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

Chiclayo, 12 de junio del 2019



Dra. María Rosa Cruzado Puente

DNI N° 16413803

Carta de autorización

VALMAN CORPORATION E.I.R.L
CALLE SANJOSE 427-B CHICLAYO
TELEFONO 074-225943

CARTA DE AUTORIZACION

Señora:
Dra. CARMEN ELVIRA ROSAS PRADO

DECANA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Por medio de la presente ALVARO MITCHELL JULCA DIAZ identificado con DNI 16795437 GERENTE GENERAL de la empresa VALMAN CORPORATION E.I.R.L CON RUC 20480381077, otorgo la carta de consentimiento al SR JONATHAN ALDAIR AGUINAGA ALEJOS identificado con DNI 73009479, para que realice su trabajo de investigación titulado "LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L CHICLAYO, 2019.

Sin más por el momento, agradezco la atención prestada a la presente carta.

Chiclayo 15 de AGOSTO del 2019

VALMAN CORPORATION E.I.R.L

Alvaro Julio Diaz
DNI: 16795437
GERENTE

Correo electrónico vc-fashion@hotmail.com

Acta de sustentación



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

El jurado evaluador de la TESIS:

LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019.

Que ha(n) sustentado:

AGUINAGA ALEJOS

JONATHAN ALDAIR

Apellidos

Nombres(s)

Bachiller(s) en: **CONTABILIDAD**

ACUERDA:

(a) **Aprobar por mayoría**

Chiclayo, miércoles 07 de octubre del 2020

Presidente(a): Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco
Nombre Completo

Firma

Miembro (a): Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
Nombre Completo

Firma

Miembro (a): Mg. Balcazar Paiva Eveling Sussety
Nombre Completo

Firma

Dictamen



DICTAMEN DE TESIS EXPEDITA PARA SUSTENTACION

El (la) presidente (a) y los miembros del jurado evaluador de tesis:

LEASEBACK Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
VALMAN CORPORATION E.I.R.L., CHICLAYO 2019.

Presentado por:

<u>AGUINAGA ALEJOS</u>	<u>JONATHAN ALDAIR</u>
Apellidos	Nombres(s)

DICTAMINAN que la tesis está expedita para sustentación.

Chiclayo, 27 de septiembre del 2020

Presidente(a): Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco
Nombre Completo

Firma

Miembro (a): Mg. Chapoñan Ramirez Edgard
Nombre Completo

Firma

Miembro (a): Mg. Balcazar Palva Eveling Sussety
Nombre Completo

Firma

ANEXO 2: INFORMACIÓN FINANCIERA

Estado de Situación Financiera del año 2017

PARTIDAS	2017
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	18880.00
CUENTAS POR COBRAR	14211.00
INVENTARIOS	47432.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80523.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	224364.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	224364.00
TOTAL ACTIVO	304887.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	42123.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29654.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71777.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	11432.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11432.00
TOTAL PASIVO	83209.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	55678.00
TOTAL PATRIMONIO	221678.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	304887.00

Estado de Situación Financiera del año 2018

PARTIDAS	2018
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	23903.00
CUENTAS POR COBRAR	19319.00
INVENTARIOS	59210.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	102432.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	201321.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	201321.00
TOTAL ACTIVO	303753.00
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	44321.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23010.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	67331.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	8321.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8321.00
TOTAL PASIVO	75652.00
PATRIMONIO	
CAPITAL	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	62101.00
TOTAL PATRIMONIO	228101.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	303753.00

Estado de Situación Financiera del año 2017, 2018

Análisis Horizontal

PARTIDAS	2017	%	2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	18880.00	26.60	23903.00
CUENTAS POR COBRAR	14211.00	35.94	19319.00
INVENTARIOS	47432.00	24.83	59210.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80523.00	27.21	102432.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	224364.00	-10.27	201321.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	224364.00	-10.27	201321.00
TOTAL ACTIVO	304887.00	-0.37	303753.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	42123.00	5.22	44321.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29654.00	-22.41	23010.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71777.00	-6.19	67331.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	11432.00	-27.21	8321.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11432.00	-27.21	8321.00
TOTAL PASIVO	83209.00	-9.08	75652.00
PATRIMONIO			
CAPITAL	166000.00	0.00	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	55678.00	11.54	62101.00
TOTAL PATRIMONIO	221678.00	2.90	228101.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	304887.00	-0.37	303753.00

