



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING)  
COMO PROPUESTA DE MEJORA PARA EL  
FINANCIAMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO EN  
LA EMPRESA “FEGURRI SAC”, PIURA-2018**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**YOVERA ZAPATA DARWIN  
ORCID: 0000-0003-8970-5629**

**ASESOR**

**GARCÍA MANDAMIENTOS ÉDME MARTHA  
ORCID: 0000-0003-0012-652X**

**PIURA – PERÚ  
2020**

**EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING)  
COMO PROPUESTA DE MEJORA PARA EL  
FINANCIAMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO EN  
LA EMPRESA “FEGURRI SAC”, PIURA-2018**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Yovera Zapata, Darwin

ORCID: 0000-0003-8970-5629

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Piura, Perú

### **ASESOR**

García Mandamientos, Edmé Martha

ORCID: 0000-0003-0012-652X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Piura, Perú

### **JURADO**

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID.0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID.0000-0002-5849-9188

Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo

ORCID. 0000-0001-8886-6519

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

**Dr. Víctor Manuel Landa Machero**  
**Presidente**

**Dr. Víctor Manuel Ulloque Carrillo**  
**Miembro**

**Mgtr. Alejandro Arturo Saavedra Chiroque**  
**Miembro**

**Mgtr. Edmé Martha García Mandamientos**  
**Asesor**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradecerle  
a Dios por haberme permitido  
llegar hasta aquí, por haberme  
guiado en el transcurso del camino,  
por darme la sabiduría, la fortaleza  
para poder culminar con este proyecto  
que tanto he anhelado.

También agradecerles a mis  
padres por el gran esfuerzo  
que hacen día a día por sacar  
a adelante a nuestra familia y  
por el apoyo incondicional  
que día a día me brindado a  
lo largo del tiempo.

## DEDICATORIA

Mi tesis se la dedico con todo  
el amor del mundo a mis padres  
por el sacrificio y la confianza  
que han brindado al realizar  
mi tesis.

También va dedicado a mis  
abuelitos, hermanos que día a  
día me dan ánimos para  
seguir creciendo  
profesionalmente.

## RESUMEN

La investigación tiene como objetivo general: Establecer las oportunidades del financiamiento a través del arrendamiento financiero (leasing) que mejoren las posibilidades para la adquisición de Maquinaria y Equipo en la empresa Fegurri S.A.C dedicada a la producción y exportación de uva. La metodología empleada fue de tipo cualitativa, descriptiva, bibliográfica. La población y muestra estuvo conformada por 1 integrante de la empresa como es la contadora general, siendo el instrumento utilizado un cuestionario de 30 preguntas. Durante en análisis del resultado se identificó las siguientes oportunidades de mejora: que la empresa en el transcurso de los años que ha realizado actividades empresariales nunca ha realizado financiamiento a través del leasing el cual sería muy beneficioso para poder generar utilidades futuras. Asimismo, se ha explicado los requisitos y procedimientos para poder adquirir un arrendamiento financiero (leasing) con el fin de que la empresa opte por adquirir los activos fijos por este medio de financiamiento. Finalmente se concluye que, al realizar los análisis de ventas proyectadas, las ratios financieras los cuales varían considerablemente este medio de financiamiento serian de mucha utilidad para que la empresa pueda seguir creciendo tanto en productividad como mejorando sus activos. La propuesta de mejora busca tomar el financiamiento a través de leasing como la forma más adecuada de poder conseguir la mejor maquinaria y equipos sin tener que sufrir un déficit de efectivo para poder cancelar las deudas a corto plazo y además que no pone en riesgos los activos de la empresa con relación a un préstamo bancario.

Palabras claves: Arrendamiento Financiero, leasing, financiamiento, empresa agrícola

## **ABSTRACT**

The research has as a general objective: Establish financing opportunities through leasing that improve the possibilities for the acquisition of Machinery and Equipment in the company Fegurri S.A.C dedicated to the production and export of grapes. The methodology used was qualitative, descriptive, bibliographic. The population and sample consisted of 1 member of the company as is the general accountant, the instrument being used a questionnaire of 30 questions. During the analysis of the result, the following opportunities for improvement were identified: that in the course of the years that it has carried out business activities it has never made financing through leasing which would be very beneficial to generate future profits.

Likewise, the requirements and procedures for acquiring a financial lease (leasing) have been explained so that the company chooses to acquire the fixed assets through this means of financing. Finally, it is concluded that, when performing the projected sales analysis, the financial ratios which vary considerably this means of financing would be very useful for the company to continue growing both in productivity and improving its assets.

The improvement proposal seeks to take financing through leasing as the most appropriate way to get the best machinery and equipment without having to suffer a cash deficit to be able to cancel short-term debts and also that it does not put assets at risk of the company in relation to a bank loan.

Keywords: Financial leasing, leasing, financing, agriculture



## CONTENIDO

TITULO DE TESIS.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO .....	ix
Índice de Gráficos y Tablas.....	xi
I. INTRODUCCION .....	1
II. REVISION DE LITERATURA .....	4
2.1 Antecedentes .....	4
2.1.1 Internacionales .....	4
2.1.2 Nacionales.....	6
2.1.3 Regionales y locales .....	7
2.2 Bases teóricas.....	9
2.2.1 Decreto Legislativo 299 “ARRENDAMIENTO FINCIERO” .....	9
<b>2.2.1.1 Definición</b> .....	9
<b>2.2.1.2 Objeto del contrato</b> .....	9
<b>2.2.1.3 Sujetos del Contrato</b> .....	10
<b>2.2.1.3.1 La Empresa Arrendadora</b> .....	10
<b>2.2.1.3.2 La Arrendataria</b> .....	10
<b>2.2.1.3.3 El vendedor</b> .....	10
<b>2.2.1.3.4 Vigencia</b> .....	10
<b>2.2.1.3.5 Determinación del Leasing</b> .....	11
<b>2.2.1.3.6 Obligación de asegurar el bien</b> .....	11
<b>2.2.1.3.7 Carácter inembargable del bien</b> .....	11
<b>2.2.1.3.8 Resolución del Contrato</b> .....	11
2.2.2 Ley N° 27360 “LEY DEL REGIMEN AGRARIO” .....	12
2.2.2.1 Objetivo.....	12
2.2.2.2 Beneficiarios .....	12
2.2.2.3 Vigencia.....	12
2.2.3 Ley N° 27394 LEY DEL IMPUESTO A LA RENTA (Cap. VI de la Ley) .....	13
2.2.3.1 Depreciación .....	13

<b>2.2.4 Decreto Legislativo 821 Ley N°27039 “LEY DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS”</b> .....	13
<b>2.2.4.1 Concepto</b> .....	13
2.3 Marco Conceptual .....	14
2.3.1 Activo Fijo. ....	14
2.3.2 Arrendamiento. ....	14
2.3.3 Depreciación. ....	14
2.3.4 Opción de compra. ....	14
2.3.5 Amortización.....	14
2.3.6 Interés. ....	14
2.3.7 Vida útil Estimada.....	15
2.3.8 Opción de compra fijo.....	15
2.3.9 Seguro. ....	15
2.3.10 Valor Residual.....	15
2.4 Estudio de caso.....	15
II. HIPOTESIS .....	22
IV. Metodología.....	23
4.1 Diseño de la investigación.....	23
<b>4.1.1 Tipo de Investigación</b> .....	23
<b>4.1.2 Nivel de Investigación</b> .....	23
4.2 Población y Muestra.....	23
<b>4.2.1 Universo</b> .....	23
<b>4.2.2 Muestra</b> .....	24
4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores .....	24
4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	24
4.5 Plan de Análisis.....	24
4.6. Matriz de consistencia.....	26
4.7 Principios Éticos .....	27
V. RESULTADOS.....	29
5.1 Resultados.....	29
5.1 ANALISIS DE RESULTADOS .....	67
VI. CONCLUSIONES .....	70
6.1 Conclusiones.....	70
Aspectos complementarios.....	74
Referencias Bibliográficas .....	74
Anexos.....	76
<b>Encuesta</b> .....	76

## Índice de Gráficos y Tablas

Gráfico No 1: Diagrama de Arrendamiento Financiero (Leasing) .....	12
Gráfico No 2: Organigrama de la Empresa .....	21
Gráfico No 3: Depreciación Tributaria y financiera .....	49
Gráfico No 4: Estructura del Activo.....	53
Gráfico No 5: Estructura de Pasivo y Patrimonio .....	54
Gráfico No 6: Estructura de Costos y Gastos .....	56
Gráfico No 7: Ratio Corriente.....	57
Gráfico No 8: Prueba Acida .....	58
Gráfico No 9: Ratios de Tesorería.....	59
Gráfico No 10: Fondo de Maniobra .....	60
Gráfico No 11: Deuda de Patrimonio .....	61
Gráfico No 12: Rotación de Activos .....	62
Gráfico No 13: Margen de Utilidad.....	64
Gráfico No 14: Margen de Utilidad Neta .....	65
Gráfico No 15: Rentabilidad Sobre Activos.....	66
Tabla No 1: Matriz de Consistencia .....	26
Tabla No 2: Oportunidades del Financiamiento.....	29
Tabla No 3: Procedimientos para contrato de Arrendamiento Financiero .....	36
Tabla No 4: Diferencias de Compras y Leasing.....	40
Tabla No 5: Alquiler de Maquinaria Anual.....	41
Tabla No 6: Plan de Inversión .....	41
Tabla No 7: Simulador de Maquinaria .....	42
Tabla No 8: Cuadro de Amortización de Leasing.....	43
Tabla No 9: Hectáreas de la empresa.....	46
Tabla No 10: Hectáreas por Variedad.....	46
Tabla No 11: Utilidad de Campaña 2018-2019 .....	47
Tabla No 12: Utilidad escenario Optimista.....	47
Tabla No 13: Depreciación Financiera con Leasing .....	48
Tabla No 14 : Depreciación Tributaria .....	48
Tabla No 15: Estado de Situación Financiera 2018-2019 .....	50
Tabla No 16: Estado de Resultados 2018-2019 .....	51
Tabla No 17 : Estructura del Activo.....	53
Tabla No 18: Estructura de Pasivo y Patrimonio .....	54
Tabla No 19: Estructura de Costos y Gastos .....	56
Tabla No 20: Ratio Corriente .....	57
Tabla No 21: Ratio de Acides .....	58
Tabla No 22: Ratio de Tesorería.....	59
Tabla No 23: Tabla de Maniobra .....	60
Tabla No 24: Deuda de Patrimonio .....	61
Tabla No 25: Rotación de Activos .....	62
Tabla No 26: Margen de Utilidad Bruta .....	63
Tabla No 27: Margen de Utilidad Neta .....	64
Tabla No 28: Rentabilidad Sobre Activos .....	65

## I. INTRODUCCION

En nuestro país el sector agrícola ha crecido considerablemente y nos hemos logrado posicionar como grandes exportadores de uva en la región, las empresas tienen claro que esto no es fácil y que se necesita de inversión para poder seguir creciendo y se muchas veces las entidades financieras no quieren invertir en las pymes ya que piensas que se corren el riesgo de perder el dinero.

A pesar de eso hemos visto, como las entidades financieras han ido realizando diferentes productos para ofrecer a las medianas y grandes empresas y una de ellas es el arrendamiento financiero (Leasing) el cual ayuda a las empresas a poder utilizar este medio de financiamiento para la adquisición de activos fijos para la realización de sus actividades diarias.

El arrendamiento financiero (leasing) ayuda a poder financiar a las micros y pequeñas empresas pagando cuotas periódicamente con el fin de poder adquirir activos y poder crecer económicamente ya que al término del contrato de leasing se puede optar por adquirir el bien. Las empresas necesitan de sus maquinarias para empezar a realizar sus actividades, pero muchas veces las entidades se niegan a prestar dinero y si lo hacen los intereses son demasiados altos y leasing financiero se ha visto como una forma de financiar con inmueble maquinaria y equipo para las empresas que muchas veces no tienen como producir más y aumentar sus ventas en un corto plazo y no solo ayuda a crecer sino que también tributariamente ofrece muchos beneficios para que no se pueda pagar muchos impuestos con el fin de obtener un escudo fiscal.

El financiamiento es una herramienta muy importante para impulsar el crecimiento de las empresas que se empiezan sus actividades con un capital bajo.

Por lo expresado anteriormente la investigación de formula a través del siguiente enunciado: ¿Las oportunidades del financiamiento a través del arrendamiento financiero (leasing) mejoran las posibilidades para la adquisición de maquinaria y equipo en la empresa Fegurri SAC?

### **Objetivo General**

Establecer las oportunidades del financiamiento a través del arrendamiento financiero (Leasing) que mejoren las posibilidades para la adquisición de Maquinaria y Equipo en la empresa Fegurri S.A.C

### **Objetivos Específicos**

1. Establecer las oportunidades del financiamiento para la adquisición de Maquinaria y Equipos que mejoraran los resultados en la empresa Fegurri S.A.C
2. Describir las oportunidades los factores relevantes del arrendamiento financiero (leasing) para la adquisición de Maquinarias y Equipos en la empresa Fegurri SAC
3. Explicar la propuesta de mejora del arrendamiento financiero (leasing) para la adquisición de Maquinaria y Equipo que mejoraran las posibilidades de la empresa Fegurri S.A.C

Finalmente, la investigación se justifica:

Desde el punto de vista Teórico: Al desarrollar esta investigación se buscó que la empresa pueda mejorar sus formas de financiamiento para así poder realizar la compra de activos fijos, estableciendo los procedimientos y el análisis para que la empresa pueda optar por este medio de financiamiento conociendo así las diferencias entre comprar un activo y adquirirla a través de arrendamiento financiero, considerando los requisitos que las entidades solicitan para poder adquirir un Leasing.

Desde el punto de vista Práctico: La presente investigación contribuyo a que la empresa pueda conocer más sobre este medio de financiamiento, conociendo como que esto nos ayudaría a seguir creciendo sin tener que quedarnos sin liquidez.

Desde el punto de vista Académico: Dicha investigación se utilizará como antecedente y guía académica para que pueda ser utilizados por estudiantes de la universidad u otras universidades y a cualquier otra persona que esté interesado en el tema.

Según la encuesta realizada se obtuvo como resultado que la empresa durante las los años que lleva realizando sus actividades no ha realizado medio de financiamiento a través del leasing.

Se concluyó que para poder adquirir este medio de financiamiento se debe cumplir con el procedimiento para que las entidades bancarias puedan acceder a nuestro pedido concediéndonos activos para la empresa

## II. REVISION DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

**Tichonczuk (2007)** en su tesis titulada: "Distintas alternativas de Financiamiento empresarial: El leasing Financiero y su aplicación práctica" indica que las organizaciones deben conocer todas las alternativas de financiamiento que existen en el mercado, poseer información detallada de cada una de ellas, a los efectos de, poder considerar todas las posibilidades cuando emprende un proyecto o cuando necesita obtener fondos extra para cumplimentar con su ciclo productivo.

Una de las figuras que aparece como atractiva en el mercado de financiamiento, es el Leasing en todas sus formas y tipos. Se ha mencionado a lo largo de este trabajo, las dificultades que tienen, especialmente, las empresas medianas y chicas para obtener fondos del mercado. En ocasiones esto se debe a la falta de experiencia de estas empresas de "venderse" en el mercado para obtener fondos, la falta de capacidad de sus Directivos para analizarlas nuevas posibilidades existentes, el miedo a la financiación, los altos riesgos que acarrea financiarse en un ambiente económico y financiero tan turbulento como el argentino, especialmente luego de la crisis sucedida en los últimos años. En el marco del crecimiento de la economía, el importante rol de las pequeñas y medianas empresas las lleva a una creciente necesidad de invertir en equipamiento, tanto para expandir la capacidad instalada como para actualizar la tecnología utilizada. En estos días está resurgiendo con mayor énfasis en el mercado argentino, la posibilidad de financiar bienes de capital a través del Leasing. Y se menciona la palabra "resurgiendo", porque este instituto 110 es nuevo, sino que sus

antecedentes normativos y legales se remontan a muchos años atrás, el dónde ya se le daba un vago marco legal allá por el año 1969, con la Ley de las Entidades Financieras (Ley 18061)

**Carlos Ferraro (Compilador) (2011)** Eliminando Barreras: El financiamiento y las pymes en América Latina Según se determina en este estudio, que el arrendamiento es una opción de compra (leasing), el factoring, los sistemas de garantías, el capital de riesgo y el financiamiento están siempre en las cadenas productivas de las empresas. También comentan que si hay buenas prácticas de gestión en el sector público eso no ha hecho que se eliminen las brechas para acceder al financiamiento ya que las empresas que más sufren esta brecha son las que tienen menos capital. Y esto no permite que las pymes accedan a créditos e inversiones. Este tipo de desarrollo financiero obliga a enfrentar la pronunciada heterogeneidad entre agentes a fin de facilitar el acceso y las condiciones de las micros, pequeñas y medianas empresas al crédito y generar mercados más equitativos y una economía más dinámica. La baja participación de las empresas de menor tamaño en el crédito al sector privado es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde hace muchos años. Las argumentaciones que suelen esgrimirse para explicar esta baja participación son de diversa índole. Una de las principales se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, esencialmente, por la insuficiente información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo La cantidad de recursos canalizados, también se ve influida por el método de selección de beneficiarios predominante; este depende, por un lado, de la información que se encuentra disponible, y, por el otro, de las características de las entidades que operan en el mercado.



