



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO A TRAVÉS
DEL LEASING EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE
PARACHIQUE EXPRESS SECHURA SRL, PIURA
2019**

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

AUTOR

**PEÑA RAMIREZ NERLY
ORCID: 0000-0003-3335-3542**

ASESOR

**GARCIA MANDAMIENTOS EDME MARTHA
ORCID: 0000-0003-0012-652X**

**PIURA – PERÚ
2020**

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO A TRAVÉS
DEL LEASING EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE
PARACHIQUE EXPRESS SECHURA SRL, PIURA 2019**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Peña Ramírez, Nerly

ORCID: 0000-0003-3335-3542

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

JURADO EVALUADOR DE TESIS 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

A Dios, por ser el que guía mi vida,
llevándome por los senderos del bien,
forjando mi camino hacia la vida
profesional, y permitirme culminar
satisfactoriamente mi vida universitaria,
así mismo a toda mi adorada familia por
su apoyo incondicional que me brindaron
cada día.

A la ULADECH por formarnos
intelectualmente, profesionalmente y con
proyección social, asimismo a mi asesora de
tesis, quien, con su profesionalismo, experiencia
y paciencia, logró encaminarme hacia la
investigación y concluir con éxito mi Tesis.

DEDICATORIA

A Dios por ser el ejemplo a seguir, así mismo a mi madre por ser mi apoyo moral y espiritual, y por haberme demostrado que lo más importante en la vida es ser feliz. Y a mi padre, aunque él no esté físicamente conmigo, siempre la fuerza que me ayuda hacer cada día mejor.

Este trabajo de investigación se la dedico a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y a los docentes que, con un granito de arena, apoyaron en mi tesis de investigación, sus enseñanzas nunca se olvidan y siempre estarán presentes en mi vida.

RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo como objetivo general: identificar las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019. La metodología que se utilizó fue descriptiva y el diseño no experimental; se trabajó como instrumento de recolección de datos, la encuesta y el cuestionario estructurado con 28 preguntas; el cual fue aplicado al administrador de la empresa, obteniendo como principal resultado: que la empresa no recurre al sistema financiero, no cuentan con planificación financiera, limitándose por los requisitos; además no realizan flujos de caja ni toman en cuenta los índices financieros para evaluar la rentabilidad empresarial, la información financiera de la empresa la obtienen del contador en forma mensual y muy limitada. Ante la realidad, se plantean tres propuestas que mejoren el financiamiento en la empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL: 1) hacer uso de un financiamiento en empresas vehiculares a través del leasing financiero, 2) Elaborar flujos de caja para evaluar la realidad financiera de la empresa de forma inmediata, y 3) Analizar sus estados financieros a través de los indicadores financieros, para evaluar la capacidad de pago, endeudamiento, nivel de solvencia de la empresa en el año y proyectarse para un financiamiento. Concluyendo que con las tres propuestas de mejoras planteadas van a influir en la empresa de transporte, para que tome decisiones correctas sobre la gestión financiera de la empresa.

Palabras claves: Financiamiento, flujo de caja, leasing, ratios.

ABSTRACT

The research work had as a general objective: to identify the financing opportunities through leasing that improve the possibilities in the Transport Company Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019. The methodology that was used was descriptive and the design was not experimental; We worked as a data collection instrument, the survey and the structured questionnaire with 28 questions; which was applied to the company administrator, obtaining as main result: that the company does not resort to the financial system, they do not have financial planning, limited by the requirements; In addition, they do not make cash flows or take into account the financial indexes to evaluate business profitability, the financial information of the company is obtained from the accountant on a monthly and very limited basis. Faced with reality, three proposals are proposed to improve financing in the company of Transporte Parachique Express Sechura SRL: 1) make use of financing in vehicle companies through financial leasing, 2) Develop cash flows to assess the financial reality of the company immediately, and 3) Analyze its financial statements through the financial indicators, to assess the company's ability to pay, borrowing, solvency level in the year and project for financing. Concluding that with the three proposed improvements proposed they will influence the transport company, so that it makes correct decisions about the financial management of the company.

Keywords: Financing, cash flow, leasing, ratios.

CONTENIDO

TITULO DE LA TESIS	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE CUADROS	xi
ÍNDICE DE FIGURAS	xii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISION DE LA LIETRATURA	5
2.1 Antecedentes.....	5
2.1.1 Internacionales.....	5
2.1.2 Nacionales.....	7
2.1.3 Regionales y/o locales.....	8
2.2 Bases Teóricas	11
2.3 Marco Conceptual.....	16
III. HIPÓTESIS	28
IV. METODOLOGÍA	29
4.1 Diseño de la investigación.....	29
4.2 Población y muestra:.....	29
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	30
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	30
4.5 Plan de análisis	30
4.6 Matriz de consistencia.....	32
4.7 Principios éticos.....	33
V. RESULTADOS	34
5.1 Resultados.....	34
5.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1.	34
5.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2.	37
5.1.3. Objetivo específico 3.	39
5.2. Análisis de los Resultados.....	54

5.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1.	54
5.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2.	55
5.2.3. Objetivo específico 3.	57
VI. CONCLUSIONES.	62
6.1. Respecto al Objetivo Específico 1.....	62
6.2. Respecto al Objetivo Específico 2.....	62
6.3. Objetivo específico 3.	63
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.	65
ANEXOS	68
Anexo 1: Cuestionario	68
Anexo 2: Razón social de la empresa	70
Anexo 3: Modelo de cronograma de pago crédito normal	71
Anexo 4: Modelo de cronograma de pago leasing	73

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01: Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	30
Cuadro N° 02: Matriz de consistencia	32
Cuadro N° 03: Encuesta aplicada de los factores relevantes del financiamiento	34
Cuadro N° 04: Cuadro comparativo de leasing y préstamo normal.....	41
Cuadro N° 05: Interpretación del cuadro comparativo leasing.....	41
Cuadro N° 06: Cuadro comparativo de depreciación.....	43
Cuadro N° 07: Flujos de Caja.....	47

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 01: Crédito comercial	43
Figura N° 02: Crédito de leasing financiero	44

I. INTRODUCCIÓN.

Actualmente las micro y pequeñas empresas a nivel nacional crecen a pasos agigantados, contribuyendo en la generación de empleo que conlleva a mejorar la calidad de vida de la población de nuestro país. El sector transporte es una necesidad diaria en la vida de todas las personas y a nivel nacional va en aumento y de forma desorganizada, debido a la informalidad que trabajan muchos transportistas que solo su objetivo es movilizar a las personas, siendo pocas las empresas que hacen del transporte un negocio rentable. Por eso en este contexto el financiamiento y rentabilidad es una herramienta de competitividad en las empresas no importando al sector que pertenezcan.

El financiamiento es un mecanismo importante que las empresas deben acceder, sea cual fuera el sector, para atender proyectos, compra de activos, o pagos de proveedores, con la finalidad de trabajar el dinero financiado en beneficio de la empresa, logrando obtener ganancias y aumentar la rentabilidad de la empresa, generándole liquidez y solvencia económica, afrontando los gastos del financiamiento y cumplir con los pagos, cuidando su historial crediticio.

La Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, es una empresa de transporte interprovincial de pasajeros, se encuentra empresarialmente formalizada con RUC 20529971606, ubicada en calle Mza. I Lote 4 A.H. La Florida de Sechura – Piura, desde sus inicios en el 2013 brinda todo tipo de servicio de transporte terrestre. Desde sus inicios gracias a su emprendimiento ha sabido mantenerse en el mercado.

Actualmente debido al incremento de empresas de transporte se ve en la necesidad de aumentar sus unidades de transportes para hacer frente a la competencia; viendo en el financiamiento una opción para el logro de sus objetivos, pero desconoce las diferentes fuentes de financiamiento, como el leasing, que por ser una empresa que tiene liquidez y solvencia económica, cumple con los requisitos para obtener este tipo de crédito,

La ventaja de esta forma de financiamiento, leasing, es que al culminar el contrato adquirido le dan la opción de comprar el bien al precio previamente pactado, consistente en el valor de venta del bien sin IGV al inicio del financiamiento, teniendo beneficios tributarios que el empresario puede acogerse desde el inicio del financiamiento, como es el uso del IGV de la cuota como crédito fiscal y hacer uso de la depreciación lineal acelerada de los bienes del contrato durante el plazo del mismo; obteniendo así un escudo tributario y un mayor flujo de caja; y que muchos empresarios desconocen sobre este sistema de financiamiento leasing.

Ante lo anteriormente mencionado se plantea el siguiente enunciado: ¿Las oportunidades del financiamiento a través del leasing mejoran las posibilidades de la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019?, teniendo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades de la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

Y como objetivos específicos:

- 1) Establecer las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades de la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.
- 2) Describir las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades de la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.
- 3) Explicar las propuestas de mejora del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades de la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

Finalmente, la investigación se justifica desde el punto de vista social, porque permite ver la importancia del sector transporte en la sociedad, ya que es esencial para el desarrollo de las relaciones humanas, es un servicio que las personas recurren a él diario o interdiario para el desplazamiento a los diferentes lugares, dentro y fuera del país, siendo necesario un buen manejo administrativo de las empresas de transporte para un mejor servicio en este sector transporte y mejore cada día.

Desde el punto de vista económico, mostrará las diferentes fuentes de financiamiento que pueden recurrir las empresas, y que bien administrado será un beneficio positivo para las empresas, porque les permitirá obtener ganancias al invertir en proyectos para la empresa, siendo el sector transporte el que más necesita de financiamiento porque deben renovar o dar mantenimiento a sus unidades de transporte de acuerdo a las normativas de ley.

Desde el punto de vista académico, servirá de base de datos y antecedentes para desarrollar trabajos de investigación futuros, profundizando el conocimiento acerca de las fuentes del financiamiento, así como fuente de consulta para el público en general.

La metodología utilizada fue de tipo cuantitativa, el nivel descriptivo y de caso; el diseño bibliográfico, documental y de caso. La población está representada por todas las empresas del rubro transporte del Perú y la muestra por la empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, como unidad de investigación.

Como resultado de la presente investigación, consistirá en el análisis para una propuesta de mejora en los factores relevantes del financiamiento en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, siendo la propuesta el leasing financiero, es una propuesta financiera que hoy en día la mayoría de las entidades financiera brinda a los empresarios para adquirir activos mediante el arrendamiento como por ejemplo vehículos, maquinarias, muebles, inmuebles; a cambio del pago de cuotas periódicas por un plazo determinado.

II. REVISION DE LA LIETRATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

González (2014), en su tesis titulada *“La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá, en sus conclusiones considera que se ha percibido en esta investigación la posibilidad de que las Pymes muestren un desempeño financiero tangible, ya que al respecto han sido varios los señalamientos de diversos autores sobre la incapacidad de estas empresas para demostrar su desempeño financiero aludiendo falencias en su estructura interna (Zevallos, 2007; Sánchez, 2007)”*. *“Pese a las debilidades encontradas en la gestión de activos circulantes y en la gestión de su financiamiento, se resalta que el segmento de las Pymes del sector comercio tiene información contable y financiera que, gestionada y organizada de una manera adecuada y consistente, puede convertirse en un respaldo de garantía para acceder en mejores condiciones a fuentes de financiamiento, y a su vez para mejorar sus operaciones”*.

Alandro, Ceroni & Montero (2011), en su tesis titulada *“Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs, análisis de caso práctico; Santiago-Chile, en sus conclusiones del capítulo Crédito Bancario, Leasing y Factoring, manifiesta que se han contrastado tres herramientas de financiamiento bastante importantes en el mercado nacional: Los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring, éstas poseen ventajas y desventajas muchas veces desconocidas por las MIPyMEs. Por otro lado, se menciona la importancia de tener claro cuando ocupar cada una de ellas,*

dependiendo de los requerimientos particulares de cada empresa”. “Es por este motivo que, por ejemplo, no debiese financiarse la compra de activo fijo con préstamos a corto plazo, práctica más recurrente de lo que uno podría pensar. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución financiera a otorgar un préstamo a un plazo mayor”. “Se pudo ver también, que las MIPyMEs en el mundo entero suponen un gran activo para los países, dado su gran aporte al empleo y crecimiento del país, pero a la vez suponen un gran desafío para las autoridades, dada su alta tasa de nacimiento y muerte, lo que las hace tan susceptibles a los vaivenes de la economía”. “Asimismo, se conoció la realidad internacional con respecto a los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring, y se constató que son herramientas muy utilizadas alrededor del mundo y que operan de una forma muy similar que en nuestro país”.