Estado de Situación Financiera año
2017 al 2021 Análisis Horizontal

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021
ACTIVO									
ACTIVO CORRIENTE									
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	18880.00	26.60	23903.00	29.38	30926.00	39.72	43210.00	28.03	55323.00
CUENTAS POR COBRAR	14211.00	35.94	19319.00	-33.00	12943.00	21.15	15680.00	-15.75	13211.00
INVENTARIOS	47432.00	24.83	59210.00	27.58	75543.00	38.09	104321.00	3.86	108345.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80523.00	27.21	102432.00	16.58	119412.00	36.68	163211.00	8.37	176879.00
INMUEBE, MUEBLES Y EQ	224364.00	-10.27	201321.00	-6.84	187543.00	41.21	264821.00	-16.34	221542.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	224364.00	-10.27	201321.00	-6.84	187543.00	41.21	264821.00	-16.34	221542.00
TOTAL ACTIVO	304887.00	-0.37	303753.00	1.05	306955.00	39.44	428032.00	-6.92	398421.00
PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
CUENTAS POR PAGAR	42123.00	5.22	44321.00	1.49	44982.00	-73.05	12122.00	67.64	20321.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29654.00	-22.41	23010.00	-18.45	18764.00	-55.06	8432.00	66.51	14040.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71777.00	-6.19	67331.00	-5.32	63746.00	-67.76	20554.00	67.17	34361.00
DEUDAS A LARGO PLAZO	11432.00	-27.21	8321.00	-15.90	6998.00	2145.68	157153.00	-50.00	78576.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11432.00	-27.21	8321.00	-15.90	6998.00	2145.68	157153.00	-50.00	78576.00
TOTAL PASIVO	83209.00	-9.08	75652.00	-6.49	70744.00	151.20	177707.00	-36.45	112937.00
PATRIMONIO									
CAPITAL	166000.00	0.00	166000.00	0.00	166000.00	0.00	166000.00	0.00	166000.00
RESULTADOS - UTILIDAD	55678.00	11.54	62101.00	13.06	70211.00	20.10	84325.00	41.69	119484.00
TOTAL PATRIMONIO	221678.00	2.90	228101.00	3.56	236211.00	5.98	250325.00	14.05	285484.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	304887.00	-0.37	303753.00	1.05	306955.00	39.44	428032.00	-6.92	398421.00

Estado de Resultados 2017

PARTIDAS	2017
VENTAS NETAS	309760.00
COSTO DE VENTAS	181990.00
UTILIDAD BRUTA	127770.00
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64322.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00
UTILIDAD OPERATIVA	62448.00
GASTOS FINANCIEROS	2124.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	60324.00
IMPUESTO A LA RENTA	4646.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	55678.00

Estado de Resultados 2018

PARTIDAS	2018
VENTAS NETAS	326306.00
COSTO DE VENTAS	189056.00
UTILIDAD BRUTA	137250.00
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	67500.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00
UTILIDAD OPERATIVA	68750.00
GASTOS FINANCIEROS	1754.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	66996.00
IMPUESTO A LA RENTA	4894.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	62101.00

Estado de Resultados 2017, 2018 Análisis Horizontal

PARTIDAS	2017	%	2018
VENTAS NETAS	309760.00	5.34	326306.00
COSTO DE VENTAS	181990.00	3.88	189056.00
UTILIDAD BRUTA	127770.00	7.42	137250.00
GASTOS OPERATIVOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64322.00	4.94	67500.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00	0.00	1000.00
UTILIDAD OPERATIVA	62448.00	10.09	68750.00
GASTOS FINANCIEROS	2124.00	-17.42	1754.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	60324.00	11.06	66996.00
IMPUESTO A LA RENTA	4646.00	5.34	4894.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	55678.00	11.54	62101.00

Estado de Resultados 2017 al 2021 Análisis Horizontal

PARTIDAS	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021
VENTAS NETAS	309760.00	5.34	326306.00	7.53	350872.00	19.31	418632.00	30.21	545105.00
COSTO DE VENTAS	181990.00	3.88	189056.00	5.71	199854.00	17.14	234117.00	28.75	301421.00
UTILIDAD BRUTA	127770.00	7.42	137250.00	10.03	151018.00	22.18	184515.00	32.07	243684.00
GASTOS OPERATIVOS									
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64322.00	4.94	67500.00	8.97	73555.00	14.64	84321.00	22.67	103433.00
GASTOS DE VENTAS	1000.00	0.00	1000.00	0.00	1000.00	200.00	3000.00	100.00	6000.00
UTILIDAD OPERATIVA	62448.00	10.09	68750.00	11.22	76463.00	27.11	97194.00	38.13	134251.00
GASTOS FINANCIEROS	2124.00	-17.42	1754.00	-43.61	989.00	566.33	6590.00	0.00	6590.00
UTILIDAD NETA ANTES I.R.	60324.00	11.06	66996.00	12.65	75474.00	20.05	90604.00	40.90	127661.00
IMPUESTO A LA RENTA	4646.00	5.34	4894.00	7.53	5263.00	19.31	6279.00	30.21	8176.00
UTILIDAD DESPÚES I.R.	55678.00	11.54	62101.00	13.06	70211.00	20.10	84325.00	41.70	119484.00