**Manuel y Ernesto Aguilar (2006)** en su tesis titulada: “Guía para la Utilización del arrendamiento Financiero (leasing) para las Medianas Empresas en el Área Metropolitana de San Salvador” concluye que: Las Medianas empresas están interesadas en utilizar el Leasing como una fuente de financiamiento, considerando que el acceso que éstas tienen a los recursos financieros es limitado y que el Leasing es una alternativa para financiar sus operaciones o sus proyectos de crecimiento, en lo que respecta a la adquisición de activos.

### **2.1.2 Nacionales**

**Sánchez (2015)** en su tesis titulada: “Contrato de Leasing Financiero como Respaldo del Financiamiento de las MYPES peruanas” concluye que el contrato de arrendamiento financiero es una fuente adicional de crédito para todo tipo de empresas, cuyo costo se ha convertido en competitivo respecto de otras fuentes de financiamiento.

Antes de tomar cualquier decisión, se deberán analizar todas las posibilidades, caminos y opciones disponibles, tanto cuantitativa como cualitativamente, ya que lo que es adecuado para una empresa, puede no serlo para otras y viceversa.

**Saavedra (2010)** en su tesis titulada “El Arrendamiento Financiero (Leasing) en las Gestión Financiera de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en el Distrito de la Victoria” ha demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares

a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

### **2.1.3 Regionales y locales**

**Cisneros (2008)** En la Revista del Gobierno Regional Piura Dirección Regional de Agricultura “Plan Estratégico del Sector Agrario Región Piura 2008-2021” Comentarón que, en el desarrollo del país, el agro es fundamental en el crecimiento económico y en la eliminación de la pobreza y la Región Piura no escapa a esa realidad. Es por ello la importancia de poder contar con un Plan Estratégico Regional Concertado de Desarrollo Agrario al 2021, que debe ser elaborado dentro de un proceso participativo, en tanto constituye un reto que implica construir una imagen futura de las instituciones y entidades del Estado vinculadas al sector agrario, definiendo objetivos y metas estratégicas, concertando intereses y comprometiendo la participación de todos los actores productivos del sector agrario regional; todo lo cual ha permitido estructurar un documento de gestión concertado como instrumento orientador del accionar de la Región Piura desde una perspectiva de largo plazo donde se enuncia una visión y la misión del sector agrario en su conjunto, así como de la sociedad civil, lográndose el propósito general de dirigir el proceso de desarrollo de la Economía Regional. En el marco del proceso de descentralización y considerando los convenios marcos suscritos, el Ministerio de Agricultura viene impulsando procesos de articulación con los Gobiernos Regionales, de manera que permitan implementar una política agraria concertada, alineado a los planes, programas y proyectos que viene desarrollando el Sector en los tres niveles de Gobierno Nacional, Regional y Local, para lograr un mayor impacto, por ello se está implementando un sistema descentralizado de Planificación Agraria, a través del procesos de planeamiento

estratégico que conduzcan a la formulación y ejecución del plan regional agrario como herramienta clave del proceso de articulación sectorial y territorial, en el marco de la política agraria nacional. Estamos ante una economía mundial que crece sostenidamente en los últimos diez años, donde el incremento de la demanda por alimentos en ciudades de la China e India, así como a la revolución de los biocombustibles, está haciendo que los precios de algunos productos se incrementen, representando una oportunidad para los agricultores en todo el mundo. Al estar el Perú integrado a la economía mundial, se beneficia de estas tendencias y la mayoría de nuestros productores tienen oportunidades para cosechar estos beneficios. Estamos viviendo lo que no había ocurrido en décadas, existiendo la posibilidad de mejorar los términos de intercambio entre el campo y la ciudad. La agro-exportación también abre nuevos horizontes y mercados. A los productos ya casi tradicionales como los mangos, plátano, se les están uniendo otros productos de alta rentabilidad, como páprika, pimiento piquillo, cítricos, paltas, tara, banano orgánico y café orgánico, uva y otros productos que permanentemente se vienen incorporando a la canasta exportadora. A las grandes empresas agro-exportadoras que se están posicionando en Piura, se están sumando los pequeños productores unidos en cadenas productivas, generadas mediante mecanismos financieros promovidos por el Estado, están permitiendo a estos agricultores acceder a los mercados internacionales con nuevos productos, producidos con modernas tecnologías. Es enorme el reto que se tiene por delante en el Sector Agrario Piurano, tanto en los productores y trabajadores del agro, los empresarios y el sector público agrario para satisfacer esas expectativas. La Oficina General de Planificación Agraria del MNAG, conjuntamente con la Dirección Regional de agricultura Piura, realizó 02 talleres en Piura para elaborar el Plan Estratégico Regional

del Sector Agrario Piura al 2021, donde participaron profesionales y técnicos de las Agencias y Oficinas Agrarias, ATDRs, SENASA, INIA, Juntas de Usuario, Comisiones de Regantes, Municipios y otros actores involucrados en el sector agrario.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Decreto Legislativo 299 “ARRENDAMIENTO FINCIERO”**

#### **2.2.1.1 Definición**

El Arrendamiento Financiero es el contrato que tiene por objetivo la locación de muebles e inmuebles por una empresa locadora para el uso de la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado.

#### **2.2.1.2 Objeto del contrato**

Tiene por objeto de conceder en financiamiento a una persona con la finalidad de que esta puede adquirir un determinado bien. La locación de bienes muebles e inmuebles por una empresa locadora para el uso de la arrendataria mediante el pago de cuotas periódicas y con opción a favor de que el arrendatario pueda comprar dicho bien por un valor pactado. Como podemos apreciar, el contrato de leasing tiene por esencia financiar a una persona para que pueda adquirir un determinado bien. Pero este financiamiento posee características que lo diferencian sustancialmente de un contrato de mutuo o de línea de crédito. En primer lugar, la persona que solicita el financiamiento, denominada arrendataria, obtiene el derecho de uso sobre el bien durante el plazo de vigencia del contrato, a cambio del pago de las cuotas pactadas. Esto permite que la arrendataria pueda gozar de los beneficios del bien materia del contrato aun cuando no ha terminado de pagar el financiamiento.

### **2.2.1.3 Sujetos del Contrato**

#### **2.2.1.3.1 La Empresa Arrendadora**

Es quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere el bien para cedérselo en uso.

Cuando la empresa este domiciliada en el país deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la Superintendencias de Banca y Seguros para realizar operaciones de arrendamiento financiero

#### **2.2.1.3.2 La Arrendataria**

La arrendataria es la persona que obtiene el financiamiento y a quien se le otorga el uso del bien, pudiendo optar por su adquisición cuando haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato. La arrendataria puede ser una persona natural o jurídica. Normalmente, se trata de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal manera que el leasing le permita contar con un bien necesario para desarrollar su actividad.

#### **2.2.1.3.3 El vendedor**

Como Sabemos el Vendedor no forma parte del contrato del leasing ya que la empresa arrendadora adquiere el bien en virtud a un contrato compraventa jurídicamente independiente al contrato de Leasing. Pero existe la posibilidad que el arrendatario y el vendedor se vinculen cuando el uso de la propiedad se vea afectados por los vicios ocultos a que se refiere el artículo 5° del Decreto Legislativo N° 299.

#### **2.2.1.3.4 Vigencia**

La vigencia del contrato de arrendamiento financiero, así como la exigibilidad de las obligaciones y derechos de la arrendataria, se inicia en el momento en que la arrendadora efectúe el pago total o parcial del precio del o de los bienes materia del

contrato, o cuando éstos sean entregados a la arrendataria, lo que suceda primero. El plazo de vigencia del contrato será establecido por las partes. Asimismo, la opción de compra de la arrendataria será válida durante toda la vigencia del contrato y podrá ejercerse en cualquier momento hasta el vencimiento de dicho plazo.

#### **2.2.1.3.5 Determinación del Leasing**

Corresponde al arrendatario determinar el bien que se va a adquirir en el contrato, así como también el proveedor del mismo. Ya que de esta manera el arrendatario asume la responsabilidad de que el bien cumpla con las características necesarias para su uso.

#### **2.2.1.3.6 Obligación de asegurar el bien**

El derecho de asegurar el bien está a cargo del arrendatario y es obligación del contrato asegurar el bien materia de Leasing mediante pólizas de seguro contra daños que pudieran afectarlo.

#### **2.2.1.3.7 Carácter inembargable del bien**

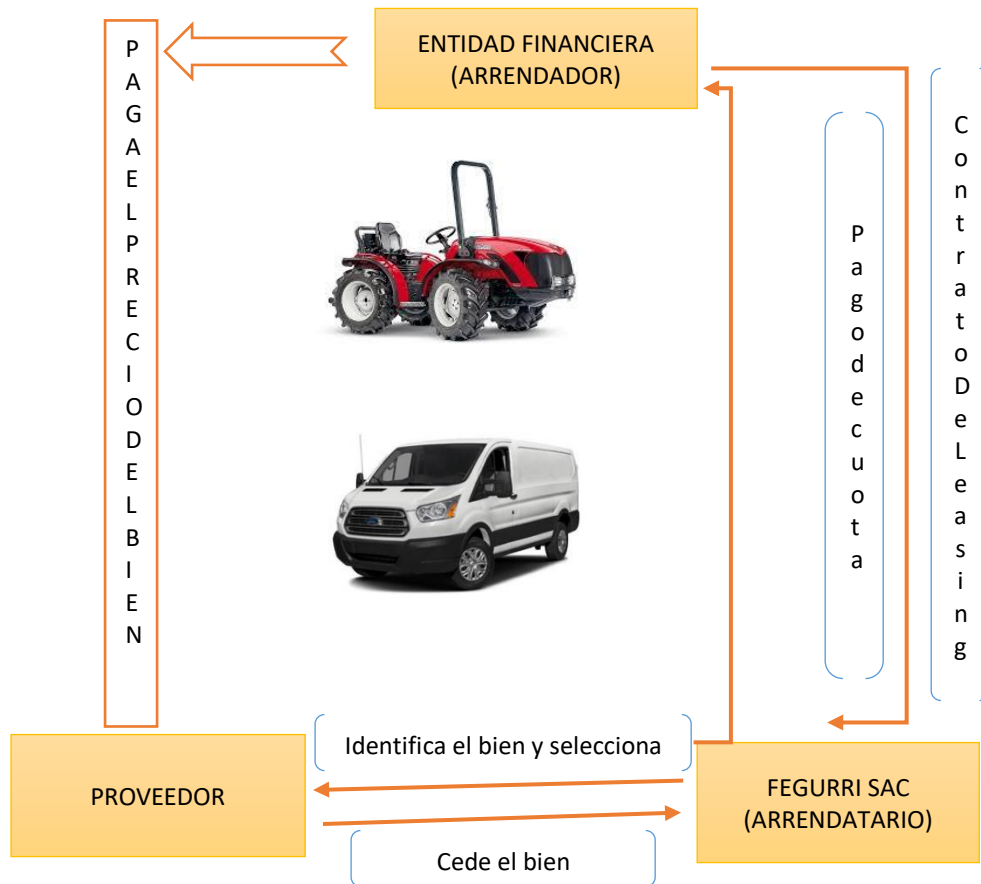
El bien en arrendamiento financiero no sobra ser embargado, afectado o gravado por mandato judicial por obligaciones del arrendatario.

En el caso se de esta disposición se dejará sin efecto presentando el testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero.

#### **2.2.1.3.8 Resolución del Contrato**

Pueden ser causales de la resolución del contrato la falta de pago de dos o más cuotas, o el retraso del pago en más de dos veces esto facultara a la arrendadora resolver el contrato

**Gráfico No 1: Diagrama de Arrendamiento Financiero (Leasing)**



*Fuente Propia: En base al D. L. 299*

## **2.2.2 Ley N° 27360 “LEY DEL REGIMEN AGRARIO”**

### **2.2.2.1 Objetivo**

De interés del propietario de inversión y desarrollo de la agricultura

### **2.2.2.2 Beneficiarios**

Están comprendidas dentro de esta ley las personas naturales o jurídicas que desarrollen actividades como cultivos y/o crías de animales así como también empresas que realicen actividades agroindustriales siempre y cuando utilicen productos agrícolas producidos por ellos o por terceros.

### **2.2.2.3 Vigencia**

Los beneficios de esta ley tienen vigencia hasta el 31 de diciembre del 2021

### **2.2.3 Ley N° 27394 LEY DEL IMPUESTO A LA RENTA (Cap. VI de la Ley)**

#### **2.2.3.1 Depreciación**

(Art. 40) los demás bienes afectados a la producción de rentas gravadas se depreciarán aplicando, sobre su valor, el porcentaje que al efecto establezca el reglamento. En ningún caso se podrá autorizar porcentajes de depreciación mayores a los contemplados en dicho reglamento.

(Art. 42) En las explotaciones forestales y plantación de productos agrícolas de carácter permanente que den lugar a la depreciación del valor del inmueble o la reducción de su rendimiento económico, se admitirá una depreciación del costo de adquisición, calculada en proporción al agotamiento sufrido. SUNAT podrá autorizar la aplicación de otros sistemas de depreciación referidos al valor del bien agotable cuanto sean válidamente justificados.

### **2.2.4 Decreto Legislativo 821 Ley N°27039 “LEY DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS”**

#### **2.2.4.1 Concepto**

El IGV grava todas las fases del ciclo de producción y distribución y está orientado a ser asumido por el consumidor final el cual es 18% que se desglosa de la siguiente manera 16% a las operaciones gravadas con el IGV y el 2% Impuesto de Promoción Municipal

Art. 38 de la ley del Impuesto General a las Ventas: El comprador del bien, el usuario del servicio incluyendo a los arrendatarios y subarrendatarios, o quien encarga la construcción, están obligados a aceptar el traslado del Impuesto.



## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Activo Fijo.**

Es un bien que posee la empresa ya sea tangible o intangible que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para la actividad de la empresa ya que ayuda al funcionamiento de las operaciones diarias de esta.

### **2.3.2 Arrendamiento.**

Es un acuerdo de concesión o dejar que la posesión de tierras, edificios, maquinarias o equipos u otros pasen a un tercero en el cual este nos retribuirá con cuotas periódicas llamado actualmente alquiler.

### **2.3.3 Depreciación.**

Es la reducción del valor de un activo por agotamiento, uso o retiro y la obsolescencia el cual el costo del equipo se asigna a través del tiempo, esto disminuye el valor de los activos de la empresa en el balance general y se registra como un gasto de operación para cada periodo

### **2.3.4 Opción de compra.**

En el contrato de arrendamiento es el pacto que se hace el arrendatario con el arrendador que al término de dicho contrato se le pueda vender el bien a un valor residual.

### **2.3.5 Amortización.**

Es un desglose de los pagos de préstamo en dos componentes que son una parte principal y una parte de intereses

### **2.3.6 Interés.**

Son los distintos tipos de índices que se emplean en la medición de rentabilidad de ahorros y que se incorporan al valor de un crédito.

### **2.3.7 Vida útil Estimada.**

Es el periodo en el cual la empresa espera que dicho activo le sea útil:

- Puede o no ser la misma que se utiliza para propósito de impuestos.
- Se utiliza para determinar el valor de la depreciación en un contrato de Arrendamiento Financiero

### **2.3.8 Opción de compra fijo.**

Acuerdo en el cual el arrendatario y arrendador llegan al firmar el contrato, el cual puede ser el 10% del valor del bien o el valor residual que ellos pacten a la firma del contrato

### **2.3.9 Seguro.**

Debido a que el equipo arrendado es técnicamente hablando de propiedad del arrendador este para poder llegar al término del contrato sin inconvenientes se requerirá un seguro a todo riesgo el cual el mismo asume.

### **2.3.10 Valor Residual.**

Es el valor restante del equipo al término del contrato

## **2.4 Estudio de caso.**

**Razón Social: FEGURRI SAC**

Reseña Histórica:

La empresa Fegurri SAC fue constituida, ante la Notaria Publica de Piura Amarilis Ramírez Carranza, siendo su objetivo principal la producción de uva de exportación considerando las siguientes variedades Red Globe, Crimson, Ivory, Sugraone, Allison. Se encuentra registrado en ante la Superintendencia de Administración Tributaria con RUC: 20600064801, inscrita en el Régimen Agrario.