Illanes (2017) en su tesis denominada **“Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile**, dentro de sus resultados sobre la característica sobre cotización en una o más institución financiera, manifiesta que las empresas que obtuvieron un crédito, las que lo solicitaron pero no aceptaron las condiciones o les fue rechazado o desistieron de tomar el préstamo fueron 2.888, de las cuales en el siguiente cuadro se muestra que el 71,61% afirman haber cotizado en una o más instituciones financieras el último crédito y/o préstamo solicitado”. “Demostrando que se debe informar de todas las características del financiamiento de diversas instituciones financieras, para analizar cuál es la más rentable para nuestro negocio sobre todo en cuanto a monto, tasa y plazos; luego de cotizar en diversas financieras se debe decidir a cuál de ellas hay que solicitar crédito”.

2.1.2 Nacionales.

Ramos (2015) en su tesis titulado *“El arrendamiento financiero (Leasing) y su incidencia en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo - año 2014; concluyó el arrendamiento financiero como recurso financiero dentro del mercado de capitales, representa una alternativa ventajosa y adecuada para la gestión financiera en la empresa de transportes "Ave Fénix SAC" del distrito de Trujillo - Año 2014”*. *“Finalmente manifiesta que la mayor parte de las empresas de transporte Público, inciden en el Arrendamiento Financiero (leasing) como una fuente de financiamiento; ya que de esta manera son productivos y competitivos con los servicios que ellos ofrecen a los clientes. Siendo esta una buena alternativa de financiamiento, ya que disminuye los impuestos y proporciona un escudo fiscal”*.

Tuesta (2014) en su tesis *“Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Movil Tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014; concluyó que el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso, es una fuente de financiamiento utilizado por empresas de sector transportes”*. *“El mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión. Tratándose de financiamiento de activos fijos, se requieren fondos que sean reembolsables a mediano y largo plazo, por lo que se ha optado por la alternativa del préstamo a mediano plazo y crédito leasing. Ambos se adecuan a los flujos del*

proyecto y en el caso del leasing, tiene la ventaja de financiar el 100% de la inversión y tener el beneficio del escudo fiscal. El aporte de los socios tiene un doble componente de beneficio, por un lado, reduce el costo financiero (menos financiamiento de bancos) y por otro lado compromete a los socios en el proyecto”.

Olivera (2018) en su tesis denominada “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso “Empresa de transporte tours Jesús de Nazareth S.A.C – Casma, 20172”*”; “*como conclusión general manifiesta que el financiamiento influye de manera trascendental en la empresa, siempre y cuando sepan invertir de forma eficiente, y maximizar como capital de trabajo, compra de activos fijos, ampliación o mejoramiento del local o capacitación al personal. Las Micro y pequeñas del Perú incluyendo la empresa en estudio, utilizar financiamiento de propios y de terceros, previos análisis de las políticas y condiciones crediticias, el acceso al financiamiento a regenerado significativamente la rentabilidad de sus empresas, pueden mantener su economía y favoreciendo el incremento de su rentabilidad”.* “*Las instituciones financieras ofrecen mayores ofertas de créditos para el sector transporte como es el leasing financiero, pues no se utilizan recursos propios”.*

2.1.3 Regionales y/o locales.

Tocto (2017) en su tesis “*Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016; nos manifiesta que el apalancamiento financiero o de endeudamiento total de*

la empresa se encuentra en un rango que ha ido creciendo progresivamente durante los años de análisis”. “Así, se observa que para el año 2016, aproximadamente el 60% de los activos totales han sido financiados por los acreedores. Estos resultados implican que la empresa ha ido generando cada vez un mayor apalancamiento financiero, además que la alternativa del arrendamiento financiero es la excelente opción que se tiene en la compra de unidades de transportes”. “Los resultados de la investigación, en relación a la dimensión adquisición y/o uso de activos determina que los encuestados se muestran de acuerdo en un 80,0%; asimismo, se evidencia que un 20,0% de los encuestados se muestra muy de acuerdo con la dimensión adquisición y/o uso de activos”. “Al respecto Coello (2015) señala que el leasing es un instrumento de financiación muy utilizado por las empresas. Con esta herramienta se puede adquirir máquinas, 16 equipos, bienes inmuebles y vehículos, para el crecimiento empresarial”.

Vega (2012) en su tesis *“Análisis del financiamiento para las Mypes en la Región Piura (Perú), concluye que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito) se han constituido en las principales Instituciones Financieras de Provincias superando a los principales bancos nacionales, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes”. “Los excelentes resultados económicos obtenidos por las cajas municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de diferentes niveles han despertado el interés de los Bancos y las Cajas Municipales”. “Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transportes, etc. Siempre y cuando sea atractivo la formalidad y el financiamiento”. “En la región*

Piura, participan instituciones bancarias y no bancarias que otorgan créditos micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios”.

Alberca (2018) en su tesis *“Caracterización del financiamiento en las empresas de transportes en el Perú. Caso: Empresa de Transporte Hermanos Tumes SAC, Piura – Tambogrande 2018; en relación a los tipos de financiamiento; las principales decisiones a tomar en relación a la política de financiación tienen que ver con la proporción entre capital y deuda; para ello tenemos el Costo de la deuda el costo de una fuente de financiación externa específica se define como “el costo medio anual del endeudamiento”. “Coste de capital propio” “viene dado por el costo de oportunidad de los accionistas”. “Además, el Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (un agente de ventas o un comprador de cuentas por cobrar) con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella”. “Financiamiento por medio de los inventarios para este tipo de financiamiento se utiliza el inventario de la empresa como garantía en préstamo. Lo que no coincide con la empresa de transportes materia de investigación, quien recibió financiamiento externo (cajas municipales-Caja Sullana) que no fue favorable ya que atraviesa problemas de liquidez la empresa”.*

2.2 Bases Teóricas

Teorías de Financiamiento.

Teoría financiera de Modigliani y Miller (1958).

Estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conduce a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento. En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital.

Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización. La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

- **Proposición I de M&M.**

Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son dependientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas (Brealey y Myers, 1993).

- **Proposición II de M&M.**

Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento (Brealey y Myers, 1993).

- **Proposición III de M&M.**

Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada (Fernández, 2003).

Teoría financiera de Myers y Majluf, (1984)

Se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

Arrendamiento Financiero o Leasing.

El contrato de Arrendamiento Financiero o Leasing se estima que una determinada entidad financiera (llamada Sociedad de Arrendamiento Financiero) adquiere una cosa para ceder su uso a una persona durante un cierto tiempo la cual habrá de pagar a esa entidad una cantidad periódica (constante o variable). Transcurrida la duración del contrato, el concesionario tiene la facultad de adquirir la cosa a un precio determinado, que se denomina residual, en cuanto a que su cálculo viene dado por la diferencia entre el precio originario pagado por la sociedad de Arrendamiento Financiero (más los intereses y gastos) y las cantidades abonadas por el cesionario a esa sociedad. Si el cesionario no ejercita la opción de adquirir la cosa, ha de devolverla a la sociedad de Arrendamiento financiero, de no convenir con ella una prórroga del contrato mediante el pago de cantidades periódicas más reducidas.

Desde el punto de vista jurídico.

Se define como un negocio jurídico, el leasing es un contrato complejo de arrendamiento por el cual una parte, en lugar de adquirir un bien de capital que necesita solicita de la otra parte que lo adquiera y le concede su uso y goce por un periodo determinado, vencido el cual podrá el locatario dar por terminado el contrato, restituir la maquinaria obsoleta y celebrar un nuevo contrato sobre un bien de capital al día con el progreso tecnológico, o adquirir el bien objeto del contrato por un precio equivalente a su valor residual. Como contraprestación el locatario se obliga a pagar al locador una suma periódica de dinero que se fija de manera de permitir la amortización del valor del bien durante el periodo de duración del contrato.

Marco Legal del leasing

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

CASO: Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, PIURA.

- RUC : 20529971606
- Tipo Empresa : Sociedad de Responsabilidad Limitada
- Condición : Activo

- Fecha Inicio Actividades: 03 / Julio / 2013
- Actividad Comercial : Otros tipos transporte regionales vía terrestre
- CIU : 60214
- Dirección Legal : Mza. I Lote. 4 A.H. la Florida de Sechura
- Distrito / Ciudad : Sechura
- Provincia : Sechura
- Departamento : Piura, Perú

Reseña Histórica.

Desde el año 2013 la Empresa de Transporte Parachique Express SRL inició sus actividades de servicio de transporte en la ciudad de Sechura, surge por necesidades mutuas entre el cliente y personas emprendedoras que contaban con gran experiencia en el manejo de transporte y con brevete, al inicio fue asociación pasando a crear empresa con principios de equidad y calidad, buscando siempre mejorar la calidad de servicio así como las políticas de la empresa, contando con el personal idóneo, competitivo y profesional.

Misión. Ser una empresa especializada en el transporte interprovincial de pasajeros y de carga en general, en la provincia de Sechura y a nivel regional. Nuestro servicio está basado en principios de equidad, calidad, seguridad, trabajo en equipo y eficacia; contamos con los recursos técnicos y profesionales que garantizan la excelencia y calidad de nuestro servicio

Visión. Nos proyectamos hacia el año 2025, como empresa líder en la provincia de Sechura y a nivel regional en el sector de transporte interprovincial de pasajeros y de carga en general, y ser reconocida como una excelente empresa por la calidad y atención al cliente con esmero y humildad; fortaleciendo el desarrollo empresarial de la región, comprometidos con la seguridad de las personas y del medio ambiente.

Valores.

- Responsabilidad y Puntualidad
- Honradez y Veracidad
- Atención al cliente con calidad.

2.3 Marco Conceptual.

2.3.1 Definición de Términos

Financiamiento

Castro (2007) El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica, existiendo fuentes internas y externas para su obtención

Saavedra (2010) Designa con el término de financiamiento a los recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto

económico. La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. Sus principales características vienen dadas por las tasas de interés que es el porcentaje al que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinado lo que se refiere como “el precio del dinero en el mercado financiero.

Godos (2009) El financiamiento es un proceso por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser para adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. Cada fuente de financiamiento tiene un costo específico, no solo económico sino también en tiempo, por lo que una vez seleccionada, la capacidad de pago permitirá no solo resolver nuestra necesidad inmediata de efectivo sino prevenirla para el futuro.

Importancia

Reunir el capital es de las más importantes. La forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento. A través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. Mantener el posicionamiento de las empresas en el mercado implica “la búsqueda permanente de mecanismos que posibiliten la creación y mantenimiento de valor, mediante la asignación y uso eficiente de los recursos” (Sapag, 2007).

En esa perspectiva las empresas orientan sus esfuerzos para monitorear el mercado y ver las oportunidades de crecimiento que puedan generarse, lo que conlleva a estas evaluar cuidadosamente alternativas que les permitan “tomar adecuadas decisiones de inversión y financiamiento que puedan situarlas a un paso por delante de sus competidores. Por el contrario, las malas decisiones de Inversión y Financiamiento pueden ocasionarles importantes daños” (Brealey, 2007).

* Contar con un buen historial crediticio le será de utilidad para el otorgamiento de nuevos créditos.

* Recuerde que, si no cumple con el pago puntual de sus obligaciones, será reportado como moroso ante las centrales de riesgo.

* Al solicitar un préstamo, programe el pago de las cuotas en las fechas en las que cuente con liquidez.

* Si tiene problemas para cumplir con sus obligaciones, acérquese a su entidad financiera para negociar la reprogramación o refinanciación de su obligación.