Su domicilio fiscal es en Carretera Panamericana Sur Piura – Chiclayo KM 981 Cura Mori – Piura.

El capital con el que cuenta la empresa es chileno.

La empresa Fegurri SAC cuenta con dos campos:

- El Puma
- Brujas

Dichos campos tienen plantaciones permanentes de vid las cuales tienen un riego por goteo.

### **Fundo Puma**

Se trata de un predio el cual hace poco ha realizado la limpieza y desbroce de toda la maleza con la que contaba los terrenos se encuentra ubicado aproximadamente en el km 981 carretera Piura-Chiclayo la distancia entre el Fundo Brujas y el Fundo Puma es de aproximadamente 5 km, la empresa solo en el año anterior a implementado la cantidad de 100 Ha, el cual se ha aprovechado para sembrar diferentes variedades que en el mercado exterior tienen un mayor precio.

El Campo Puma cuenta con dos garitas, una principal y la otra que se encuentra al ingreso de los terrenos de cultivo, cuenta con un reservorio de 220,000 m<sup>3</sup> de capacidad para poder cubrir el riego por goteo que ha implementado la empresa.

Se considera que el campo Puma cuenta con 3 equipos de bombeo que incluye el 1,2 y 3 el cual previamente se ha realizado un estudio de pozos para que así la empresa pueda tener la seguridad que se cumpla la explotación correcta de dichos pozos.

El agua de riego proviene del río Chira a través de la Junta de Regantes del Canal la Bruja el cual descarga el agua al fundo las Brujas y este es bombeado al campo Puma el cual cuenta independientemente con un sistema de impulsión de tubería de PVC de 400 mt. y 7.29 km de longitud hasta el reservorio de campo el Puma.

El diseño de la plantación es una estructura “Open Glade” de 1.75 entre planta y 3.5 entre hilera lo que da un total en promedio de plantas de 1,633 plantas dentro de las cuales se ha experimentado sembrar nuevas variedades el cual el mercado exterior también solicita con un mejor precio los cuales son: Ivory, Allison, Crimson, Sugroane.

### **Fundo Brujas**

En este campo cuenta con 102.49 Ha en el cual está incluidos los siguientes campos Sandra 6, Mariategui, Hipoteca 4 y las Brujas este fundo se encuentra aproximadamente a 21 km de la ciudad de Piura, pasando el peaje Covisol Carretera Piura-Chiclayo.

En ese fundo se realizan la mayoría de las actividades de producción ya que se encuentra ubicado la planta de procesamiento de uva más conocido como el Packing, que cuenta con diferentes áreas para realizar el empaque de la uva para exportación, aquí también se trae la uva que se en este año se ha cosechado en el campo el Puma el cual se tiene que alquilar camiones para así poder trasladar la uva de un campo a otro.

Dicho campo cuenta con un reservorio de 160,000 m<sup>3</sup> de capacidad, la cual abastece las 102.19 hectáreas de cultivo de uva, el fundo cuenta con 2 pozos de extracción de agua subterránea de 150 Mt. de profundidad, cuenta con un personal especializado para poder manejar dichos pozos y poder abastecer a ambos campos.

Actualmente la empresa está probando implementar nuevos cultivos frutales como la palta, en la cual el este fundo ha sembrado 2 Ha con el fin de obtener resultados que favorezcan al incremento de la actividad y no solo se dedique a la exportación de uva sino también a otras frutas que el mercado exterior solicite. El Fundo cuenta con las siguientes variedades: Red Globe, Crimson, Sagraone, Thompson las cuales fueron plantadas en el año 2015.

### **Misión**

Somos una empresa agrícola dedicada al cultivo y la exportación de productos agrícolas como principal uva de mesa, con la mejor calidad y estándares que permita ampliar el mercado internacional.

### **Visión**

Ser una empresa líder en Perú y fuera de él, reconocida por su calidad, excelencia operativa e innovación, impulsada por el talento de nuestros colaboradores.

### **Estructura Organizacional**

La empresa cuenta con la siguiente estructura organizacional, el cual permite que las actividades se desarrollen sin tener inconvenientes y que cada área, tiene conocimiento

de la cabeza principal de la empresa del cual depende la toma de decisiones en base a reunión de la información de las diferentes áreas,

❖ Órganos de Alta dirección

Directorio

Gerencia General

Gerente Agrícola

❖ Órganos de Apoyo

Subgerencia de Administración y Finanzas

Área de Contabilidad

Área de Finanzas y Tesorería

Área de Recursos Humanos

Área de Abastecimiento

Área Bienestar y Responsabilidad Social

Área de Recepción

Área de Seguridad y Vigilancia

Área de Seguridad y Salud en el Trabajo

❖ Órganos de Línea

Departamento de Producción

Unidad de campo las Brujas

Unidad de campo el Puma

Unidad de Packing y Frio

Departamento de Operaciones y Control de Gestión

Área de Planificación y Control de Operaciones

Área de Tecnología de la Información

Área de Comercio Exterior

❖ Órganos de Soporte Técnico

Área de Aseguramiento de Calidad y Certificaciones

Control de Calidad

Fenología

Certificaciones

Carpintería

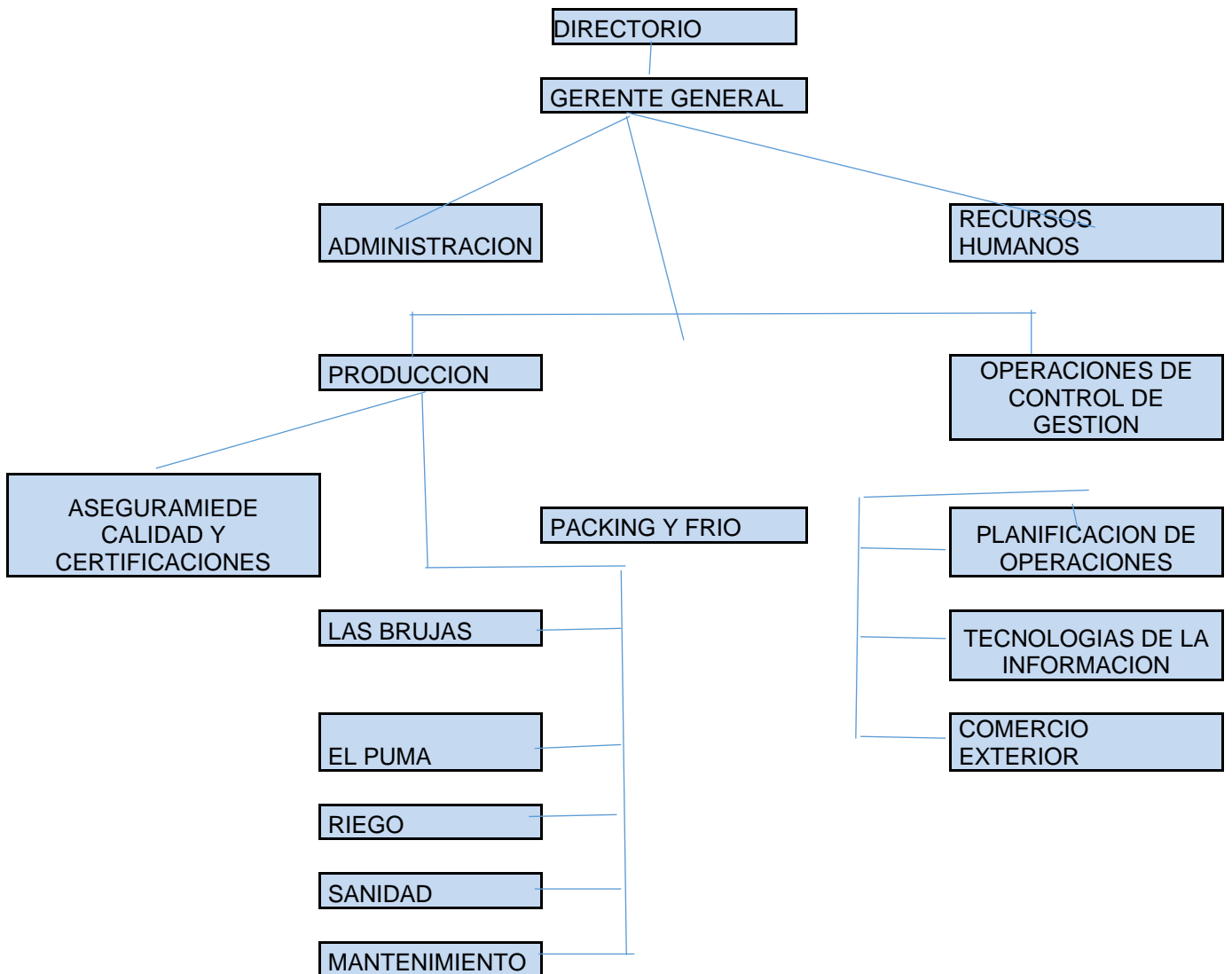
Área de Riego

Casetero

Área de aplicación y Sanidad

Jefes de mantenimiento

**Gráfico No 2: Organigrama de la Empresa**



*Fuente: Proporcionada por la empresa Fegurri SAC*



## **II. HIPOTESIS**

Debido a que la presente investigación es tipo descriptivo y posee un caso de estudio, la investigación no formulará Hipótesis, ya que su enfoque dirigido a este estudio no tiene la necesidad de plantearla.

Según Galán (2009) en su publicación “Las hipótesis en la investigación” donde determinó que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de la investigación.**

La Investigación utilizó un diseño no experimental- Descriptivo.

No experimental: Es una investigación que no extrae sus conclusiones definitivas de sus datos de trabajo a través de una serie de acciones y reacciones producidos en un ambiente controlado para obtener datos interpretables es decir a través de experimentos. Este tipo de investigación no manipula deliberadamente las variables que busca interpretar, si no que más bien se contenta con observar los fenómenos de su interés en un ambiente natural, para luego describirlos y analizarlos si necesidad de hacer experimentos.

#### **4.1.1 Tipo de Investigación**

El presente caso es de tipo aplicativo ya que en base a los requerimientos de los bancos y los diferentes conceptos del D. L. 299 hemos logrado realizar análisis que favorecen la adquisición de activos fijos a través de este medio de Financiamiento.

#### **4.1.2 Nivel de Investigación**

La investigación utilizó una técnica analítica, porque se analizaron los diferentes ratios para poder adquirir activos financieros sin tener que quedarse sin liquidez.

## **4.2 Población y Muestra**

### **4.2.1 Universo**

El Universo de esta investigación está conformada por las diferentes áreas de la empresa Fegurri SAC.

#### **4.2.2 Muestra**

La Muestra está conformada por el área de Contabilidad y Gerencia

#### **4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores**

Esta investigación debido a que es una investigación bibliográfica y de análisis no aplica operacionalización de las variables

#### **4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

Según Espinoza (2019) indica que “como parte del diseño metodológico es necesario determinar el método de recolección de datos y tipo de técnica que se utilizará tomando en cuenta objetivos y variables. Una buena técnica determina en gran medida la calidad de la información. Estos representan herramientas con que cuenta el investigador para documentar la información recabada de la realidad. Es el registro de la observación de las variables de la investigación”. Se utilizará como instrumento el cuestionario, pre establecido para el recojo de información relacionada que se aplicó al gerente de la empresa y dos trabajadores más.

#### **4.5 Plan de Análisis**

**Respecto al objetivo específico 1.** Se creó y se aplicó un cuestionario sobre el tema de Arrendamiento Financiero (Leasing) a la empresa Fegurri SAC.

**Respecto al objetivo específico 2.** Se efectuó un análisis con las oportunidades de mejora que son consideradas con debilidades para la empresa las cuales se obtuvieron de la aplicación de la encuesta aplicada.

**Respecto al objetivo específico 3.** Se ha desarrollado una propuesta de mejora con el fin de poder ayudar a la empresa con lo que establece los procedimientos para la adquisición de activos fijos a través de Leasing.

#### 4.6. Matriz de consistencia

**Tabla No 1: Matriz de Consistencia**

Enunciado	Objetivos		Variable en Estudio	Metodologia
	General	Especificos		
<p>¿Las oportunidades del financiamiento a través del arrendamiento financiero (leasing) mejoran las posibilidades para la adquisición de maquinaria y equipo en la empresa Fegurri S.A.C?</p>	<p>Establecer las oportunidades del financiamiento a través del arrendamiento financiero (leasing) que mejoren las posibilidades para la adquisición de Maquinaria y Equipo en la empresa Fegurri S.A.C</p>	<p>Establecer las oportunidades del financiamiento para la adquisición de Maquinaria y Equipos que mejoraran los resultados en la empresa Fegurri S.A.C</p>	<p>Financiamiento</p>	<p>La investigación utilizó el diseño Cualitativo - Descriptivo- bibliográfico documental y de caso</p>
		<p>Describir las oportunidades los factores relevantes del arrendamiento financiero(leasing) para la adquisición de Maquinarias y Equipos en la empresa Fegurri SAC</p>		
		<p>Explicar la propuesta de mejora del arrendamiento financiero(leasing) para la adquisición de Maquinaria y Equipo que mejoraran las posibilidades de la empresa Fegurri S.A.C</p>		

Fuente: Elaboración propia

#### 4.7 Principios Éticos

- **Protección a las personas.** - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad
- **Beneficencia y no maleficencia.** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia.** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar

equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

- **Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.
- **Consentimiento informado y expreso.** - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al objetivo n°1

Establecer las oportunidades del financiamiento para la adquisición de Maquinaria y Equipos que mejoraran los resultados en la empresa Fegurri S.A.C

**Tabla No 2: Oportunidades del Financiamiento**

ITEM:	MARCAR	OPORTUNIDAD
1. ¿Cómo Califica el Financiamiento a través del Arrendamiento financiero para su empresa?		
Bueno	X	
Regular		
Malo		
2. ¿Cómo Considera el Financiamiento de una entidad Bancaria por préstamo con relación al arrendamiento Financiero?		
Bueno	X	X
Regular		
Malo		
3. ¿Qué Calificación le daría al Arrendamiento Financiero en la forma de adquirir activos fijos respecto de otras formas de financiamiento?		
Bueno	X	X
Regular		
Malo		
4. ¿Qué calificación le daría al Arrendamiento Financiero con respecto a las incidencias tributarias?		
Bueno	X	X
Regular		
Malo		
5. ¿Qué Calificación les daría a las ratios financieros para analizar el arrendamiento financiero?		
Bueno	X	X
Regular		
Malo		



6. ¿Cómo Califica la tasa de interés cobrado por la entidad financiera del arrendamiento financiero con respecto a otras formas de financiamiento?		
Bueno	X	
Regular		
Malo		
7. ¿Considera usted que las incidencias tributarias del arrendamiento financiero son mejores que otras formas de Financiamiento?		
Si	X	
No		
8. ¿Considera usted que las entidades financieras brindan asesoría y la mejor información para poder solicitar arrendamiento financiero?		
Si		
No	X	X
9. ¿Considera que las cuotas del arrendamiento financiero serán muy elevadas respecto a los préstamos bancarios?		
Si		
No	X	X
10. ¿Cómo Califica la depreciación acelerada en el arrendamiento financiero con la adquisición de activos fijos?		
Bueno	X	X
Regular		
Malo		
11. Actualmente ¿Cuánto es el gasto que obtiene al alquilar las unidades de transporte y la maquinaria?		
2 minivan mensual 9,000.00 soles c/u 8 tractores mensual 1,700 dólares c/u	X	X
12. ¿Considera usted que el avance tecnológico trae efectos negativos en su empresa con respecto a la maquinaria?		
Si	X	X
No		
13. ¿usted considera que las instituciones Financieras deberían promover la utilización de nuevas formas de financiar activos mediante el leasing financiero?		
Si	X	
No		

14. ¿En qué porcentaje la maquinaria actual con la que posee le permitió alcanzar la producción esperada?		
Más del 100%		
Hasta el 100%	X	
Menos del 100%		
15. ¿Considera usted que el leasing financiero le permitirá obtener mayor utilidad en la empresa?		
Si	X	X
No		
16. ¿Considera que la actual fuente de financiamiento que se utiliza genera beneficios tributarios para la empresa?		
Si		
No	X	X
17. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero (leasing) mejoraran los estados financieros de la empresa?		
Si	X	
No		
18. ¿Estaría de acuerdo que al final del contrato de leasing adquirir el bien contratado al valor residual?		
Si	X	
No		
19. ¿considera usted que el arrendamiento financiero (leasing) mejoraran las posibilidades de poder adquirir mayor financiamiento de las entidades bancarias?		
Si	X	
No		
20. ¿Estaría de acuerdo que en el contrato se agregara una cláusula en que también se pueda ampliar la línea de crédito de la empresa?		
Si	X	
No		
21. ¿La empresa cuenta con el capital suficiente para adquirir un activo?		
Si		
No	X	
22. ¿cuenta con una persona encargada de los temas financieros y que haya buscado nuevas formas de financiamiento?		
Si	X	
No		

23. ¿Sus principales competidores cuentan con maquinaria con mejor tecnología de la usted tiene?		
Si	X	
No		
24. ¿Con cuantas hectáreas cuenta la empresa?		
Total, de 150 hectáreas		
25. ¿Con cuantas hectáreas sembradas cuenta la empresa y cuantas aún están sin sembrar?		
102.9 en brujas 100 en puma Sin sembrar		
26. ¿La adquisición de la maquinaria y los equipos de transporte ayudaran ampliar el campo que aún no se ha sembrado?		
Si	X	
No		
27. ¿Considera que el arrendamiento financiero (leasing) representa un riesgo para la liquidez de la empresa?		
Si		
No	X	
28. ¿Alguna entidad financiera le ha ofrecido adquirir un contrato arrendamiento financiero? Si la respuesta es “SI” considerar porque no quiso tomar la propuesta.		
Si	X	
No		
29. ¿Cree usted que el financiamiento exterior es mejor que el financiamiento del país?		
Si	X	
No		
30. ¿Cree usted que al adquirir un contrato de arrendamiento financiero lograra pagar las cuotas puntualmente?		
Si	X	
No		

Fuente: Elaboración Propia

### 5.1.2 Respecto al Objetivo N°2

Describir las oportunidades los factores relevantes del arrendamiento financiero (leasing) para la adquisición de Maquinarias y Equipos en la empresa Fegurri SAC.

1. Según la encuesta realizada a la contadora considera que la empresa nunca ha realizado un contrato de arrendamiento financiero debido a que las entidades financieras no le han brindado la información necesaria para poder adquirir máquinas y vehículos con este medio de financiamiento, pero que sería muy bueno tomar este medio para empezar a aumentar el activo de la empresa.
2. En el Contrato de Leasing le permite que el arrendatario pueda escoger el bien que desea adquirir con todas las características que él crea conveniente y con la mejor tecnología para poder realizar las actividades con mayor facilidad y así poder lograr la producción que se espera o también poder ampliar el campo para poder obtener mayor producción estos generar ingresos a corto plazo y así seguir creciendo económicamente con maquinaria de última tecnología logrando superar las ventas que se tenían proyectadas.
3. Otras de las oportunidades es que este medio de financiamiento ayudara a mejorar la liquidez de la empresa en el aspecto de que no se depositara efectivo al momento de comprar el bien si no que este se cancelara en cuotas que permitirán a la empresa poder invertir esa cantidad de dinero en otros proyectos que sean más urgentes.
4. A demás con el contrato de arrendamiento financiero permitirá que al término del contrato se establezca un opción de compra ya que esto permite que el activo que se adquiriera se pueda comprar al final con el valor residual o también

permitirá que la empresa lo pueda vender y poder adquirir otro maquinaria con mayor tecnología que la que se había adquirido ya que como se sabe el mercado actual es muy cambiante y día a día sales mejores maquinarias y vehículos con mayor tecnología o de últimos modelos que desarrollaran mejor las actividades de la empresa.

5. La depreciación en el arrendamiento financiero (leasing) también permitirá que la empresa tenga más liquidez y que pueda considerar depreciar dichos activos adquiridos con una depreciación acelerada la cual permitirá considerar el gasto y así al terminar el año en la renta anual poder deducir dichos gastos y poder pagar menor impuesto a la renta siendo esta una ventaja ya que dejaría un colchón fiscal para la empresa.
6. La empresa cuenta con una persona encargada en el área de finanzas, pero debido a que muy pocas veces le han pedido su opinión para establecer sus propuestas con respecto a temas de financiamiento nunca ha podido exponer este tema pero que considera que es muy importante para la empresa y es una oportunidad para que la empresa se pueda ir haciendo de activos fijos y tener que dejar de arrendar a otras empresas que al término del contrato se quedaran con dicho bien.
7. La empresa no cuenta con un procedimiento establecido para poder empezar a adquirir activos por arrendamiento financiero (leasing) como por ejemplo los requisitos y días en los cuales se pueden subsanar dichas observaciones del banco y esto sería un buen estudio para poder establecerlo y poder dejar plasmado para que en el futuro pueda ser utilizado para otras adquisiciones de activos.

8. En la encuesta realizada también nos comentaron que la empresa tiene cuentas en el banco BBVA y en el BCP con los cuales realizan pagos a los proveedores y a los trabajadores de la empresa y cuentan con un asesor de banca encargados de los movimientos de la empresa y esto sería una oportunidad para poder solicitar información sobre este medio de financiamiento.
9. También el arrendamiento financiero tiene más ventajas que desventajas y eso la empresa lo puede utilizar para poder empezar a utilizar este medio de financiamiento.
10. Otra oportunidad que tendremos es que al adquirir maquinarias y vehículos se lograra ampliar el campo que aún no está sembrado y esto generara el aumento de la producción, llegando también a poder sembrar otro tipo de frutas obteniendo también beneficios y ampliando nuestro cultivo y no solo dedicarnos a la siembra de uva.

### **5.1.3 Respecto al Objetivo N°3**

Explicar la propuesta de mejora del arrendamiento financiero (leasing) para la adquisición de Maquinaria y Equipo que mejoraran las posibilidades de la empresa Fegurri SAC.

Según los analizados realizados en el objetivo N°2 la empresa en ninguna oportunidad a utilizado este medio de financiamiento y es por eso la necesidad de querer establecerlo como una propuesta de mejora para poder adquirir activos fijos.

Explicar al empresario los procedimientos y la documentación para poder adquirir bienes en arrendamiento financiero

**Propuesta de mejora Nro. 01**

**PROCEDIMIENTO DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING)  
Y ANALISIS DE DIFERENTES VARIABLES PARA LA ADQUISICION  
DE ACTIVOS FIJOS**



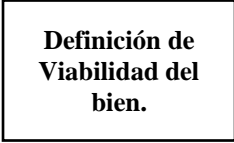
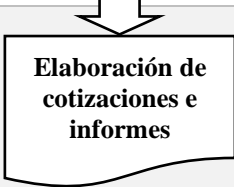
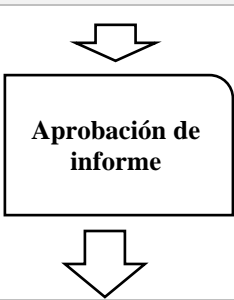
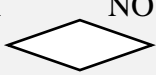
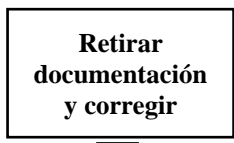
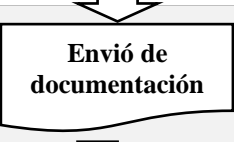
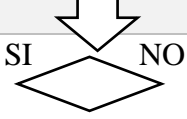
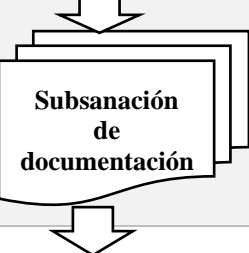
**PROCEDIMIENTO PARA CONTRATO DE ARRENDAMIENTO  
FINANCIERO (LEASING)**

**1.- OBJETIVO GENERAL:**


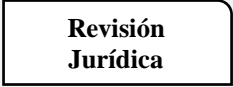
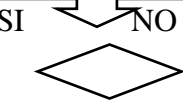





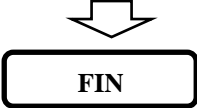
Definir los requisitos y lineamientos en materia de contratación de procesos precontractual y contractual de los contratos de arrendamiento financiero (leasing).

**Tabla No 3: Procedimientos para contrato de Arrendamiento Financiero**

<b>N<sup>o</sup></b>	<b>Responsable</b>	<b>Actividad</b>	<b>Flujograma</b>	<b>Registro</b>
<b>1</b>		Presenta la necesidad de adquirir un bien adjuntando características. (tiempo estimado 0.5 días)		Solicitud de requerimiento
<b>2</b>	Encargado Administración y Finanzas	solicita propuestas de Leasing a entidades financieras con		Solicitud de financiamiento

		permiso de Gerencia (02 días)		
3	Define la viabilidad de aprobarse la propuesta de leasing	Define la viabilidad de aprobarse la propuesta de leasing		Viabilidad del Bien
4	Encargado del área de Logística	Se elaborarán las cotizaciones con las características deseadas para el bien a adquirir.		Elaboración de Cotización
5	Encargados gerente general, área de finanzas y logística.	Se reunirán la gerencia con el área de finanzas y logística para aprobación de cotizaciones e informes del activo.		
6	Gerencia	Repuesta de reunión con gerencia	SI NO 	
7		<b>NO:</b> se revisará el informe y se levantarán las observaciones		
8	Área de Finanzas	Se enviará al banco con toda la información solicitada		Elaborar toda la información solicitada por el banco
9		Cumple los requisitos	SI NO 	
10		<b>NO:</b> Se realizará la corrección de la documentación enviada.		



1 1	Área de Asesoramiento Legal	Elaboración de la minuta del Contrato de Leasing		
1 2	Área de Asesoramiento Legal	Realizar revisión Jurídica del contrato		
1 3		Cumple los requisitos el contrato		
1 4		No: realizar las correcciones		
1 5		Se emite visto bueno del contrato		
1 6		Firma del contrato		
1 7	Área de Logística	Adquirir las garantías requeridas		Adquirir garantías
1 8	Área de Gerencia, LOGÍSTICA Y FINANZAS	Revisar y aprobar las garantías.		Revisar y aprobar garantías
1 9				

Fuente: elaboración propia

## **2.- OBJETIVOS SECUNDARIO:**

- Dejar establecidos el inicio hasta el fin del procedimiento del leasing.
- Tener en cuenta los pasos a seguir después de cada actividad realizada.

## **3.- PROCEDIMIENTO:**

1. Se analizara las dificultades que tiene la empresa al momento de realizar las operaciones diarias de acuerdo a lo que se tiene establecido y si es que hasta el momento no se ha logrado cumplir con las metas establecidas se elabora un requerimiento explicando el por qué se está pidiendo la maquinaria o el equipo deseado con las características que se crean conveniente para poder cumplir lo que la empresa se ha propuesto durante el proceso de producción de las diferentes variedades de uva.
2. Dicho requerimiento se le alcanzara al área de logística y en conjunto con el área de finanzas evaluaran la viabilidad de la adquisición de dicho bien y se solicitara al banco propuesta de las entidades financieras para poder adquirir dichos bienes a través de arrendamiento financiero(leasing).
3. Las entidades financieras evaluaran y darán una pronta respuesta para que así se pueda proceder con las cotizaciones a los diferentes proveedores locales, regionales y nacionales para la adquisición del bien.
4. Una vez revisado las diferentes cotizaciones se analizará al proveedor con el cual se ha logrado obtener el mejor valor y con las características deseadas y se realizara una reunión con gerencia para aprobación del informe final del bien el cual será alcanzado al banco con toda la documentación que el banco crea conveniente.
5. Si el banco no tiene ninguna observación se procederá con la elaboración

de la minuta del contrato y la revisión de ambas partes para luego proceder a firmar.

6. La entidad financiera dará en uso el bien y se pactaran las cuotas mensuales de acuerdo a un cronograma que elaboraran para los respectivos pagos.

**4.- Palabras claves a desarrollar de manera práctica:** Leasing, arrendamiento financiero, Cuotas, Contrato de Leasing.

### **ANALISIS DE DIFERENCIA ENTRE COMPRA Y LEASING**

Informar a la Gerencia las ventajas y desventajas que se obtendrá si se decide por utilizar esta fuente de financiamiento entre la compra y el Leasing Financiero

**Tabla No 4: Diferencias de Compras y Leasing**

<b>Compra</b>	<b>Leasing</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se necesita liquidez, tener dinero en efectivo.</li> <li>• Los activos deben registrarse en el libro de activos de la empresa</li> <li>• Depreciación del vehículo línea recta tasas aprobadas por el impuesto a la renta e IGV deducible.</li> <li>• Se puede vender el bien en cualquier momento.</li> <li>• El cliente es responsable de vehículo y de la documentación</li> <li>• El cliente asume el riesgo del valor en la venta del vehículo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No se necesita el total de dinero en efectivo.</li> <li>• Los activos deben registrarse en el libro de activos</li> <li>• Depreciación acelerada, IGV deducible</li> <li>• Depende de los años que se establecieron en el contrato de leasing.</li> <li>• Cambio de titularidad firmada por el representante legal, el cliente es responsable del vehículo y documentación</li> <li>• El cliente puede optar por la opción de compra al final.</li> </ul>

Fuente: Elaboración Propia

Análisis de toda la información para poder comparar los resultados que podríamos

tener al adquirir Leasing

Gastos mensuales de la empresa por Alquiler de maquinaria y vehículos contra la propuesta de Leasing:

**ANALISIS DE GASTOS DE MAQUINARIA ANUAL QUE HACE LA EMPRESA.**

**Tabla No 5: Alquiler de Maquinaria Anual**

<i>Proveedor</i>	<i>Orbes Agrícola</i>	<i>Unimaq</i>
maquinaria (Tractores)	\$ 1,610.00	\$ 1,710.00
N.º Maquinaria	8	2
Subtotal	\$ 12,880.00	\$ 3,420.00
meses a alquilar	48	48
Subtotal	\$ 618,240.00	\$ 164,160.00
Mantenimiento	\$ 30,000.00	\$ 30,000.00
Total	\$ 648,240.00	\$ 194,160.00

**PLAN DE INVERSION CON EL QUE CUENTA LA EMPRESA FEGURRI EN EL AÑO 2019.**

**Tabla No 6: Plan de Inversión**

<b>PLAN DE INVERSION</b>			
<b>MAQUINARIAS</b>			
Equipo	Cantidad (unidades)	Costo Unitario (Dólares)	Costo Total (Dólares)
Tractores	5	\$ 46,000.00	\$ 368,000.00
Van	2	\$ 25,000.00	\$ 50,000.00
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 71,000.00</b>	<b>\$ 418,000.00</b>

## SIMULADOR PARA FINANCIAR MAQUINARIAS

**Tabla No 7: Simulador de Maquinaria**

<b>Valor del Maquinaria a adquirir</b>		
<b>PRECIO TRACTOR</b>		\$ 368,000.00
<b>INICIAL</b>	<b>10.00%</b>	\$ 36,800.00
<b>IMPORTE A FINANCIAR</b>		\$ 331,200.00
<b>Costos % del Financiamiento</b>		
<b>TEA</b>	<b>16.50%</b>	
<b>TEM</b>	<b>1.28%</b>	
<b>TCEA</b>	<b>17.70%</b>	
<b>TCEM</b>	<b>1.37%</b>	
<b>PERIODOS</b>	<b>36</b>	<b>Meses</b>
<b>Cargos y/portes del Financiamiento</b>		
<b>COMISION</b>	<b>4.05</b>	
<b>SEGURO DESG</b>	<b>0.05%</b>	

**Tabla No 8: Cuadro de Amortización de Leasing**

		\$ 84,283.55	\$ 331,200.00	\$ 145.80	\$ 5,961.60	\$ 421,590.95
N	CAPITAL	INTERESES	AMORTIZACION	COMISIÓN	SEGURO DESG	PAGO \$
0	\$ 331,200.00					
1	\$ 323,900.83	\$ 4,242.04	\$ 7,299.17	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
2	\$ 316,508.17	\$ 4,148.55	\$ 7,392.66	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
3	\$ 309,020.82	\$ 4,053.86	\$ 7,487.35	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
4	\$ 301,437.58	\$ 3,957.97	\$ 7,583.24	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
5	\$ 293,757.21	\$ 3,860.84	\$ 7,680.37	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
6	\$ 285,978.47	\$ 3,762.47	\$ 7,778.74	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
7	\$ 278,100.09	\$ 3,662.84	\$ 7,878.37	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
8	\$ 270,120.81	\$ 3,561.93	\$ 7,979.28	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
9	\$ 262,039.33	\$ 3,459.73	\$ 8,081.48	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
10	\$ 253,854.35	\$ 3,356.22	\$ 8,184.99	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
11	\$ 245,564.53	\$ 3,251.39	\$ 8,289.82	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
12	\$ 237,168.53	\$ 3,145.21	\$ 8,396.00	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
13	\$ 228,664.99	\$ 3,037.68	\$ 8,503.53	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
14	\$ 220,052.55	\$ 2,928.76	\$ 8,612.45	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
15	\$ 211,329.79	\$ 2,818.45	\$ 8,722.76	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
16	\$ 202,495.31	\$ 2,706.73	\$ 8,834.48	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
17	\$ 193,547.68	\$ 2,593.58	\$ 8,947.63	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
18	\$ 184,485.44	\$ 2,478.98	\$ 9,062.23	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
19	\$ 175,307.14	\$ 2,362.91	\$ 9,178.30	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
20	\$ 166,011.28	\$ 2,245.35	\$ 9,295.86	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
21	\$ 156,596.35	\$ 2,126.29	\$ 9,414.92	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
22	\$ 147,060.84	\$ 2,005.70	\$ 9,535.51	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
23	\$ 137,403.20	\$ 1,883.57	\$ 9,657.64	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
24	\$ 127,621.86	\$ 1,759.87	\$ 9,781.34	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
25	\$ 117,715.25	\$ 1,634.59	\$ 9,906.62	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
26	\$ 107,681.74	\$ 1,507.71	\$ 10,033.50	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
27	\$ 97,519.73	\$ 1,379.20	\$ 10,162.01	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
28	\$ 87,227.56	\$ 1,249.04	\$ 10,292.17	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
29	\$ 76,803.57	\$ 1,117.22	\$ 10,423.99	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
30	\$ 66,246.07	\$ 983.71	\$ 10,557.50	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
31	\$ 55,553.34	\$ 848.49	\$ 10,692.72	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
32	\$ 44,723.67	\$ 711.53	\$ 10,829.68	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
33	\$ 33,755.28	\$ 572.82	\$ 10,968.39	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
34	\$ 22,646.41	\$ 432.34	\$ 11,108.87	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
35	\$ 11,395.26	\$ 290.06	\$ 11,251.15	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86
36	\$ -0.00	\$ 145.95	\$ 11,395.26	\$ 4.05	\$ 165.60	\$ 11,710.86

La empresa actualmente alquila la maquinaria a diferentes proveedores para los cuales la empresa tiene que pagar mensualmente cantidades muy altas y además que estos contratos son firmados por 4 años y como se puede ver en el cuadro de arriba si la empresa decide financiar la maquinaria el precio de estas cubrirían los gastos que se hacen mensualmente esto acabaría con el alquiler y además aliviaría las cuentas por pagar a los proveedores y se tendría que pagar la cuota mensual del leasing el cual establecerá el banco que nos ha otorgado el leasing financiero.