Clasificación

* **Financiamiento Interno.** - El financiamiento interno es a menudo necesario en etapas muy tempranas del desarrollo de la empresa, cuando el empresario todavía está implementando el producto, además es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, dinero obtenido de los

activos propios del negocio o las ganancias reservadas en la empresa (ganancias retenidas).

*** Financiamiento Externo.** - Solo después de exhaurir todas las fuentes internas de fondos y que las necesidades de su negocio no hayan sido satisfechas, será razonable empezar a explorar fuentes potenciales de financiamiento externo. Al evaluar las fuentes potenciales de financiamiento considere las operaciones del proveedor en su país, su efectividad, y su propia experiencia y conexión con estas instituciones.

La inversión externa, es una parte muy importante de un proyecto de inversión, ya que no siempre se cuenta con el capital necesario para emprender un proyecto grande, es así que las entidades financieras (cada vez más en el país) ofrecen distintos instrumentos de financiamiento para facilitar la realización del proyecto para el empresario.

Actualmente existen muchas entidades financieras en nuestro país, entre ellos están las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Bancos, Cooperativas De Ahorros, entre otros; que poco a poco se van metiendo al mercado con ofertas mucho más llamativas para los clientes, es decir con mejores líneas de crédito, sin que al usuario le pidan muchos requisitos, con menores tasas de intereses y a plazos más amplios.

Fuentes de Financiamiento

- Ganancias Retenidas.
- Venta de Activos.
- Reducción del capital de trabajo.
- Emisión de acciones.

- Préstamos a largo plazo.
- Ahorros personales.
- Arrendamiento.
- Préstamos a mediano plazo.
- Préstamo bancario.
- Crédito comercial.
- Leasing

Ventajas.

* Nos permiten financiar la compra de bienes (vehículo o inmueble), desarrollo de proyectos y también prestamos de libre inversión para aquellas personas que no cuentan con este activo en el momento.

* Los bancos o cualquier entidad financiera que realizan este tipo de transacción, es de suma importancia la situación financiera actual de la persona que solicita el crédito, ya que la entidad financiera realiza el estudio y analiza la capacidad de endeudamiento que tiene la persona que adquirirá el compromiso.

* Si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.

* Algunas entidades los tiempos de aprobación y desembolso son rápidos. La adquisición de un crédito bancario es sencilla, siempre y cuando tenga todos los requisitos que solicita la entidad y su data crédito sea excelente como anteriormente se menciona.

* Algunas entidades tienen intereses bajos. Esta ventaja se puede aprovechar si de verdad necesitas dinero en un plazo a corto de tiempo.

* Son ideales para microempresas. Los pequeños y medianos emprendedores encontrarán en estos créditos un gran impulso para iniciar con un capital o respaldo económico.

Desventajas.

* Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa.

* Un crédito bancario acarrea tasas pasivas que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

* Tomar prestado dinero en exceso puede conducir a la disminución del flujo de efectivo y los pagos pueden incluso superar a los ingresos, en algunos casos. Esto es porque muchos pagos del préstamo se limitan a un determinado porcentaje de los ingresos del prestatario.

Se financia los siguientes:

* **Activos Fijos:** Activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad diaria. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada. Los principales son: Terrenos, Edificios, Maquinaria, Equipo de Transporte, etc. Tienen costos distintos y los plazos de los créditos también son diferentes.

* **Capital de trabajo:** La empresa para poder operar requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se debe restar de los activos corrientes, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos lo que se llama el capital de trabajo neto contable. Esto supone determinar con cuántos recursos cuentan la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.

Arrendamiento financiero leasing:

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

El **leasing o arrendamiento financiero** es una alternativa de financiamiento de mediano plazo que permite a los clientes adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de sus negocios. Mediante esta modalidad, a solicitud del cliente los bancos adquieren un determinado bien, nacional o importado, para otorgárselo en arrendamiento a cambio del pago de cuotas periódicas por un plazo determinado. Al final del plazo el cliente tiene el derecho de ejercer la opción de compra por un valor previamente pactada.

El leasing financiero, también conocido como “arrendamiento financiero” o “arrendamiento con opción a compra”, es un contrato mercantil que celebra una empresa locadora (arrendadora) para el uso de un bien mueble o inmueble por la

arrendataria, a cambio de pagos periódicos que pueden ser por adelantado o al vencimiento y con opción a favor de la arrendataria para comprar dichos bienes por un valor previamente pactado.

Beneficios

1. Optimiza el flujo de caja de tu empresa.
2. Genera beneficios Tributarios con relación al Impuesto a la Renta e IGV.
3. Asesoría especializada permanente.
4. Servicio ágil y eficiente.
5. Estructura adecuada al flujo de caja de tu empresa.
6. Posibilidad de financiar el seguro del bien dentro del plazo de la operación de leasing.

Ventajas del leasing.

*** Inversión eficiente**

Facilita la inversión en bienes de capital, contribuyendo a la capitalización de tu empresa, su productividad y su competitividad.

*** Compra del bien**

Al finalizar los pagos, tu empresa tiene la opción de comprar el bien arrendado a un valor simbólico.

*** Depreciación acelerada**

Aplica una tasa de depreciación acelerada en función al plazo establecido. Esto puede generar un importante escudo tributario para tu empresa, obteniendo una mayor liquidez.

*** Ahorro fiscal**

Puedes utilizar el IGV de las cuotas como crédito fiscal

Importancia:

La importancia del arrendamiento es la flexibilidad que presta para la empresa ya que no se limitan sus posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato o de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en el medio de la operación. El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos.

Por otra parte, los pagos de arrendamiento son deducibles del impuesto como gasto de operación, por lo tanto, la empresa tiene mayor deducción fiscal cuando toma el arrendamiento.

Los Financiamientos a Corto Plazo.

* **Crédito Comercial:** es la obtención de recursos de la manera menos costosa posible.

* **Las aceptaciones comerciales:** son cheques pagaderos al proveedor en el futuro.

* **Los Pagarés:** reconocimiento formal del crédito recibido, la mercancía se remite a la empresa en el entendido de que ésta la venderá a beneficio del proveedor, retirando únicamente una pequeña comisión por concepto de la utilidad.

* **Pagarés:** es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

* **Líneas de crédito:** es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite.

Transporte

Definición:

El transporte es una actividad del sector terciario, entendida como el desplazamiento de objetos o personas de un lugar a otro (punto de destino) en un vehículo (medio o sistema de transporte) que utiliza una determinada infraestructura. Esta ha sido una de las actividades terciarias que mayor expansión ha experimentado a lo largo de los últimos dos siglos, debido a la industrialización; al aumento del comercio y de los desplazamientos humanos tanto a escala nacional como internacional.

Clasificación

Tipo de Elemento Traslado

* **Transporte de pasajeros:** El transporte de pasajeros es una actividad del sector terciario, entendida como el desplazamiento de personas de un lugar a otro en un vehículo (medio o sistema de transporte) que utiliza una determinada infraestructura.

* **Transporte de carga:** El transporte de carga es la disciplina que estudia la mejor forma de llevar de un lugar a otro los bienes. Asociado al transporte de carga se tiene la Logística que consiste en colocar los productos de importancia en el momento preciso y en el destino deseado.

Tipos de Viajes

* **Transporte urbano:** Mientras los viajes urbanos son cortos, muy frecuentes y recurrentes.

* **Transporte interurbano:** Los viajes interurbanos son largos, menos frecuentes y recurrentes.

Tipos de Transporte

* **Transporte público:** Se denomina transporte público a aquel en el que los viajeros comparten el medio de transporte y que está disponible para el público en general. Incluye diversos medios como autobuses, trolebuses, tranvías, trenes, ferrocarriles suburbanos. En el transporte interregional también coexiste el transporte aéreo y el tren de alta velocidad.

* **Transporte privado:** Transporte privado el usuario puede seleccionar la ruta, transporte privado el usuario puede seleccionar la hora de partida, mientras que en transporte público el usuario debe ceñirse a los horarios en transporte privado el usuario puede inferir en la rapidez del viaje, mientras que en transporte público el tiempo de viaje está dado por las paradas, los horarios y la velocidad de operación.

III. HIPÓTESIS

Por ser una investigación de tipo descriptivo y estudio de caso, como es ofrecer una propuesta de una fuente de financiamiento en una empresa de transporte, describiendo sus características y ventajas; la presente investigación no formulará hipótesis, basándose en: **Martínez (2006)** en su publicación *“El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica.”* donde precisó que *el estudio de casos es inapropiado para el contraste de hipótesis y que éste ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías”*.

IV. METODOLOGÍA.

4.1 Diseño de la investigación

4.1.1 Tipo de Investigación

El tipo de investigación fue cuantitativa

4.1.2 Nivel de Investigación

El nivel de investigación fue descriptivo y de caso. Se describieron las variables como se encontraron en la investigación de la empresa seleccionada, sin alterarlas.

4.1.3 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación utilizado fue bibliográfico, documental y de caso.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población:

La población está representada por todas las empresas del rubro transporte del Perú

4.2.2 Muestra

La muestra está representada por la empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, como unidad de investigación.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

CUADRO N.º 1

Variable	Definición de Variable	Dimensiones	Técnicas e Instrumentos
Financiamiento	Es un mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, entre las diferentes fuentes de financiamiento, existe el leasing financiero.	¿Cómo financia su actividad comercial?	a) Bancos b) Cajas Municipales c) Proveedores Sector informal
		¿Cuál fue el monto de crédito recibido?	a) De S/. 5,000 a 15,000 b) De S/. 15,000 a 30,000
		¿Conoce usted el sistema de crédito - leasing financiero?	a) Si b) No
		¿Conoce los requisitos del leasing financiero?	a) Si b) No
		¿Conoce las ventajas tributarias del leasing financiero?	a) Si b) No

Fuente: Elaboración fuente propia

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnica

La investigación utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista.

4.4.2 Instrumento:

Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y cuestionario.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir el objetivo específico 1: Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a la empresa del caso: Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

Para conseguir el objetivo específico 2: Se realizó un estudio detallado de las respuestas que se obtuvo del representante legal de la empresa de transportes.

Para conseguir el objetivo específico 3: se determinó cuáles fueron las propuestas de mejora según el cuestionario aplicado a la empresa de transportes.

4.6. Matriz de consistencia.

CUADRO N.º 2

Título	Enunciado	Objetivo General	Objetivos Específicos	Variable en estudio	Metodología
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento a través del Leasing en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.	¿Las oportunidades del financiamiento a través del leasing mejoran las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019?	Identificar las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.	<p>1) Establecer las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.</p> <p>2) Describir las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.</p> <p>3) Explicar las propuestas de mejora del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.</p>	Financiamiento	<p>Tipo: Cuantitativo.</p> <p>Nivel: Descriptivo</p> <p>Diseño: - Bibliográfico - Documental y de caso.</p> <p>Técnica Revisión Bibliográfica y documental.</p> <p>Instrumento: - Entrevista - Observación directa - Cuestionario. - Fichas bibliográficas.</p>

Fuente: Elaboración fuente propia

4.7 Principios éticos.

En todo trabajo como en la vida diaria de toda persona humana, existe un compromiso de actuar con ética profesional, en el desarrollo de una investigación también hay que realizarla respetando principio de ética.

El principio de originalidad en la investigación, se da cuando se toma en cuenta en citar las fuentes de donde se extraen los textos, pueden ser tesis, o de páginas web, libros electrónicos, porque este principio nos lleva a respetar el derecho de propiedad intelectual al momento de elaborar nuestra investigación, lo que es propio dejar por escrito que es elaboración propia y si es extraído hay que citar, tanto en el texto como en las referencias bibliográficas.

Principio de transparencia de los datos obtenidos, considerando que gran parte de los datos utilizados son de carácter público, se ha incluido su contenido sin modificaciones, salvo aquellas necesarias por la aplicación de la metodología para el análisis requerido en esta investigación.

Principio de confidencialidad, este principio es muy importante porque no se debe alterar las respuestas de las encuestas, ni manipularlas y menos revelar la fuente en caso no esté de acuerdo. Se ha creído conveniente mantener en reserva la identidad de los mismos con la finalidad de lograr objetividad en los resultados.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados.

5.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1.