La empresa tiene un plan de inversión de 5 tractores Valtra las cuales la entidad bancaria se la daría en uso de arrendamiento financiero a 3 años los cuales sería muy conveniente ya que como logramos observar en si este medio de financiamiento lo hubiera utilizado desde inicio de la campaña ya hubieras comprado muchas maquinarias.

### **REQUISITOS QUE EL BANCO SOLICITA PARA EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING).**

El banco para otorgarnos el leasing financiero requerirá de la siguiente información como se detalla a continuación:

1. Carta dirigida a la división de Leasing de la Entidad Financiera solicitando el financiamiento, en el cual se tendrá que describir el bien a financiar el nombre del proveedor del bien y el importe de la operación incluyendo el IGV y el plazo solicitado.
2. Proforma del bien a financiar y/o factura original de compra.
3. Estados Financieros Auditados de los tres (03) últimos años. En caso de no auditar, Estados Financieros SUNAT.

4. Estados Financieros de situación de la empresa, con antigüedad no mayor a tres (03) meses, incluyendo descripción de las principales cuentas del balance.
5. Presupuesto de caja y proyecciones para el período del arrendamiento.
6. Últimos seis (06) comprobantes de pago del IGV.
7. Últimas dos (02) declaraciones juradas del impuesto a la renta.
8. Testimonio de constitución de la empresa.
9. Testimonio del último aumento de capital.
10. Poderes de los representantes legales de la empresa en los que faculden a realizar operaciones de arrendamiento financiero o acta correspondiente.
11. Copia de los documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos y de los fiadores solidarios y sus cónyuges.
12. Fotocopia del RUC.
13. Consignar la información que se indica en el formato de Información Básica y el Informe Sectorial que corresponda.
14. Consignar la información que se solicita a los Fiadores Solidarios.
15. Otros:

#### **INFORMACION DE LA EMPRESA PARA OBTENER UTILIDADES**

La empresa Fegurri cuenta con dos campos los cuales están sembrados de uva de mesa las cuales están detalladas con la cantidad de Hectáreas y las cantidades de plantas con las que cuenta cada variedad esto nos ayudara a proyectar las ventas en diferentes escenarios en los cuales obtendremos los resultados de las ventas y al aumento que se generaría si se adquieren maquinarias para mejorar la producción de la uva.



**Tabla No 9: Hectáreas de la empresa.**

Datos Básico de Fegurri	
Total, HA de la empresa	<b>202.19</b>
Total, HA de la empresa en producción	<b>202.19</b>
Total, HA de la empresa sin producción	<b>40</b>

Cantidad de Fundos en Producción	<b>2</b>
Producción en fundo Brujas	<b>102.9</b>
Producción en fundo Puma	<b>100</b>
Cantidad de Fundo Sin Producción	<b>1</b>
Sandra 6, y otros	<b>40</b>

Tipos de Cultivo	
Numero de Campañas al año	<b>1</b>
Numero de Campañas realizadas	<b>3</b>
Total, HAS	<b>202.19</b>

*Fuente: Información Brindada por la empresa*

**Tabla No 10: Hectáreas por Variedad**

Predio-Brujas	Área (HAS)	Plantas/HA
Sugraone	21.44	1632
Thompson	5	1632
Crimson	43.07	1632
Red Globe	32.68	1632
<b>Total, HAS</b>	<b>102.19</b>	

Predio-Brujas	Área (HAS)	Plantas/HA
Sugraone	20	1632
Crimson	20	1632
Allison	30	1632
Ivory	30	1632
<b>Total, HAS</b>	<b>100</b>	

*Fuente: Información brindada por la empresa*

Resultados de la campaña 2018-2019 en los cuales los periodos de cosecha son de octubre a diciembre y las fechas de comercialización se realiza de octubre a enero.

**Tabla No 11: Utilidad de Campaña 2018-2019**

Variedad	Area (HAS)	Rendimiento (KG/HAS)	FOB (US\$/KG)	Costo Total promedio (US/HAS)	Valor de la producción	Costo Total Promedio (US)	Utilidad (US\$)
Sugraone	21.44	17102.48	2.39	36,853.62	875,106.55	790,141.61	84,964.94
Thompson	5	28317.24	2.37	36,853.62	335,559.31	184,268.10	151,291.21
Crimson	63.07	20648.02	2.03	36,853.62	1,803,564.64	1,587,285.41	216,279.23
Red Globe	32.68	38153.95	1.86	36,853.62	2,323,437.72	1,204,376.30	1,119,061.42
<b>Total, en US\$</b>							<b>1,571,596.80</b>

*Fuente: Información brindado por la empresa.*

Resultados que generaría la campaña 2019-2020 con la adquisición de maquinarias para la producción de la uva de mesa en las diferentes variedades incluyendo que la maquinaria que se financiara con leasing ayudara a poder sembrar el campo que aún no se ha logrado sembrar realizando actividades de limpieza y desbroce de dicho campo para la siembra de más plántones de uva que generarán más ingreso a la empresa

**Tabla No 12: Utilidad escenario Optimista**

Variedad	Área (HAS)	Rendimiento (KG/HAS)	FOB (US\$/KG)	Costo Total promedio (US/HAS)	Valor de la producción	Costo Total Promedio (US)	Utilidad (US\$)
Sugraone	41.44	17220	3.50	36,853.62	249,7588.80	1,527,214.01	970,374.79
Thompson	5	22960	2.30	36,853.62	264,040.00	184,268.10	797,71.90
Crimson	63.07	21700	2.30	36,853.62	3,147,823.70	2,324,357.81	823,465.89
Red Globe	32.68	32800	3.80	36,853.62	4,073,235.20	1,204,376.30	2,868,858.9
Allison	30	18040	3.50	36,853.62	1,894,200.00	1,105,608.60	788,591.40
Ivory	30	18040	3.50	36,853.62	1,894,200.00	1,105,608.60	788,591.40
<b>Total, en US\$</b>							<b>6,319,654.27</b>

Si la maquinaria se hubiese adquirido con este medio de financiamiento en el año 2018 la utilidad de la campaña hubiese sido la siguiente US\$ 6,319,654.27 campaña del

2019-2020 considerando que para la proyección de la utilidad se está generando en un escenario optimista.

Además que la maquinaria como son tractores como son nuevas realizarían el trabajo en menos tiempo que las maquinas que ya están antiguas los cuales generarían un mejor avance de la producción y esto además generaría que cuando se realice las épocas de cosecha ciertos tractores los utilizan para sacar la uva del campo a mayor maquinaria será mayor el ingreso de fruta al área de packing y esto generaría que la empresa tenga mucha más fruta poder embalar y exportar esto generaría ingresos a corto plazo.

La empresa aplicando este medio de financiamiento se evitará estar preocupado por pagar a los proveedores mensualmente en su flujo solo reflejara la cuota del pago mensual del leasing financiero lo cual no afectara la liquidez de la empresa si no que más bien dicha maquinaria ayudara a aumentar el volumen de las ventas y mayor producción de uva de mesa.

### **DEPRECIACIÓN QUE SE CALCULARA EN EL LEASING:**

Por 5 tractores

**Tabla No 13: Depreciación Financiera con Leasing**

<b>DATOS GENERALES DE LA DEPRECIACIÓN</b>			
<b>COSTO DE ADQUISION</b>	<b>DURACION DEL CONTRATO</b>	<b>DEPRECIACION ANUAL</b>	<b>DEPRECIACION MENSUAL</b>
\$ 368,000.00	3	\$ 122,666.67	\$ 10,222.22

Fuente: Elaboración Propia

**Tabla No 14 : Depreciación Tributaria**

<b>DATOS GENERALES DE LA DEPRECIACIÓN</b>			
<b>COSTO DE ADQUISION</b>	<b>VIDA UTIL ESTIMADA</b>	<b>DEPRECIACION ANUAL</b>	<b>DEPRECIACION MENSUAL</b>
\$ 368,000.00	5	\$ 73,600.00	\$ 6,133.33

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede notar que al adquirir maquinaria a través de arrendamiento financiero (Leasing) la depreciación anual financiero sería \$ 122,666.67 mientras que la depreciación tributaria sería \$ 73,600.00 el cual genera una diferencia temporal anual y mensual. El cual el año corriente ayudaría a generar un pago de renta menor al que se tendría que pagar con la depreciación tributaria.

**Gráfico No 3: Depreciación Tributaria y financiera**



Fuente: Elaboración Propia

## **ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**


Para poder hacer una buena toma de decisiones y saber si es la empresa está marchando bien en todos los procesos, se deben analizar las diferentes partidas del estado financiero con el fin de buscar puntos relevantes entre ellos, la interpretación que se le puede dar a los estados financieros es a través de las ratios ya que con dichas ratios se lograra reconocer los puntos críticos de la compañía.

**Tabla No 15: Estado de Situación Financiera 2018-2019**

FEGURRI S.A.C.								
R.U.C. 20600064801								
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA								
AL 31.12.2019								
EXPRESADO EN SOLES								
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO				
	AL 31.12.2019	%	AL 31.12.2018	%	31.12.2019	%	AL 31.12.2018	%
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	5,564,315.00	12%	4,334,305.68	16%	Sobregiros bancarios	-	-	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	21,490,669.89	44%	10,039,748.31	37%	Tributos por Pagar	464,397.00	309,245	3%
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionados	-	0%	41,938.65	0%	Remuneraciones y Participac. por Pagar	512,112.00	361,111	4%
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Gerentes	29,481.26	0%	46,253.31	0%	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	6,708,435.00	7,145,614	72%
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	34,034.40	0%	158,670.24	1%	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionadas	163,785.00	-	0%
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados	515,962.67	1%	-	0%	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	3,686,748.00	332,384	3%
Servicios Contratados por Anticipado	657,380.01	1%	747,335.67	3%	Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	3,908,850.00	101,100	1%
Existencias	11,314,427.43	23%	3,577,379.64	13%	Obligaciones financieras Corto Plazo	12,764.00	1,685,000	17%
Otros Activos Corrientes	8,647,947.76	18%	8,403,965.57	31%	Ingresos diferidos	939,343.00	-	0%
Activos Diferidos	73,838.81	0%	-	0%				0%
Fondos Mutuos - Corto plazo	-	0%	-	0%	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>16,396,434.00</b>	<b>9,934,454</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>48,328,057</b>	<b>100%</b>	<b>27,349,597</b>	<b>100%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					Obligaciones financieras	66,014,548.00	50,550,000	100%
Propiedad Planta y Equipo	55,715,814.87	97%	43,717,167.62	83%	Obligaciones a largo plazo (Leasing)	927,499.94	-	0%
Inmueble maquinaria y Equipos(Leasing)	1,214,400.00	2%	-	0%	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>66,942,047.94</b>	<b>50,550,000</b>	<b>100%</b>
Depreciacion de maquinaria (Leasing)	- 440,800.00	-1%	-	0%				
Intangible Neto	658,167.78	1%	599,257.68	1%	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>83,338,482</b>	<b>60,484,454</b>	
Activos Biológicos Neto	-	0%	8,393,831.03	16%	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>57,147,583</b>	<b>100%</b>	<b>52,710,256</b>	<b>100%</b>	Capital	29,304,000.00	29,304,000	150%
					Resultados Acumulados	- 9,587,047.00	- 11,700,677	-60%
					Resultao del Ejercicio	2,420,204.94	1,972,075	10%
					<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22,137,158</b>	<b>19,575,398</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>105,475,640</b>		<b>80,059,853</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>105,475,640</b>	<b>80,059,853</b>	

Fuente: Información brindado por la empresa

**Tabla No 16: Estado de Resultados 2018-2019**

FEGURRI S.A.C. R.U.C. 20600064801				
<b>ESTADO DE RESULTADOS AL 31.12.2019 EXPRESADO EN SOLES</b>				
<b>PERÍODO AL 31/12</b>				
	<b>2018</b>		<b>2019</b>	
Ventas Netas o Ingresos Netos	15,200,730	99.63%	19,065,700	98.76%
Ventas Mercado Nacional	41,264	0.27%	53,187	0.28%
Ventas de servicios	14,400	0.09%	125,165	0.65%
Otras Ventas	896	0.01%	60,325	0.31%
<b>Total de Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>15,257,289</b>	<b>100%</b>	<b>19,304,377</b>	<b>100%</b>
Costo de venta	- 8,136,096	53.33%	- 11,511,184	60%
Costo del Servicio		0.00%		0%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>7,121,193</b>	<b>46.67%</b>	<b>7,793,193</b>	<b>40%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>				<b>0%</b>
Gastos de Ventas	- 549,066	3.60%	- 1,095,760	5.68%
Gastos de Administración	- 2,670,994	17.51%	- 2,902,560	15.04%
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>	<b>3,901,133</b>	<b>25.57%</b>	<b>3,794,873</b>	<b>20%</b>
<b>Otros Ingresos Y Gastos</b>				
Ingreso por Drawback	701,530	4.60%	551,455	2.86%
Ingreso por Transacción Extrajudicial	-	0.00%	1,169,225	6.06%
Rebate - Comisiones de embarques	-	0.00%	365,372	1.89%
Otros Ingresos	105,798	0.69%	12,366	-0.06%
Ingresos Financieros	-	0.00%	-	0.00%
Ingresos Financieros - Diferencia de cambio	2,960,999	19.41%	3,775,457	19.56%
Ingreso Venta terreno	-	0.00%	304,920	1.58%
Costo - Enajenación activos		0.00%	- 246,189	1.28%
Gastos Financieros - Diferencia de cambio	- 3,724,713	24.41%	- 4,155,075	21.52%
Gastos Financieros	- 1,223,870	8.02%	- 2,261,354	11.71%
<b>Gastos Financieros por Leasing</b>		<b>0.00%</b>	<b>463,750</b>	<b>2.40%</b>
Otros Gastos financieros	- 400,789	-2.63%	-	0.00%
<b>Resultado antes del impuesto</b>	<b>2,320,088</b>	<b>15%</b>	<b>2,847,300</b>	<b>15%</b>
				<b>0%</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	348,013	2%	427,095	2%
<b>Ganancia(Pérdida) Neta Operaciones</b>	<b>1,972,075</b>	<b>13%</b>	<b>2,420,205</b>	<b>13%</b>
		<b>0%</b>		<b>0%</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1,972,075</b>	<b>13%</b>	<b>2,420,205</b>	<b>13%</b>

Fuente: Información bridado por la empresa

## **ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.**

### **○ ACTIVO CORRIENTE**

En el estado de situación financiera se puede notar que en el activo corriente han variado con respecto al porcentaje y que los más significativos son que el efectivo y equivalente de efectivo siendo en el año 2018 S/ 4'334,305.68 y en el año 2019 S/5'564,315.00 es notorio el aumento del efectivo ya que como se cuenta con un nuevo campo la maquinaria se emplearía en esta actividad para el traslado de la fruta de campo y esto permitiría tener mucho más producción para poder avanzar en el área de empaquetado, logrando así que se puedan obtener mucho más contenedores para poder exportar.

También se puede observar que cuenta por cobrar debido a la venta de uva ha aumentado y que este dinero recién se hará efectivo en el año 2020 ya que se emiten las facturas y dichos importes son ingresados al momento que la nave que traslada la uva del puerto de Paita llega a su destino final y la variación es de 7% en el año 2019 con respecto al año anterior.

La cuenta de existencia también ha aumentado considerando aquí que se ha comprado muchos productos ya sea agroquímicos, fertilizantes, repuestos, material de empaque y otros materiales con el fin de poder desarrollar las actividades con mayor facilidad sin tener que retrasarse en ningún proceso de la producción.

### **○ ACTIVO NO CORRIENTE**

En el activo no corrientes ha aumentado la cuenta de inmueble, maquinaria y equipos ya que en esta cuenta se registra el leasing en el cual según la Ley del Impuesto a la Renta si el bien financiado es adquirido para realizar los procesos de la actividad principal dicho bien será considerado parte del activo en maquinarias

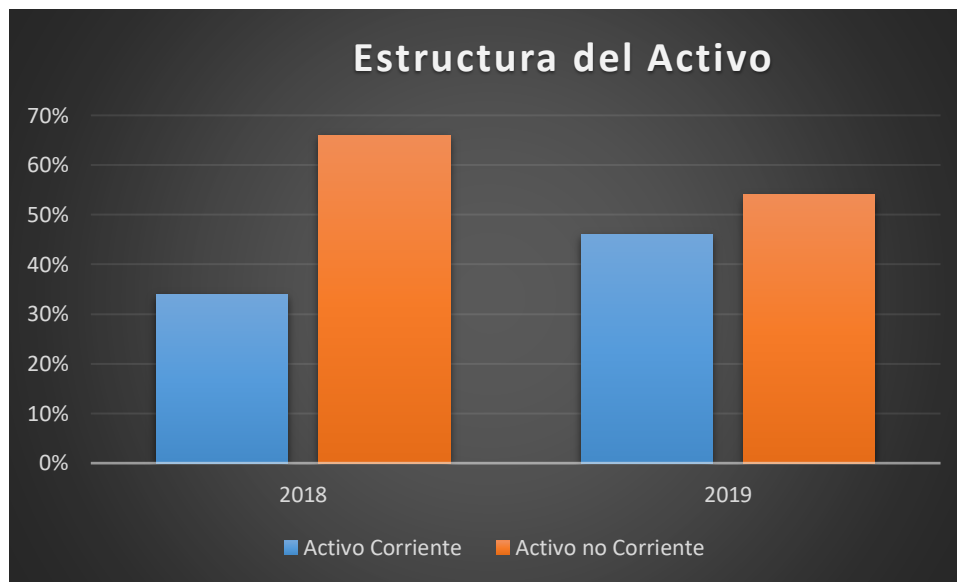
al igual que la depreciación, esto es muy beneficioso para la empresa ya que mientras mayor sea el gasto de depreciación menos impuesto a la renta se pagará. En esta oportunidad la depreciación que se considera es de acuerdo a la cantidad de años que estableciera el contrato que serán de 3 años y mientras que la depreciación tributaria es de 5 años el cual genera un pasivo diferido el cual se descontara en declaraciones futuras del impuesto a la renta.

**Tabla No 17 : Estructura del Activo**

Año	Activo Corriente	Activo no Corriente
2018	34%	66%
2019	46%	54%

Fuente: Elaboración propia.

**Gráfico No 4: Estructura del Activo**



Fuente: Elaboración Propia

○ **Pasivo y Patrimonio**

Lo más significativo en el Pasivo y Patrimonio es las cuentas por pagar a terceros el cual ha disminuido con respecto al año anterior pasando de 72% a 41% con respecto al pasivo y patrimonio total, esto con leasing quiere decir si tomamos este



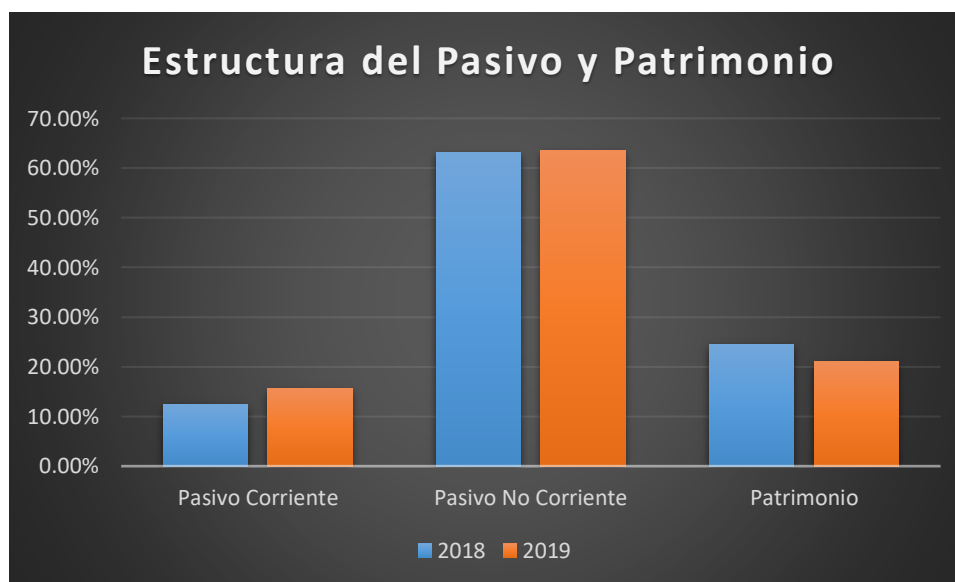
financiamiento tendríamos que disminuir la cantidad que se le paga a los proveedores por alquiler de maquinaria y más bien este dinero que teníamos presupuestado para el arriendo de los tractores se tendría que invertir en el pago mensual de las cuotas de leasing. Considerando que así se lograría obtener más activos para la empresa sin tener que pagar cantidades altas a los proveedores de servicio aumentando así los bienes de la empresa

**Tabla No 18: Estructura de Pasivo y Patrimonio**

Año	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Patrimonio
2018	12.41%	63.14%	24.5%
2019	16%	63%	21%

Fuente: Elaboración Propia

**Gráfico No 5: Estructura de Pasivo y Patrimonio**



Fuente: Elaboración Propia

## **ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

En el estado de resultados podemos observar que las ventas en el año 2018 fueron de S/ 15'200,730.00 mientras que en el año 2019 fue de 19'065,700.00 logrando aumentar la venta de uva de exportación por un total de S/ 3'864,970.00. Para lograr que las ventas aumenten consideramos que la maquinaria que se adquiriera en arrendamiento financiero lograra cubrir las expectativas que tiene la empresa en el traslado de la uva de fruta del campo a la sala de empaque.

Si en los años siguientes al año 2019 se lograra aumentar la cantidad de ventas esto permitiría que la empresa logre cumplir con las cuotas pactadas en el contrato de leasing.

El aumento de la venta de uva no solo dependerá de la maquinaria adquirida en leasing si no que se necesitara personal para apoyar en las diferentes etapas de la producción de la uva en sus diferentes variedades ya sea en poda, raleo o cosecha u otras actividades que están asociadas a la planta.

Esto se ve reflejado en el aumento del costo de venta lo cual no significa una pérdida si no muchas más inversiones en los procesos para la obtención de mejores resultados.

Los gastos financieros han aumentado ligeramente debido a la adquisición de la maquinaria siendo el aumento entre el año 2018 y 2019 en 0.81%.

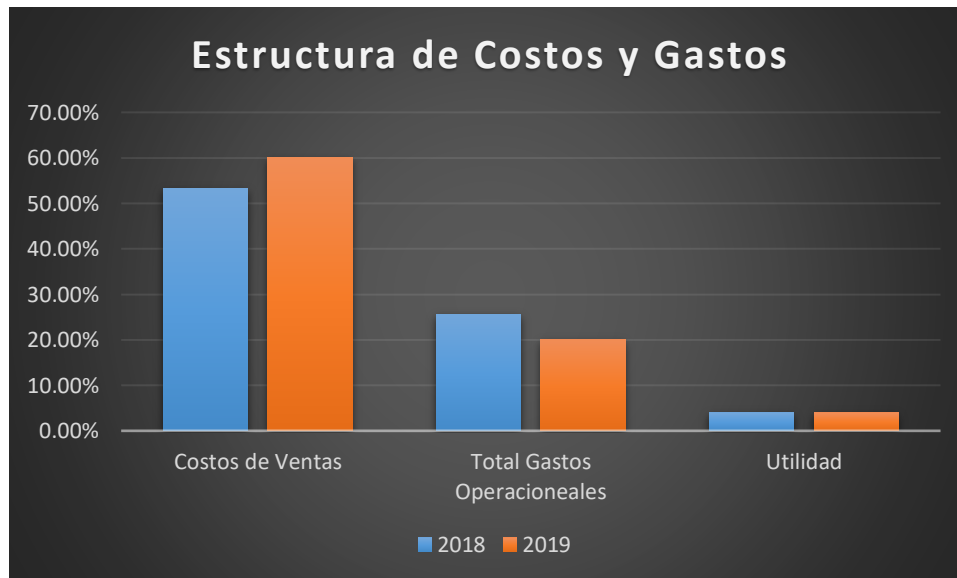
La utilidad de los dos años se mantenido con un 9% esto nos ayudara a poder tener una buena posición al momento de realizar prestamos ya que los bancos nos analizaran y encontrar resultados positivos de nuestra empresa para que así se puedan seguir adquiriendo más activos para la empresa.

**Tabla No 19: Estructura de Costos y Gastos**

<b>Años</b>	<b>Costos de Ventas</b>	<b>Total, Gastos Operacionales</b>	<b>Utilidad</b>
<b>2018</b>	53.33%	25.57%	4%
<b>2019</b>	60%	20%	4%

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico No 6: Estructura de Costos y Gastos**



Fuente: Elaboración propia

## **ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS CON SIN LEASING Y CON LEASING**

Entre las ratios que se analizarán para nuestro tema en estudio serán los siguientes:

- **Razones de liquidez**
- **Razón de endeudamiento**
- **Razones que expresan eficiencia operativa o Actividad**
- **Razones de Rentabilidad**

○ **RATIOS DE LIQUIDEZ**

**1. Ratio Corriente**

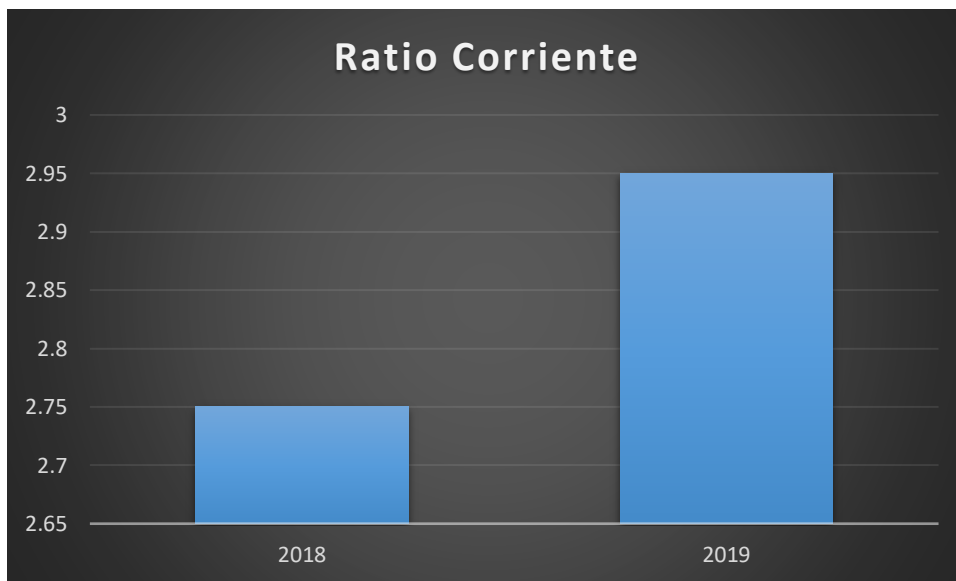
$$\text{Ratio corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Tabla No 20: Ratio Corriente**

2019	
48,328,057	= 2.95
-----	
16,396,434	

2018	
27,349,597	= 2.75
-----	
9,934,454	

**Gráfico 7: Ratio Corriente**



Fuente: Elaboración Propia

Como este índice mide el respaldo de la empresa para poder cubrir las deudas a corto plazo, muestra la disponibilidad corriente que tiene la empresa para con los proveedores. En el año 2018 la empresa Fegurri SAC contaba con S/ 2.75 por cada sol de deuda para cubrir con las deudas menores a un año. En el año 2019 con el arrendamiento financiero (leasing) esta situación mejoro pues

ahora posee más respaldo por cada sol de deuda corriente el cual equivale a S/ 2.95 estableciendo una diferencia de 0.20 céntimos.

## 2.Prueba Acida o Rapidez

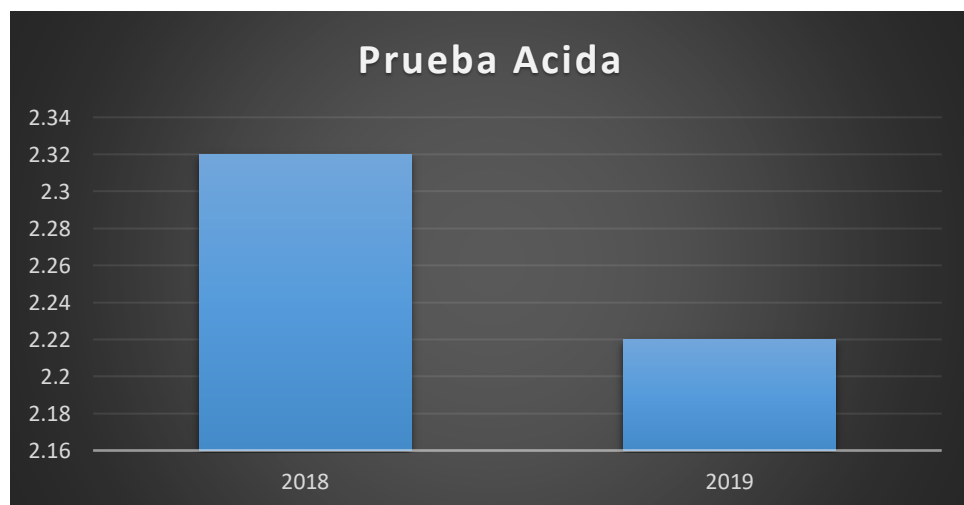
**Tabla No 21: Ratio de Acides**

Activo corriente - Inventarios - gastos pagados por anticipado
Ratio ácida = -----
Pasivo corriente

2018			
27,349,597	-3,577,380	-747,336	
			= 2.32
9,934,454:			

2019			
48,328,057	-11,314,427	-657,380	
			= 2.22
16,396,434			

**Gráfico No 8: Prueba Acida**



Fuente: Elaboración Propia

Este Ratio mide la capacidad inmediata de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, es decir los activos líquidos para poder cubrir los pasivos más exigibles de la empresa.

Fegurri SAC cuenta en el año 2018 con 2.32 céntimos para cubrir cada sol de deuda exigible menos a un año. Mientras que en al año 2019 sufrió una baja de 0.10 céntimos el cual se debe al arrendamiento financiero no es muy significativo, pero aún puede la empresa seguir afrontado las deudas más exigibles sin tener inconvenientes.

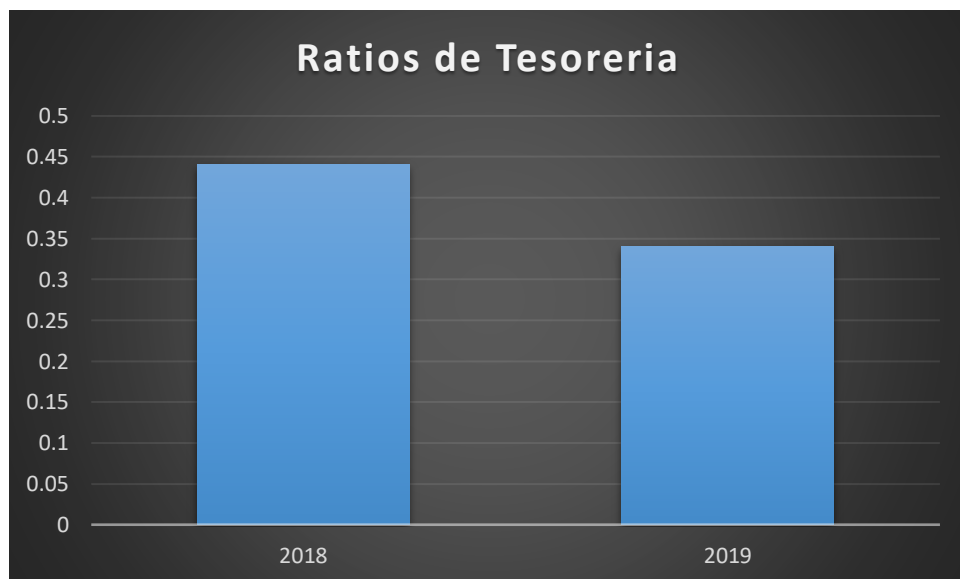
**Tabla No 22: Ratio de Tesorería**

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Efectivo+ Otros Efectivos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2019	
5,564,315	= 0.34
-----	
16,396,434	

2018	
4,334,306	= 0.44
-----	
9,934,454	

**Gráfico 9: Ratios de Tesorería**



Fuente: Elaboración Propia

De la misma forma que el Ratio Acido en el año 2019 la empresa Fegurri a pesar de tener más dinero en el efectivo y equivalente de efectivo se notó una disminución debido a que se consideró el leasing financiero en el estado de situación financiera. Pero si alcanza para el efectivo para poder cubrir las deudas.