Establecer las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

CUADRO N. ° 3

N°	PREGUNTAS DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO	RESPUESTAS		OPORTUNIDADES
		SI	NO	
1	¿Cómo financia su actividad comercial? a) Bancos b) Cajas Municipales c) Recursos propios (X)			No acude al financiamiento, proveniente del sistema financiero
2	¿Cuál fue el monto de crédito recibido? a) De S/. 5,000 a 15,000 b) De S/. 15,000 a 30,000		X	
3	¿Cuál fue el plazo para la devolución del Crédito? a) De 6 meses a 1 año b) De 2 a 5 años		X	
4	¿Cuál fue la tasa de interés que pagó? a) 30 % al 40 % anual b) 45% a 80% anual.		X	
5	¿En qué invirtió el crédito obtenido? a) Pagar deudas b) Activos.		X	No ha realizado inversion con financiamiento

	c) Mantenimiento de vehículos			
6	¿Qué entidad le ofrece mayor facilidad para el otorgamiento del crédito? a) Bancos b) Cajas c) Informales		X	
7	¿Cuenta usted con demasiados financiamientos de diferentes entidades bancarias?		X	
8	¿Considera usted los plazos de pago de un financiamiento antes de solicitarlo?		X	
9	¿Alguna vez ha dejado algo de su negocio en garantía para solicitar un financiamiento?		X	
10	¿Considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de la empresa?		X	No ha recurrido al crédito financiero
11	¿Ha recurrido alguna vez a prestamistas informales?		X	
12	¿Ha logrado algún impacto positivo los financiamientos que adquirido para su empresa?		X	
13	¿Ha tenido alguna consecuencia negativa realizar un financiamiento para su empresa?		X	
14	¿Antes de realizar un préstamo hicieron un análisis apoyándose en un flujo de caja?		X	No realizan flujos de cajas
15	¿En algún momento su empresa de transporte se ha visto afectada por falta de financiamiento?	X		
16	¿Cuenta ahorita con algún financiamiento realizado por una entidad bancaria?		X	
17	¿Se encuentra en la necesidad de realizar un financiamiento para su empresa de transporte en estos momentos?	X		

18	¿Antes de realizar un financiamiento compara las diferentes fuentes de financiamiento bancarios?		X	
19	¿Toma en cuenta una planificación Financiera antes de realizar un préstamo?		X	
20	¿Considera usted que su empresa es rentable?	X		No usa indicadores financieros, se basa en los estados financieros
21	¿Considera usted que un financiamiento mejora su rentabilidad?	X		
22	¿Conoce usted el sistema de crédito -leasing financiero?		X	No conoce sobre el crédito leasing
23	¿Sabe que instituciones ofrecen leasing financiero?		X	
24	¿Conoce los requisitos del leasing financiero?		X	
25	¿Conoce las ventajas tributarias del leasing financiero?		X	
26	¿Sabe si es más ventajoso adquirir activo fijo con leasing financiero?		X	
27	¿Para qué recurriría al financiamiento? a) Repuestos. b) Vehículo nuevo c) Otros d) a) y b) (x)	X		
28	Teniendo en cuenta que una de las ventajas del leasing es la depreciación acelerada, ¿creé usted que le sería favorable a su empresa?	X		

Fuente: Elaboración fuente propia

5.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2.

Describir las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

1) Respecto al financiamiento de la empresa.

Realizada la encuesta se ha encontrado como resultado que la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, no ha recurrido al sistema financiero para su actividad comercial en ningún tipo de entidades bancarias, manifiesta que la empresa ha surgido de capital propio, venta de terrenos por herencia y viendo la necesidad de transporte iniciaron obteniendo sus propios vehículos, asociándose como empresa para brindar un mejor servicio de transporte de manera formal.

2) Respecto a las entidades financieras.

Según la encuesta realizada a la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, manifiesta que no acostumbra recurrir a ningún banco financiero, por tener desconocimiento de financiar activos como empresa de transporte.

3) Respecto al impacto del financiamiento

Según la encuesta aplicada, desconocen el impacto del financiamiento que pueda influir en la rentabilidad de la empresa, debido a que no recurren a créditos bancarios, no ve en el financiamiento una oportunidad de invertir con dinero prestado en la compra de activos o nuevos proyectos que les permita generar más ingreso, y a la vez aumenten sus utilidades, generando mayor rentabilidad y solvencia. Es por eso que no acude a la banca formal; viendo la oportunidad de proponer el leasing, implementando

mejoras de control en cuanto a su información financiera como tomar en cuenta sus índices financieros; para que puedan analizar el impacto financiero de la empresa.

4) Respecto a la evaluación de liquidez

La empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, no toma en cuenta hacer un análisis sobre la realidad de la empresa, no realiza flujos de caja mensuales para evaluar la liquidez de la empresa. Con el flujo de caja podrán tener un control si el ingreso de sus servicios que brindan por transporte cubra sus compromisos de pago, o si logran cubrir gastos inesperados como mantenimiento a las flotas de vehículos o pagar los honorarios de los mecánicos, los gastos de impuestos, pago de personal, luz, agua, servicio. Es necesario y muy importante que las microempresas se apoyen en un flujo de caja, para evaluar de forma rápida y sencilla la liquidez empresarial.

5) Respecto a la evaluación de una planeación financiera

La empresa en estudio a pesar de no haber recurrido al financiamiento, manifiesta que, si se encuentra en la necesidad de invertir, ya que necesita renovar la flota de vehículos para atender la demanda de clientes y poder mejorar el servicio de transporte, y si se muestra interesada en un asesoramiento adecuado de un plan financiero, para ver cuál entidad o que fuente de financiamiento le conviene.

6) Respecto a la nueva oportunidad de financiamiento.

La empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, manifiesta que desconoce el sistema de crédito leasing, desconoce las ventajas empresariales que brinda, actualmente tiene la oportunidad de financiarse bajo este sistema de leasing, al tener

la necesidad de adquirir vehículos, sin tener que hacer uso de la liquidez de la empresa, que puede utilizarlo para hacer frente a los nuevos gastos que trae el aumentar las unidades.

5.1.3. Objetivo específico 3.

Explicar las propuestas de mejora del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

Propuesta 01: Hacer uso de un financiamiento en empresas vehiculares a través del leasing financiero.

1) En que consiste el leasing financiero.

Dentro de esta modalidad de financiamiento que consiste en un contrato de mediano plazo permitiendo adquirir activos fijos, para el caso de la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, se propone adquirir vehículos bajo esta modalidad de préstamo financiero (leasing financiero).

El banco por petición de la empresa, compraría a entidades que venden estos vehículos y se los arrienda a la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, a cambio del pago de cuotas dentro de un plazo determinado. Al término de este contrato, el gerente puede acceder a la opción de compra del mismo vehículo.

La evaluación previa para el otorgamiento de préstamos leasing, como no cuenta con el requisito de la garantía, los bancos acostumbran a evaluar:

- El sector en que se desarrollan las actividades de la empresa.
- El número de contratos de trabajo.

El leasing financiero brindará a la empresa, otras ventajas que otro financiamiento no da; por ejemplo:

- La empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, no gastaría el capital de trabajo, en este caso dinero, en la compra al contado de los nuevos vehículos, el banco lo cancela y lo da en arrendamiento a la empresa de transporte.
- Las cuotas a pagar se hacen en función al flujo de caja de cada empresa. Hay que precisar que esta ventaja puede variar según el banco que se escoja.
- La depreciación rápida de los vehículos, esto le otorgará a la empresa un beneficio tributario, al momento de pagar el 'Impuesto a la Renta'.
- Los costos financieros se mantienen fijos durante toda la operación.

2) Ventajas de un crédito leasing y un crédito financiero.

Cuadro N.º 4. Comparación de leasing y préstamo normal

Fuente de Financiam.	Nº de cuotas	Capital prestado	Interés	Seguro desgravamen	Otros	IGV	Monto total a pagar	Cuota mensual	Tasa Costo Efectiva Anual
Préstamos	60	102,542.00	55,280.78	3,254.81* 11,812.84* *	600.00 ***	0	173,490.43	2,891.51	19.67%
Leasing	60	102,542.00	41,527.02	0	2,050.84** **	26,301.57	172,421.43	2,833.36	16.03%

Fuente: Elaboración Propia

* Seguro de desgravamen

****Comisión de Estructuración (al inicio el plazo)

** Seguro de Protección

**** Opción de compra al final de plazo)

*** Cuota por envío de cuenta corriente.

Cuadro N.º 5: Interpretación del cuadro comparativo

Fuente de F.	Leasing	Préstamo Normal
Características		
Capital prestado	El crédito leasing es para adquirir activos: maquinaria, carros, inmuebles. Y los montos van de acuerdo al costo del activo, más costos y gastos, el bien que se arrienda queda como garantía.	El crédito financiero es para cualquier fin de la empresa: pagar créditos, pagar personal, comprar una casa, un carro, y los montos determina el banco de acuerdo a su análisis financiero y la garantía que presenten.
Interés	La tasa costo efectiva anual es de 16.03% siendo el monto menor, S/ 41,527.00, que lo que se paga de interés en un prestamos normal.	La tasa costo efectiva anual es de 19.67%, el monto de interés es mayor, S/ 55,280.78
Seguros y otros gastos	S/ 1,025.42 por Comisión de Estructuración al inicio del plazo. S/ 1,025.42 Opción de compra al final del plazo	S/ 15,067.65 Por seguro de desgravamen y segur de protección de cuenta. S/. 10.00 por envío físico de Estado de Cuenta.
IGV	S/ 26,301.57, se puede usar como crédito fiscal de forma	No se usa, solo se envía al gasto.

	mensual, con las facturas de las cuotas mensuales. Además de enviarlo al gasto.	
Cuota mensual	S/, 2,833.36, como se puede apreciar, la cuota sale menos, debido a que van amortizando los intereses y el préstamo.	S/. 2,891.51, el monto es mayor, porque la entidad financiera, primero descuenta de los intereses, donde el préstamo se amortiza poco, y sobre ese monto vuelven a calcular los intereses
Otros beneficios	Da la oportunidad de aprovechar la depreciación acelerada del activo a usar, en el caso de la empresa de transporte se utilizaría el 25% de depreciación	No da opción a utilizar la depreciación en caso el préstamo sea para la adquisición de un activo.
	Los intereses se pueden usar como gastos	Los intereses se usan como gastos
	Al término del contrato, el arrendatario tiene la opción de compra, descontando el desgaste	No se da.

Fuente: Elaboración Propia

2) Beneficios tributarios.

Uso de la depreciación acelerada en el leasing financiero.

El leasing financiero permitiría a la empresa de transporte Parachique Express SRL, tomar la depreciación acelerada como gasto para su empresa permitiendo bajar la utilidad de la empresa y pagar menos impuesto; en este caso es un vehículo a arrendar por leasing, por un plazo de dos años a más dependiendo de la evaluación del banco, y el plazo mínimo es de 24 meses para poder hacer

uso de la depreciación acelerada, caso contrario se pierde este derecho para el arrendatario.

Ejemplo:

Precio de Venta del Vehículo: S/. 172,421.43
IGV 26,301.57
Valor de Venta **146,119.86**

Cuadro N° 06: Cuadro Comparativo de Depreciación

Depreciación	Anual
Crédito Comercial S/. 146,119.86 x 20%	29,223.97
Crédito Leasing S/. 146,119.86 x 25%	36,529.96

Fuente: Elaboración Propia

Depreciación por Método de depreciación lineal

Figura N.º 1. Crédito Comercial

Bien a Depreciar (ítem)	2	
Descripción:	Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles); hornos en general.	
Fecha de Adquisición	01/01/2019	
Inicio de la depreciación	01/01/2019	
Valor de Activo	146,119.86	
Valor de Desecho	-	
Depreciación	20.00%	ANUAL
Vida Útil	5	AÑOS
Depreciación Anual	$\frac{(\text{costo} - \text{valor de desecho})}{\text{años de vida útil}}$	

CUADRO DE DEPRECIACION POR AÑOS					
PERIODO	COSTO DEPRECIABLE	DEPRECIACION		VALOR EN LIBROS	
		TASA %	PERIODO		ACUMULADA
0	146,119.86	0.00%			
1	146,119.86	20.00%	29,223.97	29,223.97	116,895.89
2	146,119.86	20.00%	29,223.97	58,447.94	87,671.92
3	146,119.86	20.00%	29,223.97	87,671.92	58,447.94
4	146,119.86	20.00%	29,223.97	116,895.89	29,223.97
5	146,119.86	20.00%	29,223.97	146,119.86	-

FIGURA N.º 2. Crédito Leasing Financiero.

Depreciación Método Lineal

Bien a Depreciar (item)	2	
Descripción:	Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles); hornos en general.	
Fecha de Adquisición	01/01/2019	
Inicio de la depreciación	01/01/2019	
Valor de Activo	146,119.86	
Valor de Desecho	-	
Depreciación	25.00%	ANUAL
Vida Útil	4	AÑOS
Depreciación Anual	$\frac{(\text{costo} - \text{valor de desecho})}{\text{años de vida útil}}$	

CUADRO DE DEPRECIACION POR AÑOS					
PERIODO	COSTO DEPRECIABLE	DEPRECIACION			VALOR EN LIBROS
		TASA %	PERIODO	ACUMULADA	
0	146,119.86	0.00%			
1	146,119.86	25.00%	36,529.97	36,529.97	109,589.90
2	146,119.86	25.00%	36,529.97	73,059.93	73,059.93
3	146,119.86	25.00%	36,529.97	109,589.90	36,529.97
5	146,119.86	25.00%	36,529.97	146,119.86	-

La depreciación de leasing es mayor S/ 36,529.97, por tanto, será mayor el gasto de depreciación que se utilice en los estados financieros, bajando la utilidad, por tal motivo, se paga menos Impuesto a la Renta en la Declaración Jurada Anual.

Propuesta 2: Elaborar flujos de caja para evaluar la realidad financiera de la empresa de forma inmediata.

La empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, asegura ser rentable, pero no tiene como sustentarlo, la contabilidad lo llevan de forma externa, cuenta con auxiliares y vendedores, que le ayudan a mantener la parte administrativa, es recomendable, que se apoye con flujos de cajas mensuales, para ver si el efectivo de sus ingresos cubren sus gastos, caso contrario, podría evaluar la posibilidad de un financiamiento ya sea para inversión, para capital de trabajo, o compra de vehículos. El flujo de caja se puede trabajar de forma proyectada, para programar alguna inversión y ver si cubren los gastos de adquirirlo.

Procedimiento:

- 1) Debe contar con el saldo inicial que suele salir del Balance de Estado de Situación Financiera, se trabaja con el efectivo.
- 2) Se toma como ingreso: las ventas mensuales, si habido algún ingreso o vendrá un ingreso adicional, devolución de préstamos al personal o directorio, cancelación de facturas pendiente, letras, entre otros ingresos, se suma todos los rubros de ingresos.
- 3) Se toma gastos comunes y que todos los meses se van a realizar: las compras, los servicios a terceros como luz, agua, teléfono, internet, limpieza de oficina,

mantenimiento, además se toma en cuenta el pago del alquiler que se realiza de forma mensual, los pagos de impuestos: IGV, Renta, ONP, Essalud, AFP. pago por préstamos a accionistas, también se incluyen los gastos financieros, en caso se haya incluido como ingreso algún préstamo, sino no, no se incluyen, los pagos por seguro, los pagos de pagarés, hipotecas, entre otros pagos. Se suman todos los egresos.

- 4) Al saldo inicial se le suma el total de los ingresos y se le resta los egresos, la diferencia es el saldo final del mes y a la vez es el saldo inicial del próximo mes, así se continúa hasta llegar a diciembre, En caso, el saldo va saliendo negativo, significa que la empresa se ha quedado sin liquidez para cubrir sus gastos, siendo responsabilidad de la Gerencia, de financiarse ya sea con préstamos a accionistas, a terceros, préstamos bancarios.
- 5) Es recomendable, que el saldo final siempre sea positivo, si en varios meses, la empresa muestra saldo negativo y continúa funcionando, la Sunat detecta un desbalance financiero, y emite sus cartas inductivas, por inconsistencias en las declaraciones.
- 6) Es la mejor manera de obtener un informe financiero de la liquidez de la empresa, de forma rápida y sencilla; y evaluar un financiamiento, en caso de un activo, es recomendable el leasing financiero.

EMPRESA DE TRANSPORTES PARACHIQUÉ EXPRESS - SECHURA SRL, PIURA

**Cuadro N° 07: Flujo de Caja proyectado
(2020)**

1	Detalle de Ingresos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	Saldo de Apertura	7000.00	6,640.00	9,458.49	17,076.98	26,645.47	28,313.96	29,932.45	29,500.94	32,019.43	33,587.92	35,156.41	39,674.90
1.1	Ingresos por ventas de pasajes	25,000.00	28,000.00	28,000.00	29,000.00	27,000.00	28,000.00	29,000.00	30,000.00	29,000.00	30,000.00	29,000.00	30,000.00
1.2	Otros Ingresos (préstamo vehicular)	102,542.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	Total de Ingresos	127,542.00	28,000.00	28,000.00	29,000.00	27,000.00	28,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	30,000.00	30,000.00
2	Detalle de Egresos												
2.1	compra de suministros	15,000.00	17,000.00	10,000.00	8,000.00	15,000.00	16,000.00	18,000.00	16,000.00	17,000.00	16,000.00	15,000.00	14,000.00
2.2	compra de activo (vehículos)	102,542.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0	0	0	0	0	0	0
2.3	Luz	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00
2.4	Agua	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
2.5	Celulares y teléfono	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
2.6	Mantenimiento y reparación local	1,000.00	0	0.00	1,000.00	0	0	1,000.00	0	0	1,000.00	0	0
2.7	Sueldos	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
2.8	impuestos	750.00	800.00	800.00	850.00	750.00	800.00	850.00	900.00	850.00	850.00	900.00	800.00
2.9	Amortizacion de prestamo	0.00	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51	2,891.51
2.10	Pago de soat (8 vehiculos)	1,920.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.11	Alquiler del local	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
3	Total de Egresos	127,902.00	25,181.51	20,381.51	19,431.51	25,331.51	26,381.51	29,431.51	26,481.51	27,431.51	27,431.51	25,481.51	24,381.51
4	SALDO NETO	-360.00	2,818.49	7,618.49	9,568.49	1,668.49	1,618.49	-431.51	2,518.49	1,568.49	1,568.49	4,518.49	5,618.49
5	SALDO ACUMULADO	6,640.00	9,458.49	17,076.98	26,645.47	28,313.96	29,932.45	29,500.94	32,019.43	33,587.92	35,156.41	39,674.90	45,293.39

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar, la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, tiene tiempo en actividad, entonces ya conoce su estimación de ingresos y gastos, tendría a la mano un informe financiero proyectado para cubrir alguna inversión, como un crédito normal o un crédito leasing, además para acceder a estos créditos, uno de los requisitos es presentar el informe financiero de flujo de caja, cuando no se cuenta con estados financiero.

Propuesta 3: Analizar sus estados financieros a través de los índices financieros, para evaluar la capacidad de pago, el nivel de endeudamiento, solvencia y rentabilidad de la empresa en el año y proyectarse para un financiamiento.

La empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, debe apoyarse para la toma de decisiones sobre inversión, endeudamiento y ver la posibilidad de capitalizarse a través de un análisis de sus índices financieros de los Estados Financieros. Con el apoyo del contador, debe evaluar si la empresa cuenta con liquidez, si es solvente y rentable, para continuar al mismo ritmo empresarial o tomar otras medidas.

EMPRESA DE TRANSPORTES PARACHIQUÉ EXPRESS - SECHURA SRL, PIURA

**Estado de Situación Financiera
Al 30 de diciembre 2019
(Expresado en Nuevos Soles)**

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	14,750.00	Remuneraciones por pagar	1,850.00
Cuenta Corriente CMACP	75,420.00	Cuentas por pagar comerciales	14,000.00
		Cuentas por pagar diversas	22,640.00
		Tributos por pagar	950.00
Suministros diversos	24,600.00	TOTAL, PASIVO CORRIENTE	39,440.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	114,770.00	PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE		Cuentas por pagar comerciales	32,300
Vehículos	203,000.00	TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	32,300
Depreciación	(40,600.00)	TOTAL, PASIVO	71,740.00
Útiles de escritorio	7,988.00	PATRIMONIO	
Escritorio	7,213.00	capital	125,600.00
Computadora	6,740.00	Resultados acumulados	69,000.00
Local	2,000.00	Resultado neto del ejercicio	34,771.00
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	186,341.00	TOTAL, PATRIMONIO	229,371.00
TOTAL, ACTIVO	301,111.00	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	301,111.00

EMPRESA DE TRANSPORTES PARACHIQUÉ EXPRESS - SECHURA SRL, PIURA

**Estado de resultado integral
Al 30 de diciembre del 2019
(Expresado en Nuevos Soles)**

Ingresos		
Por servicios de transporte	S/.	197,700.00
Ingresos Brutos	S/.	197,700.00
Costo	S/.	88,100.00
Utilidad Bruta	S/.	109,600.00
Otros ingresos y egresos		
Gastos de Personal, directores y Gerentes	S/.	(5,850.00)
Gastos de Servicios Prestados por Terceros	S/.	(4,640.00)
Gastos por Tributos	S/.	(1,960.00)
Cargas Diversas de Gestión	S/.	(3,670.00)
Gastos Financieros	S/.	(3,560.00)
Depreciación	S/.	(40,600.00)
Utilidad operativa	S/.	49,320.55
Impuesto a la Renta 29.5%	S/.	14,549.56
Utilidad neta del ejercicio	S/.	34,770.99

Como se puede observar un estado de situación financiera muestra a simple vista una información contable, que los que conocen de contabilidad entendemos a simple vista como está la empresa, al igual que el Estado de Resultados, es por eso que muchos propietarios, gerentes o administradores, se conforman con que el contador les diga que la empresa ha tenido utilidad o pérdida, pero desconocen de la realidad de la empresa, por eso es recomendable que se realicen los indicadores financieros, para un mejor entendimiento de los altos directivos de la empresa.

Análisis de índices financieros

Índices de Liquidez Financiera

01 Liquidez General

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{114,770.00}{39,440.00} \quad \boxed{2.91}$$

02 Prueba Acida

$$\frac{\text{Activo Corriente -Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{114,770.00 - 24,600.00}{39,440.00} \quad \boxed{2.29}$$

03 Prueba Defensiva

$$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{14,750.00 + 75,420}{39,440.00} \quad \boxed{2.29}$$

Interpretación de los índices de Liquidez.

01. Este índice de liquidez general, muestra que la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, por cada S/ 1.00 por pagar tiene S/ 2.91 por cobrar en sus activos que le permite cubrir sus deudas de corto y largo plazo, lo que le permite asumir cualquier financiamiento en entidades bancarias, cumpliendo requisito para el Leasing Financiero.
02. Este índice, de prueba ácida, muestra la capacidad de la empresa en sus activos disponibles que responde cada S/ 1.00 de sus pasivos a corto plazo, la empresa cuenta con activos líquidos sin tomar en cuenta las existencias, con S/ 2.29 para responder por su deuda, la prueba ácida, es la prueba más directa que la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, cuenta con liquidez, para asumir nuevos proyectos de inversión.

- 03.** Éste ratio, prueba defensiva, indica que por cada S/ 1.00 de deuda a corto plazo, la empresa de transporte tiene S/. 2.29 de efectivo en caja y bancos para cancelar esa deuda.