### 3.Fondo de Maniobra o Capital de Trabajo

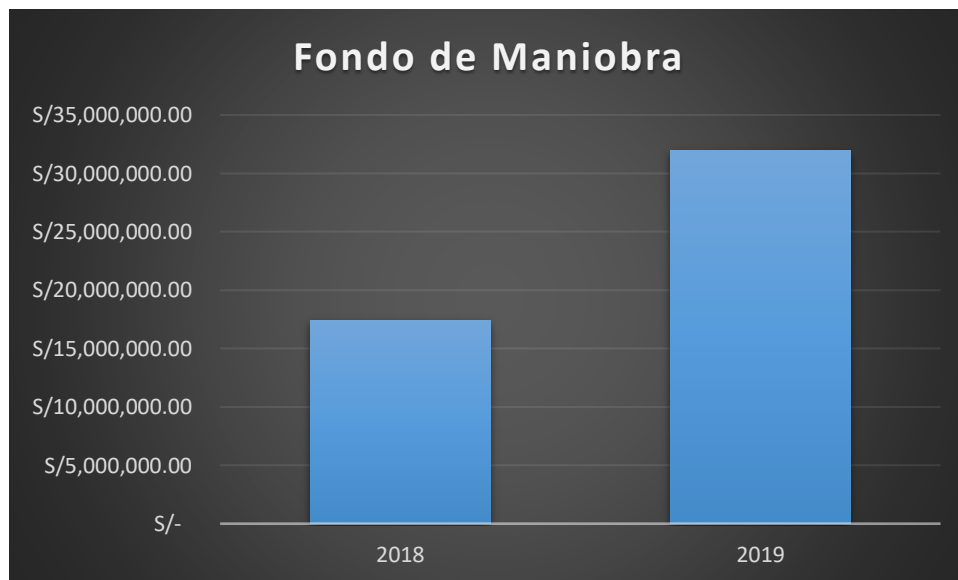
**Tabla No 23: Tabla de Maniobra**

Fondo de maniobra = Activos corrientes - Pasivos corrientes

2019		
48,328,057	-16,396,434	= 31,931,623

2018		
27,349,597	-9,934,454	= 17,415,143

**Gráfico 10: Fondo de Maniobra**



Fuente: Elaboración propia

Esta medición no se considera una razón financiera aun que es una de las herramientas más utilizadas para medir la liquidez de la organización, muestra la cantidad de dinero

que dispone una empresa para cubrir sus gastos operacionales una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes.

La empresa Fegurri SAC en el año 2018 obtuvo una diferencia de S/ 17'415,143.00 mientras que en año 2019 fue de 31'931,623.00 logrando concluir que la empresa no tuvo problemas con cubrir los gastos operacionales de los dos años en análisis.

○ **RATIOS DE ENDEUDAMIENTO**

**1. Deuda a Patrimonio**

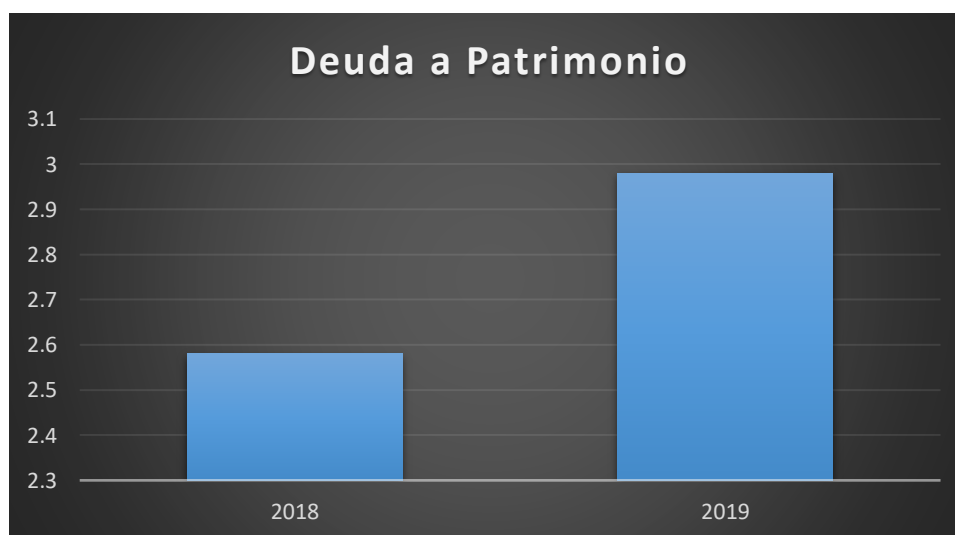
**Tabla No 24: Deuda de Patrimonio**

Deuda a Patrimonio=	Deuda Total ----- Patrimonio
---------------------	------------------------------------

2019	
66,014,548	
-----	2.98
22,137,158	

2018	
50,550,000	
-----	2.58
19,575,398	

**Gráfico No 11: Deuda de Patrimonio**



Fuente: Elaboración propia.

Esta ratio permite determinar la capacidad de endeudamiento que la empresa tiene la cual le permite mantenerse operativa en el mediano y largo plazo.



En el año 2019 aumento nuestro financiamiento con la adquisición del Leasing, pero esta ratio no bajo si no aumento esto nos permitirá lograr cubrir la deuda con el patrimonio en el caso que no se logre pagar las cuotas mensualmente y la empresa logrará cubrir y afrontar las deudas con recursos propios.

○ **RATIOS DE ACTIVIDAD**

**1. Rotación de Activos Totales**

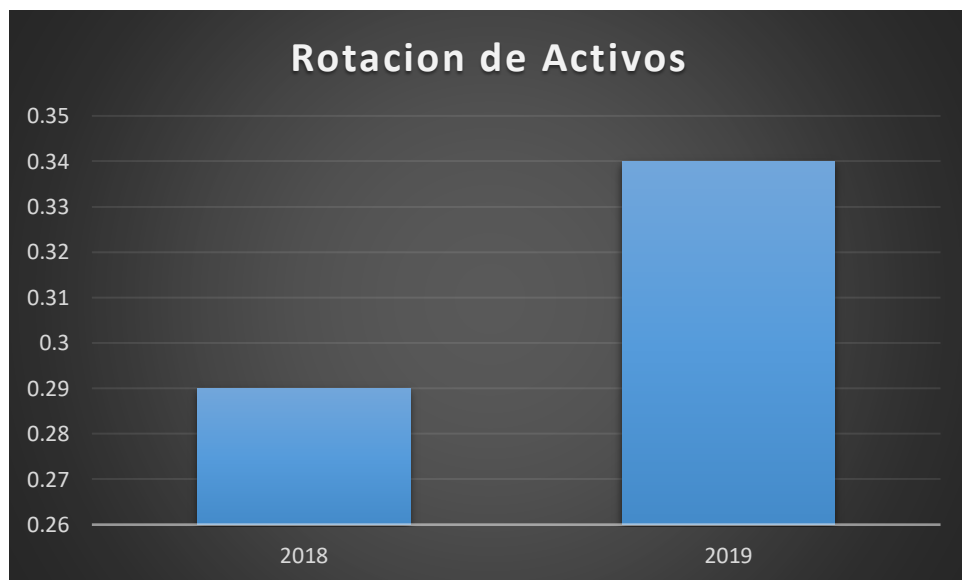
**Tabla No 25: Rotación de Activos**

$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$
---

2019	
19,304,377	
-----	
-	= 0.34 Veces
57,147,583	

2018	
15,257,289	
-----	
	0.29 veces
52,710,256	

**Gráfico No 12: Rotación de Activos**



Fuente: Elaboración propia

Este índice mide el número de veces que las ventas cubren a los activos totales de la empresa de lo cual podemos concluir que la maquinaria que se ha incluido en el leasing financiero ha logrado cubrir las expectativas con respecto al mejoramiento de las ventas con respecto al años anterior teniendo como resultado en el año 2019 que las ventas lograron cubrir los activos en 0.34 veces mientras que en el año anterior sin leasing financiero las veces fueron de 0.29.

○ **RATIOS DE RENTABILIDAD**

**1. Margen Utilidad Bruta**

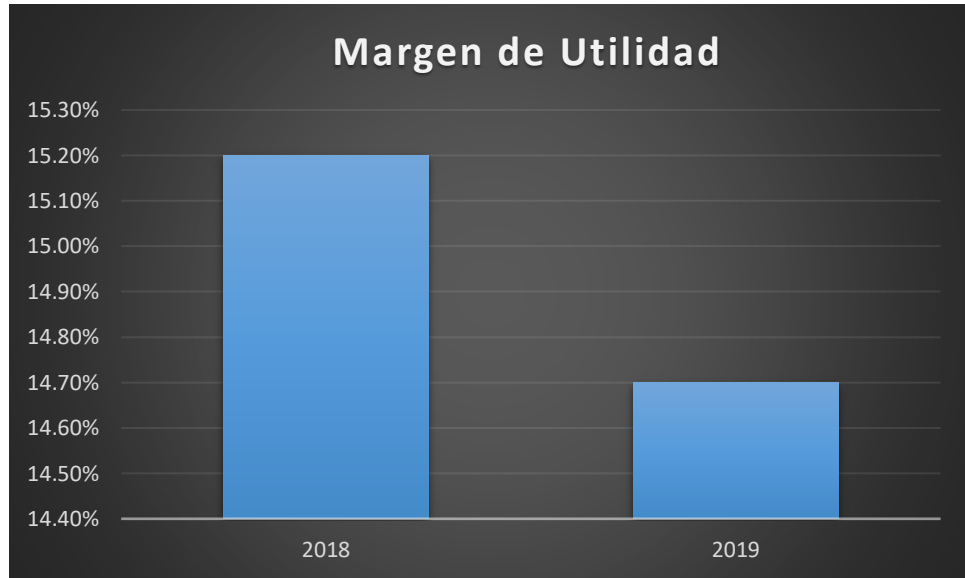
**Tabla No 26: Margen de Utilidad Bruta**

		Utilidad Bruta
Margen de Utilidad Bruta =	-	-----
		Ventas

2019	
2,847,300	
-----	= 14.7%
19,304,377	

2018	
2,320,088	
-----	= 15.2%
15,257,289	

**Gráfico No 13: Margen de Utilidad**



Fuente: Elaboración propia

La empresa Fegurri SAC en el año 2018 obtuvo mayor porcentaje con respecto al margen de la utilidad bruta, pero a pesar de que en el año 2019 las ventas fueron mayores hubo una mayor inversión en los procesos y esto se ve reflejado en el menor porcentaje que posee el año 2019. Considerando el leasing financiero la empresa no tendría mayor repercusión con la liquidez de la empresa y tampoco obtendrá pérdidas ya que esto lograra que las ventas sigan aumentando y que en años futuros la empresa logre reducir los gastos en la producción.

## 2. Margen de Utilidad Neta.

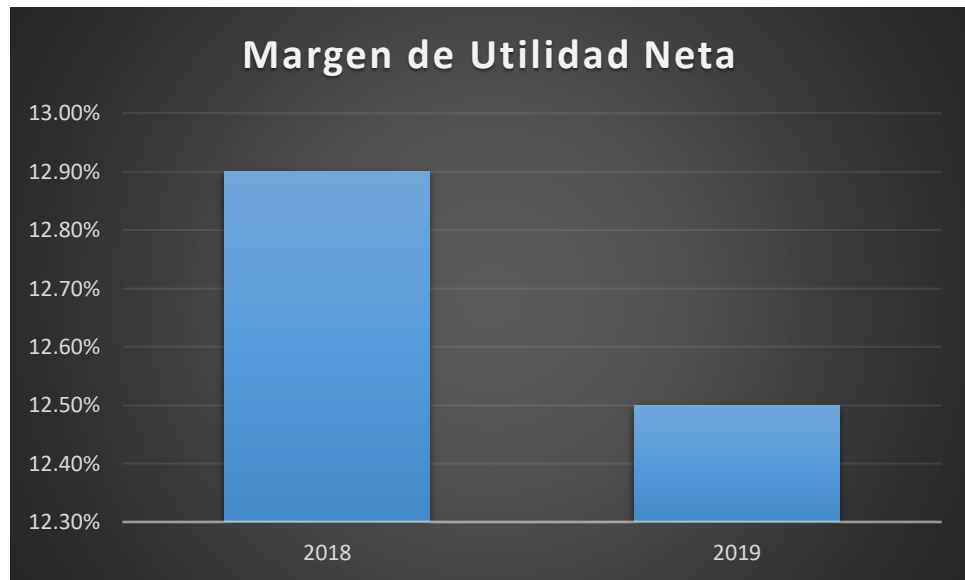
**Tabla No 27: Margen de Utilidad Neta**

Margen de la Utilidad Neta =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$
------------------------------	--

2019	
2,420,205	=
-----	12.5%
19,304,377	

2018	
1,972,075	=
-----	12.9%
15,257,289	

**Gráfico No 14: Margen de Utilidad Neta**



Fuente: Elaboración propia

El margen de la utilidad neta a pesar de ser mayor en el año 2019 no ha logrado superar en porcentaje al año anterior ya que como se puede observar se realizó mayor inversión en los procesos además que aquí el leasing logro que esto disminuyera debido a que se realizado el financiamiento, pero esto no perjudica a la empresa ya no hubo mucha variación con respecto al año anterior, logrando así mantenerse con el porcentaje de margen de utilidad.

### 3. Rentabilidad Sobre Activos

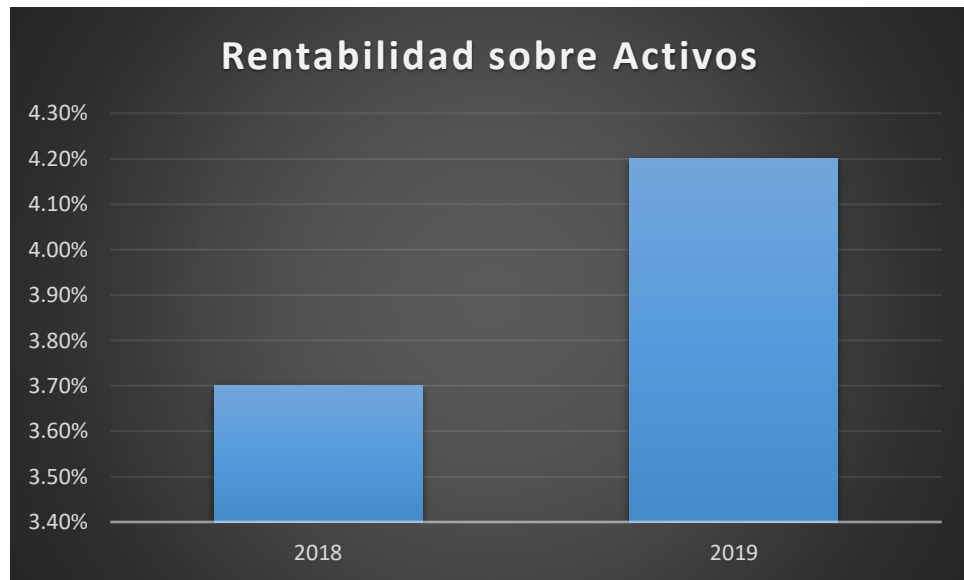
**Tabla No 28: Rentabilidad Sobre Activos**

Rentabilidad sobre activos =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$
------------------------------	--

2019	
2,420,205	
-----	= 4.2%
57,147,583	

2018	
1,972,075	
-----	= 3.7%
52,710,256	

**Gráfico 15: Rentabilidad Sobre Activos**



Fuente: Elaboración propia

Fegurri SAC obtuvo una rentabilidad de 3.7% en el año 2018 a 4.2% en el año 2019 lo cual quiere decir que la administración de la empresa no se equivocó en adquirir este medio de financiamiento como es el leasing ya que ayudó a que la utilidad neta aumente de un mes a otro con respecto a sus activos de la empresa se puede afirmar que la rentabilidad de la empresa es favorable.