Índices de Rentabilidad

01 Rentabilidad neta del capital

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} = \frac{34,771}{125,600.00} \quad \boxed{\mathbf{0.28}}$$

02 Rentabilidad sobre el patrimonio.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{34771}{229,371.00} \quad \boxed{\mathbf{0.15}}$$

03 Rentabilidad sobre la inversión

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{34,771.00}{301,111.00} \quad \boxed{\mathbf{0.11}}$$

Interpretación de los índices de rentabilidad

- 01 El índice de rentabilidad neta del capital, es de 0.28 %, es decir la rentabilidad neta sobre el capital de los accionistas y trabajadores es por cada S/ 1.00 del capital tiene una rentabilidad de 0.28%, demostrando que el negocio de transporte, es un negocio rentable, y da la oportunidad de que las empresas asuman compromisos de inversión para nueva flota de vehículos.
- 02 Con respecto al índice de rentabilidad sobre del patrimonio, es de 0.15%, es decir por cada S/ 1.00 del patrimonio incluyendo todas sus partidas, tiene una

utilidad de 0.15%, demostrando que la empresa ha logrado tener una rentabilidad no solo del capital sino del patrimonio neto.

- 03 En cuanto al índice de rentabilidad del activo, la rentabilidad bruta del activo es del 0.11% determinando que por cada S/ 1.00 de uso de los activos de la empresa usado eficientemente, se ha logrado una rentabilidad antes del impuesto de 0.11%.

Índices de Solvencia Financiera

01 Endeudamiento Patrimonial

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{71,740.00}{229,371.00} \quad \boxed{0.27}$$

02 Endeudamiento del activo

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{71,740.00}{301,111.00} \quad \boxed{0.21}$$

Interpretación de los índices de solvencia

- 01 Esta relación quiere decir, que el endeudamiento del patrimonio es de 0.27% en relación con el pasivo total, es decir la empresa no ha perdido la autonomía financiera. Se debe tener en cuenta que cuanto mayor sea el capital propio en relación con el capital ajeno (pasivo) es mejor, puesto que en caso de pérdida lo primero que cubre las obligaciones es el capital de la empresa. Determina el compromiso del patrimonio con el pasivo total.

02 Las deudas representan el 0.21% del activo total, mide la proporción que existe entre las deudas y el activo total.

Como se puede apreciar la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, el análisis de los índices financieros de sus estados financieros, se puede apreciar que tiene liquidez, para cubrir sus deudas, muestra solvencia, su nivel de endeudamiento no es muy alto teniendo la posibilidad de asumir un financiamiento para invertir en la empresa de transporte como la compra de un vehículo.

5.2. Análisis de los Resultados.

5.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1.

Establecer las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

En la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, se pueden establecer oportunidades de financiamiento; manifiesta ser una empresa rentable, tiene tiempo en la actividad de transporte, ha venido manteniendo su actividad empresarial con financiamiento propio. Se evidencia que no recurre al financiamiento a través de los bancos, no conoce las diferentes fuentes de financiamiento y sus características, no recurre a ninguna entidad financiera en especial; sin embargo, tienen el interés de invertir en nuevas flotas vehiculares aprovechando la oportunidad para establecer propuestas de mejoras en el financiamiento a través del leasing, demostrando que es la fuente de financiamiento más beneficioso para la empresa de transporte.

5.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2.

Describir las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

1) La empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, presenta una gestión financiera poco estable ya que demuestra que no hace uso del financiamiento, no manifiesta la causa, pero se ve que no le afecta en cuanto a rentabilidad, ya que con recursos propios ha venido comprando los vehículos. Viendo esta oportunidad de falta de financiamiento, se planteó la propuesta del leasing financiero, demostrando que es una alternativa de financiamiento que permitirá a la empresa hacer uso del vehículo a través de un sistema de arrendamiento con beneficios tributarios y con la posibilidad que al término del contrato adquieran el vehículo, incentivándolos a la inversión sin gastar el capital propio.

2) Se observó que la empresa no conoce sus finanzas, no conoce con exactitud sus ingresos y egresos del día a día, cuentan con contador externo, a quien le hacen llegar las facturas y boletas de sus ingresos por transportes, las facturas electrónicas de compras, copias de vouchers de pagos que hacen durante el mes. Viendo la oportunidad ante esta realidad empresarial, el proponer que elaboren flujos de caja para evaluar la realidad financiera de la empresa de forma inmediata, ya que son herramientas de trabajo importantes para tener un control detallado de las actividades económicas financieras de las empresas. Con esta propuesta los altos directivos de la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, podrán evaluar en el

momento exacto si necesitan liquidez y si pueden hacer frente a un financiamiento, considerando el monto de devolución, los intereses y plazos, que son motivos por lo cual actualmente no acceden a créditos bancarios, como no estudian la realidad de la empresa, no pueden proyectarse y vean la posibilidad de invertir en la empresa sin utilizar el dinero en efectivo, que les puede servir para cubrir otras necesidades empresariales.

3) Se observó que la parte contable la manejan de forma externa, quien les reporta los estados financieros a fin de mes, esto lleva a que la empresa no tenga a la mano la información financiera, por tanto no realiza planificación financiera; el contador debe apoyar con mecanismos o métodos de control para que los altos directivos de la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, tenga a la mano información de la realidad de la empresa; viendo esta problemática se vio la oportunidad de proponer como mejorar de los factores relevantes del financiamiento, analizar sus estados financieros a través de los indicadores financieros para evaluar la capacidad de pago, el nivel de endeudamiento, solvencia y rentabilidad de la empresa en el año y proyectarse para un financiamiento.

Esta propuesta, permitirá que los altos directivos de la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, tomen mejores decisiones a base de la realidad de la empresa, y esto se logra con el análisis de los indicadores financieros, que muestra en resumen la realidad presentada en los estados financieros. Esta información debe alcanzarla el contador trimestralmente y exponerlos a los altos directivos para la buena toma de decisiones empresariales, entre ellas el de financiamiento para nuevos

proyectos, abrir nuevos mercados, o ver nuevas alianzas estratégicas para continuar en el servicio de transporte.

5.2.3. Objetivo específico 3.

Explicar las propuestas de mejora del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

Propuesta 01: Hacer uso de un financiamiento en empresas vehiculares a través del leasing financiero.

1. Al no recurrir al financiamiento, no cuentan con una adecuada planificación financiera y limitándose en tomar un financiamiento por los requisitos que piden, los plazos de devolución, que los consideran cortos con montos altos, por los intereses que les cobran por los créditos. Se plantea la propuesta del leasing financiero, obteniendo los beneficios de este sistema de crédito.
2. Se determinó que con esta fuente de financiamiento, se logra obtener la ventaja de la opción de compra del bien al finalizar el contrato leasing vehicular; la entidad bancaria cubre el 100% del costo del vehículo, y así, el plazo del financiamiento sea en 2 años a más la tasa anual es menor que un crédito normal y podrán acogerse al beneficio de la depreciación acelerada del vehículo mientras dure el contrato, logrando bajar la utilidad con lo que pagará menos

impuesto a la renta en la Declaración Jurada Anual del Impuesto a la Renta; además podrán utilizar el IGV como crédito fiscal de forma mensual con las cuotas que van cancelando.

3. Este tipo de financiamiento, leasing vehicular, es incluso más flexible que la de un crédito bancario normal, porque se basan en los flujos de caja y las cuotas son regulables, sino la empresa de transporte no tiene para pagar toda la cuota en uno mes, refinancian esa cuota de acuerdo a su ingreso, para que pueda cumplir con el pago y no repercute en el historial crediticio. Demostrando, que se puede invertir con la banca formal, evaluando a las entidades financieras, y adecuarse a la fuente de financiamiento que más les conviene.

Propuesta 2: Elaborar flujos de caja para evaluar la realidad financiera de la empresa de forma inmediata.

1. Se evidenció la poca información financiera que cuenta la administración para la toma de decisiones como búsqueda de capital de trabajo si lo necesita, o ver la forma de como incrementar sus ventas, o saber cuáles son sus gastos fijos mensuales, se observó que no cuenta con una visión financiera de la empresa; se limita al darle al contador la información de sus ingresos y gastos de forma mensual para su registro contable, el que le emite los Estados Financieros de forma mensual.

2. Con la propuesta de mejora, flujo de caja, podrán tener un reporte visual de sus ingresos mes por mes, de sus egresos o gastos que han realizado; y si es un flujo de caja proyectado, como tienen ingresos por servicios de transportes fijos, egresos o gastos que todos los meses los hacen con una pequeña variación en los montos, podrán elaborar un reporte proyectado incluyendo los ingresos de las nuevas inversiones, por ejemplo: al comprar un vehículo, los ingresos por boletos de transportes aumentarían mes a mes, pero los gastos o egresos también como mantenimiento, gasolina, al tener más ingreso se tendrá que pagar más igv, más sueldos de los llenadores, auxiliar del chofer; todo esto lo ingresarán en el flujo de caja proyectado y evaluarán si logran cubrirlo con sus ingresos y quede utilidad para la empresa; y continuar con sus actividades del negocio de transporte.

3. Es posible, que al inicio el saldo quede en negativo, pero eso no significa que el negocio se está viniendo abajo, es por el gasto de la nueva inversión, pero que al otro mes el nuevo ingreso superará los gastos, y debe tomar en cuenta que en el flujo de caja se trabaja con el dinero en efectivo que se tiene o se recibirán como facturas por cobrar, devolución de préstamos que se les hicieron a los trabajadores o a los socios, o el pago de alquiler de alguna movilidad que se hacen para fiestas patrias, primavera, fin de año escolar, entre otros; el objetivo del flujo de caja proyectado, es eso “proyectarse” y a la vez sirve para trazarse metas empresariales que se irán cumpliendo con una buena visión financiera.

Propuesta 3: Analizar sus estados financieros a través de los indicadores financieros, para evaluar la capacidad de pago, endeudamiento, nivel de solvencia de la empresa en el año y proyectarse para un financiamiento.

1. Con los resultados se demuestra que, con la propuesta de hacer uso de los indicadores financieros, se logrará que los altos directivos puedan hacer un análisis exacto de la eficiencia operativa de la empresa, al evaluar si han logrado obtener liquidez, solvencia y rentabilidad en la empresa.
2. Los indicadores de liquidez a corto plazo, indica en qué proporción los pagos a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes, en un período de tiempo igual o inferior, al de las obligaciones corrientes. Esta es una de las razones más usadas en el análisis de los Estados Financieros, la importancia de la relación corriente sólo puede determinarse analizando en detalle las características del activo y el pasivo corriente.
3. Se evaluará el nivel de endeudamiento, indicando cuánta deuda tiene la empresa para financiar sus activos, y que tienen que ver con el patrimonio neto al ser activos de la empresa. Si el endeudamiento financiero es alto, la empresa de transporte deberá destinar una cantidad significativa de su flujo de caja para el pago de estas deudas; y si el nivel de endeudamiento es bajo, es importante evaluar que se esté usando un apalancamiento adecuado para maximizar los beneficios, para proyectarse a nuevos financiamientos.

4. El nivel de rentabilidad, va a permitir medir si la empresa tiene utilidad o pérdida, es decir si ha tenido más ingresos que egresos. Siendo importante, analizar los índices financieros para la buena toma de decisiones empresariales.

5. Estos indicadores financieros utilizan en su análisis dos estados financieros importantes: el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa. Casi siempre son preparados, al final del periodo de operaciones y en los cuales se evalúa la capacidad de la empresa. Sin embargo, ahora que se cuentan con sistemas contables, es importante tomar en cuenta hacer Estados Financieros mensuales o trimestrales y realizar los indicadores financieros de forma continua, analizando si se está logrando los objetivos operacionales de la empresa.

VI. CONCLUSIONES.

6.1. Respecto al Objetivo Específico 1.

Establecer las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

1. La empresa financia sus actividades con recursos propios y en razón a su actividad económica periódicamente debe adquirir o renovar su flota de vehículos, pudiéndole resultar más ventajoso si recurriese al sistema financiero u otra forma crediticia para no afectar su liquidez, considerando que en algún momento si necesita el financiamiento, pero la falta de conocimiento de las bondades del crédito financiero, así como del Leasing financiero es un impedimento para que la empresa pueda conducirse en mejores condiciones financieras como es el de mantener una liquidez aceptable y renovar su flota al menor riesgo para la empresa.

6.2. Respecto al Objetivo Específico 2.

Describir las oportunidades del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

1. Ante la realidad de la empresa de transporte que no recurre a financiamiento, no realiza flujos de caja, y solo se limitan a recibir mensualmente información financiera del contador; se ha visto la oportunidad de plantear tres propuestas que mejoren el financiamiento en la empresa de transporte Parachique Express

Sechura SRL,; 1) hacer uso de un financiamiento en empresas vehiculares a través del leasing financiero, 2) Elaborar flujos de caja para evaluar la realidad financiera de la empresa de forma inmediata, y 3) Analizar sus estados financieros a través de los índices financieros, para evaluar la capacidad de pago, endeudamiento, nivel de solvencia de la empresa en el año y proyectarse para un financiamiento.

6.3. Objetivo específico 3.

Explicar las propuestas de mejora del financiamiento a través del leasing que mejoren las posibilidades en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019.

1. Con la propuesta de leasing financiero, la empresa podrá ingresar al sistema bancario sin necesidad de historial crediticio, presentar garantías que son requisitos indispensables que los limitaban al crédito bancario, este sistema se adecua a la empresa, pueden sustentar que tienen tiempo en el negocio, muestra rentabilidad al contar con activos como vehículos; pagan impuestos y presentan declaraciones juradas que es información que solicitan los bancos para que accedan atender con el leasing financiero; además tienen beneficios tributarios que otros tipos de créditos no lo dan; con la posibilidad si la empresa acepta el de comprar el vehículo arrendado al finalizar el contrato.
2. Con la propuesta de que elaboren flujos de caja, la empresa de transporte Parachique Express SRL, a la vez que tiene información de su empresa que es

muy importante para la toma de decisiones, le servirá como requisito o sustento para solicitar ante los bancos, un leasing financiero, ya que este tipo de fuente de financiamiento se basa en los flujos de caja de la empresa en caso no cuenten con Estados financieros.

3. El analizar a través de los indicadores financieros, la empresa de transporte tendrá la capacidad para tomar medidas correctivas en caso algún índice financiero demuestre que no cumple con los objetivos empresariales, y a la vez podrá evaluar si la empresa puede asumir nuevos compromisos financieros al contar con liquidez, que les permita mejorar el nivel de solvencia y rentabilidad de la empresa.
4. Las tres propuestas de mejoras planteadas van a influir en la empresa para que tome decisiones correctas sobre la gestión financiera de la empresa, como empresa están en la capacidad de trabajar con dinero prestado, invirtiéndolo con el objetivo de aumentar su liquidez, tener un buen nivel de solvencia económica y rentabilidad empresarial.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

- **Alandro, S; Ceroni, C. & Montero, E. (2011).** “Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico”. Universidad de Chile–Santiago. Disponible en: http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ecaladro_v.pdf
- **Alberca R, Yessica E. (2018).** Caracterización del financiamiento en las empresas de transportes en el Perú. Caso: Empresa de Transporte Hermanos Tumes SAC, Piura – Tambogrande 2018. Disponible en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7470/FINANCIAMIENTO_TRANSPORTES_ALBERCA_REA_YESSICA_EDITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- **Castro (2007)** “La rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras”. (Informe de Investigación Universidad de Santo Toribio). Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- **Godos, T. (2009)** “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes– Lambayeque en el Período 2010-2012” Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo- Chiclayo-Perú. Disponible en: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica-MorenoQuilcateJose.pdf
- **González, C., Silvia M. (2014).** “La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá”, Universidad Nacional de Colombia (2014). Disponible en: <https://core.ac.uk/download/pdf/77276935.pdf>.
- **Illanes Z., Luis F. (2017).** “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile”. Santiago, Chile. Disponible en:

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- **Olivera M., Jackeline A. (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso “Empresa de transporte tours Jesús de Nazareth S.A.C – Casma, 2017. Casma – Perú. Disponible en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3823/financiamiento_micro_y_pequenas_empresas_olivera_martini_jackeline_angela.pdf?sequence=1&isallowed=y

- **Ramos G. (2015).** “El arrendamiento financiero (Leasing) y su incidencia en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo - año 2014”. Universidad Nacional de Trujillo. Facultad de Ciencias Económicas. Trujillo – Perú. Disponible en: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/955>

- **Saavedra, M. (2010).** “Impacto del financiamiento para las mypes en el sector transporte en el Perú: Caso: Service Express S.A.C. Lima- Perú. Disponible en: https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSPAEL_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- **Tocto, C. (2017).** Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016. Universidad Cesar Vallejo. Facultad de Ciencias Empresariales. Piura – Perú.

Disponible en: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10786/tocto_tc.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- **Tuesta, J. (2014).** “Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil tours s.a. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014”. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo Escuela de Contabilidad. Chiclayo – Peru. Disponible en: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/354/1/TL_Tuesta_Chicama_JuanGabriel.pdf

- **Vega (2012)** “Análisis del financiamiento para las Mypes en la Región Piura (Perú), Universidad Internacional de Andalucía. Disponible en: http://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence=1

ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD FORMATO DE ENTREVISTA

Señor empresario:

Reciba Usted mi cordial saludo: Agradeceré su participación respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, el cual permitirá realizar mi Proyecto de investigación titulado: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento a través del Leasing en la Empresa de Transporte Parachique Express Sechura S.R.L., Piura 2019”.

Encuestador: Nerly Peña Ramírez

Fecha: 2019

Instrucciones: Sírvase a marcar con una “X” la opción que usted considere correcta.

N°	PREGUNTAS DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO	RESPUESTAS	
		SI	NO
1	¿Cómo financia su actividad comercial? d) Bancos e) Cajas Municipales f) Proveedores(X) g) Sector informal(X)		
2	¿Cuál fue el monto de crédito recibido? a) De S/. 5,000 a 15,000 b) De S/. 15,000 a 30,000		
3	¿Cuál fue el plazo para la devolución del Crédito? a) De 6 meses a 1 año b) De 2 a 5 años		
4	¿Cuál fue la tasa de interés que pagó? a) 30 % al 40 % anual b) 45% a 80% anual.		
5	¿En qué invirtió el crédito obtenido? a) Mercadería b) Activos. c) Mantenimiento.		
6	¿Qué entidad le ofrece mayor facilidad Para el otorgamiento del crédito? a) Bancos b) Cajas c) Informales		
7	¿Cuenta usted con demasiados financiamientos de diferentes entidades bancarias?		

8	¿Considera usted los plazos de pago de un financiamiento antes de solicitarlo?		
9	¿Alguna vez ha dejado algo de su negocio en garantía para solicitar un financiamiento?		
10	¿Considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de la empresa?		
11	¿Ha recurrido alguna vez a prestamistas informales?		
12	¿Ha logrado algún impacto positivo los financiamientos que adquirido para su empresa?		
13	¿Ha tenido alguna consecuencia negativa realizar un financiamiento para su empresa?		
14	¿Antes de realizar un préstamo hicieron un análisis apoyándose en un flujo de caja?		
15	¿En algún momento su empresa de transporte se ha visto afectada por falta de financiamiento?		
16	¿Cuenta ahorita con algún financiamiento realizado por una entidad bancaria?		
17	¿Se encuentra en la necesidad de realizar un financiamiento para su empresa de transporte en estos momentos?		
18	¿Antes de realizar un financiamiento compara las diferentes fuentes de financiamiento bancarios?		
19	¿Toma en cuenta una planificación Financiera antes de realizar un préstamo?		
20	¿Considera usted que su empresa es rentable?		
21	¿Considera usted que un financiamiento mejora su rentabilidad?		
22	¿Conoce usted el sistema de crédito -leasing financiero?		
23	¿Sabe que instituciones ofrecen leasing financiero?		
24	¿Conoce los requisitos del leasing financiero?		
25	¿Conoce las ventajas tributarias del leasing financiero?		
26	¿Sabe que es más ventajoso activo fijo con leasing financiero?		
27	¿Para qué recurriría al financiamiento? e) Repuestos. f) Vehículo nuevo (x) g) Otros		
28	Teniendo en cuenta que una de las ventajas del leasing es la depreciación acelerada, ¿creé usted que le será favorable a su empresa?		

Gracias por su apoyo en la investigación

Anexo 2: Razón social de la empresa

Número de RUC:	20529971606 - EMPRESA DE TRANSPORTES PARACHIQUE EXPRESS - SECHURA S.R.L.		
Tipo Contribuyente:	SOC.COM.RESPONS. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	03/07/2013	Fecha de Inicio de Actividades:	03/07/2013
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	MZA. 1 LOTE. 4 A.H. LA FLORIDA DE SECHURA PIURA - SECHURA - SECHURA		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	60214 - OTROS TIPOS TRANSPORTE REG. VIA TER. ▼		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	BOLETA DE VENTA ▼		
Sistema de Emisión Electrónica:	-		
Emisor electrónico desde:	-		
Comprobantes Electrónicos:	-		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones :	NINGUNO ▼		

Anexo 3: Modelo de cronograma de pago crédito normal



Cronograma

[Ver datos](#)

NOTA: Todo crédito se encuentra sujeto a la evaluación crediticia del Banco, quien determina el monto y plazo a otorgar. Este documento ha sido emitido en base a la información proporcionada por el cliente y tiene carácter referencial.

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días) 19.67% Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días) 25.19%

	Interés	Seguro Desg	Amortización	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
Totales a pagar	55,280.78	3,254.81	102,542.00	600.00	0.00	11,812.84	173,490.43

#	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Amortización	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
	01/09/2019	102,542.00							
	01/10/2019	101,494.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	01/10/2019	101,494.37	1,545.97	91.02	1,047.63	10.00	0.00	196.88	2,891.51
2	01/11/2019	100,484.03	1,581.19	93.10	1,010.34	10.00	0.00	196.88	2,891.51
3	01/12/2019	99,403.55	1,514.95	89.20	1,080.48	10.00	0.00	196.88	2,891.51
4	01/01/2020	98,358.71	1,548.61	91.18	1,044.83	10.00	0.00	196.88	2,891.51
5	01/02/2020	97,296.64	1,532.34	90.22	1,062.07	10.00	0.00	196.88	2,891.51
6	01/03/2020	96,113.50	1,418.00	83.49	1,183.14	10.00	0.00	196.88	2,891.51
7	01/04/2020	95,014.39	1,497.36	88.16	1,099.11	10.00	0.00	196.88	2,891.51
8	01/05/2020	93,846.59	1,432.48	84.34	1,167.80	10.00	0.00	196.88	2,891.51
9	01/06/2020	92,710.09	1,462.04	86.08	1,136.50	10.00	0.00	196.88	2,891.51
10	01/07/2020	91,505.50	1,397.74	82.30	1,204.59	10.00	0.00	196.88	2,891.51
11	01/08/2020	90,330.38	1,425.57	83.93	1,175.12	10.00	0.00	196.88	2,891.51
12	01/09/2020	89,135.87	1,407.26	82.86	1,194.51	10.00	0.00	196.88	2,891.51
13	01/10/2020	87,874.22	1,343.86	79.12	1,261.65	10.00	0.00	196.88	2,891.51
14	01/11/2020	86,639.20	1,369.00	80.60	1,235.03	10.00	0.00	196.88	2,891.51
15	01/12/2020	85,337.69	1,306.22	76.91	1,301.50	10.00	0.00	196.88	2,891.51
16	01/01/2021	84,060.82	1,329.48	78.28	1,276.87	10.00	0.00	196.88	2,891.51
17	01/02/2021	82,762.89	1,309.59	77.11	1,297.93	10.00	0.00	196.88	2,891.51
18	01/03/2021	81,311.42	1,164.59	68.57	1,451.47	10.00	0.00	196.88	2,891.51
19	01/04/2021	79,968.13	1,266.75	74.58	1,343.29	10.00	0.00	196.88	2,891.51
20	01/05/2021	78,560.13	1,205.64	70.99	1,408.00	10.00	0.00	196.88	2,891.51
21	01/06/2021	77,171.46	1,223.89	72.06	1,388.67	10.00	0.00	196.88	2,891.51
22	01/07/2021	75,718.81	1,163.48	68.50	1,452.65	10.00	0.00	196.88	2,891.51
23	01/08/2021	74,283.26	1,179.63	69.45	1,435.55	10.00	0.00	196.88	2,891.51
24	01/09/2021	72,824.04	1,157.26	68.14	1,459.23	10.00	0.00	196.88	2,891.51
25	01/10/2021	71,301.99	1,097.93	64.64	1,522.05	10.00	0.00	196.88	2,891.51
26	01/11/2021	69,793.58	1,110.82	65.40	1,508.41	10.00	0.00	196.88	2,891.51
27	01/12/2021	68,223.15	1,052.24	61.95	1,570.43	10.00	0.00	196.88	2,891.51
28	01/01/2022	66,663.95	1,062.85	62.58	1,559.20	10.00	0.00	196.88	2,891.51
29	01/02/2022	65,079.04	1,038.56	61.15	1,584.92	10.00	0.00	196.88	2,891.51
30	01/03/2022	63,364.08	915.75	53.92	1,714.96	10.00	0.00	196.88	2,891.51
31	01/04/2022	61,724.73	987.15	58.12	1,639.35	10.00	0.00	196.88	2,891.51
32	01/05/2022	60,025.49	930.59	54.79	1,699.24	10.00	0.00	196.88	2,891.51
33	01/06/2022	58,331.06	935.14	55.06	1,694.43	10.00	0.00	196.88	2,891.51
34	01/07/2022	56,577.64	879.43	51.78	1,753.42	10.00	0.00	196.88	2,891.51
35	01/08/2022	54,826.33	881.43	51.90	1,751.30	10.00	0.00	196.88	2,891.51
36	01/09/2022	53,046.14	854.14	50.29	1,780.19	10.00	0.00	196.88	2,891.51
37	01/10/2022	51,208.35	799.75	47.09	1,837.79	10.00	0.00	196.88	2,891.51
38	01/11/2022	49,368.47	797.78	46.97	1,839.88	10.00	0.00	196.88	2,891.51
39	01/12/2022	47,471.97	744.30	43.82	1,896.50	10.00	0.00	196.88	2,891.51
40	01/01/2023	45,570.46	739.57	43.54	1,901.51	10.00	0.00	196.88	2,891.51
41	01/02/2023	43,637.58	709.94	41.80	1,932.88	10.00	0.00	196.88	2,891.51
42	01/03/2023	41,603.15	614.04	36.15	2,034.43	10.00	0.00	196.88	2,891.51