## **5.1 ANALISIS DE RESULTADOS**

### **5.2.1 Respecto al Objetivo Especifico 1**

**Establecer las oportunidades del financiamiento para la adquisición de activos fijos que mejoraran los resultados de la empresa Fegurri SAC.**

1. De acuerdo al análisis del resultado se estableció que las oportunidades que la empresa Fegurri tiene para adquirir el arrendamiento financiero son muchas ya que cuenta con personal que está capacitado para realizar dichos tramites y poder hacer el circuito para la adquisición de activos con leasing financiero.

### **5.2.2 Respecto al objetivo Especifico 2**

**Describir las oportunidades de los factores relevantes del arrendamiento Financiero (Leasing) para la adquisición de maquinaria y equipo en la empresa Fegurri SAC.**

1. Se realizó la investigación solicitando información a las entidades financieras las cuales fueron revisadas por la contadora de la empresa en la cual nos brindaron la información necesaria para la adquisición de activos fijos como son maquinarias y vehículos para así aumentar nuestro activo fijo en la empresa.
2. La empresa como encargada de realizar el Leasing se encargó de hacer la cotización de acuerdo a lo que ellos creen conveniente ya sea en tecnología o maquinarias con mayor rendimiento el cual ayudara a mejorar la producción en la empresa Fegurri SAC
3. La empresa considero que al adquirir las maquinarias en arrendamiento financiero pagaría solo un 10% del valor total de la maquinaria la cual según

lo analizado no afectaría en los resultados ya que esto ayudara a mejorar las ventas en la empresa.

4. Al final del término del contrato la empresa decidirá vender el bien y esto nos permitirá estar actualizados tecnológicamente ya que compraremos otros bien con mayor tecnología o capacidad para realizar las actividades.
5. La depreciación según el Impuesto a la renta seria de mucha utilidad ya que en los estados financieros disminuyen la renta a pagar también se analizó que si el banco nos emite el comprobante el IGV será aceptado por SUNAT, así como lo establece la Ley del IGV.
6. Se logró realizar un procedimiento en el cual la empresa tendrá que seguir al momento de adquirir cualquier activo a través de este medio de financiamiento para que quede establecido para futuros contratos de Leasing.

### **5.2.3 Objetivo Especifico 3**

**Explicar la propuesta de mejora del arrendamiento Financiero para la adquisición de maquinarias y equipos que mejoraran las posibilidades de la empresa Fegurri SAC.**

1. Al determinar que la empresa nunca ha realizado un financiamiento por arrendamiento financiero (leasing) se le sugirió realizar un manual de procedimientos y análisis de información de empresa con el fin de obtener resultados positivos para la empresa.

Así como también dejar por escrito los responsables de cada área que se encargaran de realizar las actividades con el fin de recolectar la información que solicitara el banco para poder aprobarnos el financiamiento.

Esto ayudara a mejorar los tiempos y saber a quién responsabilizar en el caso se haya obviado un paso del procedimiento.

La empresa cuenta con un área de administración y finanzas la cual se encargará de realizar los análisis que el banco solicita con la mano del área de contabilidad proporcionada la información la cual será presentada a la entidad financiera.



## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Conclusiones**

#### **6.1.1 Respecto al Objetivo Especifico 1**

**Establecer las Oportunidades de financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo que mejoraran los resultados en la empresa Fegurri SAC.**

Según la encuesta realizada a la contadora de la empresa se concluyó que existen muchas oportunidades para la adquisición de activos en la empresa y una de ellas es que cuenta con personal encargado del área de finanzas el cual está capacitado para poder realizar dicha forma de financiamiento asesorando a las diferentes áreas para que puedan alcanzar la información que el banco solicita.

#### **6.1.2 Respecto al Objetivo Especifico 2**

**Describir las oportunidades de los factores relevantes del arrendamiento financiero (Leasing) para la adquisición de maquinaria y equipos en la empresa Fegurri SAC.**

1. Según la encuesta realizada se concluye que la empresa en los años que ha realizado actividades agrícolas no ha realizado financiamiento a través de Leasing. Esto nos permitió conocer más sobre esta fuente de financiamiento.
2. La empresa por desconocimiento no ha realizado análisis de los estados financieros anterior comparando las ventajas y desventajas que se generarían al adquirir activos con Leasing.
3. Se concluye que la empresa cuenta con la información que solicitan las entidades financieras para que puedan financiarnos maquinaria y equipo a través de este

medio. También es obligatorio presentar toda la documentación para que puedan brindarnos este financiamiento.

4. Considerando este medio de financiamiento se concluyó que al adquirir maquinaria nueva con las características que la empresa requiere este permitirá que las ventas aumenten debido a que las actividades que realizara la maquinaria están relacionada a la actividad de la empresa.
5. Las ventas en los años posteriores al Leasing aumentaron esto permitirá que la empresa siga creciendo tanto en liquidez como activos.
6. Se Concluye que la depreciación acelerada es una buena opción para que la empresa pueda considerar el gasto de acuerdo a los años que establezca el contrato de Leasing.
7. La empresa al adquirir el arrendamiento financiero (leasing) mejoraran sus estados financieros pues obtiene una mayor liquidez el cual permitirá realizar el pago de las cuotas mensuales del Leasing.
8. La empresa concluye que el arrendamiento Financiero (Leasing) permitirá tener que pagar menos a los proveedores por el alquiler de la maquinaria y ese dinero que se deja de pagar serviría para pagar el arrendamiento financiero.
9. Se concluye que el Leasing es una fuente de Financiamiento de largo plazo en cual requiere de un 10% del total de la inversión para poder adquirir el activo considerando que no se desembolsara el total del activo al momento de adquirirlo si no que se pactarán cuotas mensuales a la entidad bancaria.
10. Se aplicó comparación de Estados Financieros determinando que la mejor opción de financiamiento es el Leasing dado que ayuda al crecimiento de la empresa con respecto a los activos quedando demostrado en el análisis de ratios financieros.

11. El Leasing Financiero contribuye al crecimiento de la empresa ya que con este medio de financiamiento se pueden adquirir maquinarias con los requisitos que la empresa solicita para poder desarrollar las actividades diarias sin tener mayor percance.
12. Ha quedado demostrado que la empresa Fegurri SAC puede asumir el riesgo crediticio que ofrece este medio de financiamiento pero que se debe hacer un buen planeamiento financiero. Y que solo una mala toma de decisiones por parte de la gerencia podría afectar la liquidez de la empresa y esto nos permite obtener los recursos financieros necesarios para el desarrollo de las actividades en el proceso de producción de la uva.

### **6.1.3 Respecto al objetivo específico 3**

**Explicar la propuesta de mejora del arrendamiento financiero para la adquisición de maquinaria y equipos que mejoraran las posibilidades de la empresa.**

La propuesta de mejora buscar cumplir con todos los procedimientos que se realizan durante la adquisición del bien antes, durante y después de la firma del contrato. Esto incluye la elaboración de las especificaciones del bien, las reuniones que se realizaran para tomar decisiones con respecto al bien a financiar.

Este Procedimiento se debe cumplir para poder tener éxito al momento de solicitar el arrendamiento financiero.

Con los análisis realizados se busca conocer las ventajas y desventajas que me ofrece este medio de financiamiento.

Los análisis de los estados financieros permitirán tener más claro los resultados de la empresa ya que se evaluó tomando la información que brinda los bancos con respecto a los intereses y se realizó una simulación del arrendamiento financiero.

## Aspectos complementarios

### Referencias Bibliográficas

(Compliator), C. F. (2011). *Eliminando las Barreras: El Financiamiento y las Pymes en America Latina.*

Disponible en:

[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf)

Cisneros, F. A. (2008). *Plan Estrategico del Sector Agrario Region Piura 2008-2021. Direccion Regional de agricultura Piura, 3.*

Disponible en:

[http://minagri.gob.pe/portal/download/pdf/conocenos/transparencia/planes\\_estrategicos\\_regionales/piura.pdf](http://minagri.gob.pe/portal/download/pdf/conocenos/transparencia/planes_estrategicos_regionales/piura.pdf)

Kahn, C. D. (2010). *El Arrendamiento Financiero (Leasing) en las Gestion Financiera de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en el Distrito de la VCictoria.*

Disponible en:

[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/377/1/saavedra\\_cc.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/377/1/saavedra_cc.pdf)

f

Rivas, M. O. (2006). *Guia para la Utilizacion del Arrendamiento Financiero(Leasing) para las Medianas Empresas en el Área Metropolitana de San Salvador.*

Disponible en:

<https://webquery.ujmd.edu.sv/siab/bvirtual/BIBLIOTECA%20VIRTUAL/TESIS/01/AEM/ADAG0000473.pdf>

Rodríguez, H. J. (2015). *Contrato de Leasin Financiero Como Respaldo del Financiamiento de las MYPES Peruanas.*

Disponible en:

[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez\\_rhj.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez_rhj.pdf)

Tichonczuk, D. P. (2007). *Distintas alternativas de financiamiento empresarial,el leasing y su aplicaicon practica. argentina.*

Disponible en: [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0660\\_TichonczukDP.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0660_TichonczukDP.pdf)

#### Normas Legales

- Decreto Legislativo N° 299 “Arrendamiento Financiero” (Publicado el 26 de julio de 1984)

Disponible en:

[file:///E:/VARIOS%20ARCHIVIS%20DE%20TESIS/LEASING%20\(D.Leg.299\).pdf](file:///E:/VARIOS%20ARCHIVIS%20DE%20TESIS/LEASING%20(D.Leg.299).pdf)

- Ley N° 27394 Ley de Impuesto a la Renta (Publicado el 29 de diciembre del año 2000)

Disponible en:

[https://www.asesoresempresarial.com/web/st\\_center.php?id=269](https://www.asesoresempresarial.com/web/st_center.php?id=269)

- Decreto Legislativo 821 Ley del Impuesto General a las Ventas N° 30641 (Publicado el 22 de abril de 1996)

Disponible en:

<http://www.sunat.gob.pe/legislacion/igv/ley/>

- Ley No 27360 “Ley que aprueba las normas del sector Agrario” (Publicado a los 13 días del mes julio del 2006)

Disponible en:

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/EE1A3DC70B90EDAA05257C60005D859B/\\$FILE/28810.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/EE1A3DC70B90EDAA05257C60005D859B/$FILE/28810.pdf)

#### Glosario de Términos de Arrendamiento

Disponible en:

<https://www.thinkreelgreen.com/reel-glossary-of-lease-terms/?lang=es>

## Anexos

### Encuesta



## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

### ADMINISTRATIVAS.

### ESCUELAS PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

### CUESTIONARIO

Reciba usted mi cordial saludo:

Agradeceré su participación en el apoyo de esta encuesta el cual permitirá culminar mi proyecto de tesis y al final poder presentar mi informe de tesis el cual se titula: “EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO PROPUESTA DE MEJORA PARA EL FINANCIAMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO EN LA EMPRESA FEGURRI SAC, PIURA-2018”

1. ¿Cómo Califica el Financiamiento a través del Arrendamiento financiero para su empresa?

Bueno

Regular

Malo

2. ¿Cómo Considera el Financiamiento de una entidad Bancaria por préstamo con relación al arrendamiento Financiero?

Bueno

Regular

Malo

3. ¿Qué Calificación le daría al Arrendamiento Financiero en la forma de adquirir activos fijos respecto de otras formas de financiamiento?

Bueno

Regular

Malo

4. ¿Qué calificación le daría al Arrendamiento Financiero con respecto a las incidencias tributarias?

Bueno  Regular  Malo

5. ¿Qué Calificación les daría a las ratios financieros para analizar el arrendamiento financiero?

Bueno  Regular  Malo

6. ¿Cómo Califica la tasa de interés cobrado por la entidad financiera del arrendamiento financiero con respecto a otras formas de financiamiento?

Bueno  Regular  Malo

7. ¿Considera usted que las incidencias tributarias del arrendamiento financiero son mejores que otras formas de Financiamiento?

SI  NO

8. ¿Considera usted que las entidades financieras brindan asesoría y la mejor información para poder solicitar arrendamiento financiero?

SI  NO

9. ¿Considera que las cuotas del arrendamiento financiero serán muy elevadas respecto a los préstamos bancarios?

SI  NO

10. ¿Cómo Califica la depreciación acelerada en el arrendamiento financiero con la adquisición de activos fijos?

Bueno  Regular  Malo

11. Actualmente ¿Cuánto es el gasto que obtiene al alquilar las unidades de transporte y la maquinaria?



-----  
-----  
12. ¿Considera usted que el avance tecnológico trae efectos negativos en su empresa con respecto a la maquinaria?

SI

NO

13. ¿usted considera que las instituciones Financieras deberían promover la utilización de nuevas formas de financiar activos mediante el leasing financiero?

SI

NO

14. ¿En qué porcentaje la maquinaria actual con la que posee le permitió alcanzar la producción esperada?

SI

NO

15. ¿Considera usted que el leasing financiero le permitirá obtener mayor utilidad en la empresa?

SI

NO

16. ¿Considera que la actual fuente de financiamiento que se utiliza genera beneficios tributarios para la empresa?

SI

NO

17. ¿Considera usted que el arrendamiento financiero (leasing) mejoraran los estados financieros de la empresa?

SI

NO

18. ¿Estaría de acuerdo que al final del contrato de leasing adquirir el bien contratado al valor residual?

SI

NO

19. ¿considera usted que el arrendamiento financiero (leasing) mejoraran las posibilidades de poder adquirir mayor financiamiento de las entidades bancarias?

SI

NO

20. ¿Estaría de acuerdo que en el contrato se agregara una cláusula en que también se pueda ampliar la línea de crédito de la empresa?

SI

NO

21. ¿La empresa cuenta con el capital suficiente para adquirir un activo?

SI

NO

22. ¿La empresa cuenta con el capital inicial para la adquisición de maquinarias y equipos?

SI

NO

23. ¿Sus principales competidores cuentan con maquinaria con mejor tecnología de la usted tiene?

SI

NO

24. ¿Con cuantas hectáreas cuenta la empresa?

-----

25. ¿Con cuantas hectáreas sembradas cuenta la empresa y cuantas aún están sin sembrar?

-----

-----

26. ¿La adquisición de la maquinaria y los equipos de transporte ayudaran ampliar el campo que aún no se ha sembrado?

SI

NO

27. ¿Considera que el arrendamiento financiero (leasing) representa un riesgo para la liquidez de la empresa?

SI

NO

28. ¿Alguna entidad financiera le ha ofrecido adquirir un contrato arrendamiento financiero? Si la respuesta es “SI” considerar porque no quiso tomar la propuesta.

SI

NO

---

29. ¿Cree usted que el financiamiento exterior es mejor que el financiamiento del país?

SI

NO

30. ¿Cree usted que al adquirir un contrato de arrendamiento financiero lograra pagar las cuotas puntualmente?

SI

NO

**“Gracias por su apoyo”**

## Solicitud de permiso

Cura Mori 05 de octubre del año 2019

Señores

Fegurri SAC

Piura

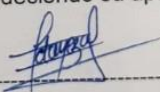
Solicito permiso para aplicar encuestas

Yo Darwin Yovera Zapata identificado con DNI No 71965936 con domicilio en Jr. los Pinos Mz. A lote 6 AA.HH. 26 de noviembre-Cura Mori ante usted me presento y expongo:

Que, por motivos del desarrollo de mi trabajo de investigación, en la cual se debe aplicar una encuesta en la empresa cuyo tema es: "EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO PROPUESTA DEL MEJOR PARA EL FINANCIAMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO EN LA EMPRESA FEGURRI SAC" PIURA 2018; solicito me brinde el permiso para poder realizar dicha encuesta con respecto al financiamiento por Leasing el cual está dirigida al área de contabilidad.

Esperando se acceda a mi pedido con el fin de poder recaudar información que me es de mucha utilidad en el proceso de investigación que vengo realizando

Sin otro particular me despido agradeciendo su apoyo a la investigación

  
-----  
Darwin Yovera Zapata  
71965936



Scanned with  
CamScanner

## Respuesta de Permiso



Cura Mori 08 de octubre del año 2019

Atención

Sr. Darwin Yovera Zapata

Piura

Asunto: Respuesta a carta

Referencia: Solicito autorización para aplicar encuesta

Fegurri SAC identificado con RUC 20600064801, debidamente representado por su gerente general Alejandro Carvajal Tapia, con domicilio en Car. Panamericana Piura-Chiclayo KM 981 Cura Mori expongo lo siguiente:

Que con fecha 05 de octubre se recepciono la carta de referencia donde nos solicita autorización para aplicar encuesta para su trabajo de investigación cuyo tema es: "EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO PROPUESTA DEL MEJOR PARA EL FINANCIAMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO EN LA EMPRESA FEGURRI SAC" PIURA 2018; se le informa que ha sido aceptada su solicitud.

Sin otro particular

Atentamente

  
FEGURRI SAC  
RUC: 20600064801  
ALEJANDRO CARVAJAL TAPIA  
GERENTE GENERAL