Cronograma

[Ver datos](#)

NOTA: Todo crédito se encuentra sujeto a la evaluación crediticia del Banco, quien determina el monto y plazo a otorgar. Este documento ha sido emitido en base a la información proporcionada por el cliente y tiene **carácter** referencial.

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días) **19.67%** Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días) **25.19%**

Cantidad Total a Pagar: S/ 173,490.43

43	01/04/2023	39,604.82	648.14	38.16	1,998.33	10.00	0.00	196.88	2,891.51
44	01/05/2023	37,552.45	597.10	35.16	2,052.37	10.00	0.00	196.88	2,891.51
45	01/06/2023	35,487.30	585.03	34.45	2,065.15	10.00	0.00	196.88	2,891.51
46	01/07/2023	33,369.20	535.02	31.50	2,118.10	10.00	0.00	196.88	2,891.51
47	01/08/2023	31,235.04	519.86	30.61	2,134.16	10.00	0.00	196.88	2,891.51
48	01/09/2023	29,065.68	486.61	28.65	2,169.36	10.00	0.00	196.88	2,891.51
49	01/10/2023	26,845.06	438.21	25.80	2,220.62	10.00	0.00	196.88	2,891.51
50	01/11/2023	24,603.28	418.22	24.62	2,241.78	10.00	0.00	196.88	2,891.51
51	01/12/2023	22,311.42	370.33	21.84	2,291.86	10.00	0.00	196.88	2,891.51
52	01/01/2024	19,994.85	347.59	20.47	2,316.57	10.00	0.00	196.88	2,891.51
53	01/02/2024	17,640.07	311.50	18.34	2,354.79	10.00	0.00	196.88	2,891.51
54	01/03/2024	15,227.66	257.09	15.14	2,412.40	10.00	0.00	196.88	2,891.51
55	01/04/2024	12,794.24	237.23	13.37	2,433.43	10.00	0.00	196.88	2,891.51
56	01/05/2024	10,313.86	192.89	11.36	2,480.38	10.00	0.00	196.88	2,891.51
57	01/06/2024	7,799.37	160.68	9.46	2,514.49	10.00	0.00	196.88	2,891.51
58	01/07/2024	5,239.26	117.59	6.92	2,560.12	10.00	0.00	196.88	2,891.51
59	01/08/2024	2,641.06	81.62	4.81	2,598.20	10.00	0.00	196.88	2,891.51
60	01/09/2024	0.00	41.15	2.42	2,641.06	10.00	0.00	196.88	2,891.51

Anexo 4: Modelo de cronograma de pago leasing

Cronograma		Soles		Ver datos			
Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días):		15.00%					
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días):		16.03%					
Cantidad Total a Pagar (1):		S/. 172,421.43					
Totales a pagar (1)		Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV	
		102,542.00	41,527.02	146,119.86	26,301.57	172,421.43	
(1) Incluye el total financiado, los intereses, IGV, comisión de estructuración y la opción de compra.							
Cuota mensual				Cuota	IGV	Cuota con IGV	
				2,401.15	432.21	2,833.36	
Comisión de Estructuración (al inicio del plazo):				1,025.42	184.58	1,210.00	
Opción de compra (al final del plazo):				1,025.42	184.58	1,210.00	
* La comisión de estructuración mínima será de US\$250.00 o su equivalente en soles							
* Se cobrarán intereses (precuota) desde la fecha de desembolso hasta el inicio del cronograma de pagos (primer día útil del siguiente mes del desembolso)							
* Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación y a la fecha de desembolso del crédito.							
CRONOGRAMA DE PAGOS REFERENCIAL							
Mes	Fecha	Deuda	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
C.Inicial	01/09/2019	102,542.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	04/11/2019	102,542.00	1,038.65	1,362.50	2,401.15	432.21	2,833.36
2	02/12/2019	101,503.35	1,291.75	1,109.40	2,401.15	432.21	2,833.36
3	02/01/2020	100,211.60	1,187.81	1,213.34	2,401.15	432.21	2,833.36
4	03/02/2020	99,023.79	1,163.28	1,237.87	2,401.15	432.21	2,833.36
5	02/03/2020	97,860.51	1,331.57	1,069.58	2,401.15	432.21	2,833.36
6	01/04/2020	96,528.94	1,270.32	1,130.83	2,401.15	432.21	2,833.36
7	04/05/2020	95,258.62	1,172.89	1,228.26	2,401.15	432.21	2,833.36
8	01/06/2020	94,085.73	1,372.82	1,028.33	2,401.15	432.21	2,833.36
9	01/07/2020	92,712.90	1,315.03	1,086.12	2,401.15	432.21	2,833.36
10	03/08/2020	91,397.88	1,222.67	1,178.48	2,401.15	432.21	2,833.36
11	01/09/2020	90,175.21	1,380.17	1,020.98	2,401.15	432.21	2,833.36
12	01/10/2020	88,795.04	1,360.92	1,040.23	2,401.15	432.21	2,833.36
13	02/11/2020	87,434.12	1,308.16	1,092.99	2,401.15	432.21	2,833.36
14	01/12/2020	86,125.96	1,426.01	975.14	2,401.15	432.21	2,833.36
15	04/01/2021	84,699.95	1,275.72	1,125.43	2,401.15	432.21	2,833.36
16	01/02/2021	83,424.22	1,489.35	911.80	2,401.15	432.21	2,833.36
17	01/03/2021	81,934.87	1,505.63	895.52	2,401.15	432.21	2,833.36
18	05/04/2021	80,429.24	1,300.82	1,100.33	2,401.15	432.21	2,833.36
19	03/05/2021	79,128.42	1,536.30	864.85	2,401.15	432.21	2,833.36
20	01/06/2021	77,592.12	1,522.64	878.51	2,401.15	432.21	2,833.36
21	01/07/2021	76,069.48	1,510.00	891.15	2,401.15	432.21	2,833.36
22	02/08/2021	74,559.48	1,469.10	932.05	2,401.15	432.21	2,833.36
23	01/09/2021	73,090.38	1,544.90	856.25	2,401.15	432.21	2,833.36
24	01/10/2021	71,545.48	1,563.00	838.15	2,401.15	432.21	2,833.36
25	02/11/2021	69,982.48	1,526.32	874.84	2,401.15	432.21	2,833.36
26	01/12/2021	68,456.16	1,626.07	775.08	2,401.15	432.21	2,833.36
27	03/01/2022	66,830.09	1,539.45	861.70	2,401.15	432.21	2,833.36
28	01/02/2022	65,290.64	1,661.92	739.23	2,401.15	432.21	2,833.36
29	01/03/2022	63,628.73	1,705.71	695.44	2,401.15	432.21	2,833.36
30	01/04/2022	61,923.02	1,651.40	749.75	2,401.15	432.21	2,833.36
31	02/05/2022	60,271.62	1,671.40	729.75	2,401.15	432.21	2,833.36
32	01/06/2022	58,600.22	1,714.65	686.50	2,401.15	432.21	2,833.36
33	01/07/2022	56,885.57	1,734.74	666.41	2,401.15	432.21	2,833.36
34	01/08/2022	55,150.83	1,733.40	667.75	2,401.15	432.21	2,833.36
35	01/09/2022	53,417.43	1,754.38	646.77	2,401.15	432.21	2,833.36
36	03/10/2022	51,663.05	1,755.32	645.83	2,401.15	432.21	2,833.36
37	02/11/2022	49,907.72	1,816.49	584.66	2,401.15	432.21	2,833.36
38	01/12/2022	48,091.24	1,856.65	544.50	2,401.15	432.21	2,833.36
39	02/01/2023	46,234.59	1,823.18	577.97	2,401.15	432.21	2,833.36
40	01/02/2023	44,411.40	1,880.87	520.28	2,401.15	432.21	2,833.36
41	01/03/2023	42,530.53	1,936.31	464.84	2,401.15	432.21	2,833.36
42	03/04/2023	40,594.22	1,877.73	523.42	2,401.15	432.21	2,833.36
43	02/05/2023	38,716.49	1,962.79	438.36	2,401.15	432.21	2,833.36
44	01/06/2023	36,753.70	1,970.58	430.57	2,401.15	432.21	2,833.36
45	03/07/2023	34,783.12	1,966.33	434.82	2,401.15	432.21	2,833.36
46	01/08/2023	32,816.78	2,029.59	371.56	2,401.15	432.21	2,833.36
47	01/09/2023	30,787.19	2,028.39	372.76	2,401.15	432.21	2,833.36
48	02/10/2023	28,758.80	2,052.95	348.20	2,401.15	432.21	2,833.36
49	02/11/2023	26,705.86	2,077.80	323.35	2,401.15	432.21	2,833.36
50	01/12/2023	24,628.06	2,122.31	278.84	2,401.15	432.21	2,833.36
51	02/01/2024	22,505.75	2,119.81	281.34	2,401.15	432.21	2,833.36
52	01/02/2024	20,385.94	2,162.33	238.82	2,401.15	432.21	2,833.36
53	01/03/2024	18,223.61	2,194.82	206.33	2,401.15	432.21	2,833.36
54	01/04/2024	16,028.79	2,207.08	194.07	2,401.15	432.21	2,833.36
55	02/05/2024	13,821.71	2,233.80	167.35	2,401.15	432.21	2,833.36
56	03/06/2024	11,587.91	2,256.29	144.86	2,401.15	432.21	2,833.36
57	01/07/2024	9,331.62	2,299.16	101.99	2,401.15	432.21	2,833.36
58	01/08/2024	7,032.46	2,316.00	85.15	2,401.15	432.21	2,833.36
59	02/09/2024	4,716.46	2,342.19	58.96	2,401.15	432.21	2,833.36
60	01/10/2024	2,374.27	2,374.27	26.88	2,401.15	432.21	2,833.36
O.C.	01/10/2024				1,025.42	184.58	1,210.00