

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

DESARROLLO DE TESIS

ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS  
SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS  
S.A.C. EN EL AÑO 2015

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

AUCCAYSI TUMPAY, GUIDO  
COLLANTES TORRES, LUIS ANTONY  
GAMBOA NOVOA, ERLITA ROCÍO

ASESOR:

Dr. JAVIER PONCE CANALES

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: IMPLEMENTACIÓN DE  
NORMAS INTERNACIONALES PARA LA INFORMACIÓN  
CONTABLE Y FINANCIERA

LIMA, PERU

OCTUBRE 2016

**ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN  
LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE  
SERVICIOS SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL  
Y SERVICIOS S.A.C.**

**EN EL AÑO 2015**

Presentado a la Facultad de Ciencias Empresariales- Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Peruana de las Américas.

**APROBADO POR:**

**Dr. ANDIA RAMOS, LEONCIO ANTONIO**

-----

**Presidente**

**MG. VENTO EGOAVIL, RODOLFO**

-----

**Secretario**

**CPC.VALLADARES VELASQUEZ, JUAN ANTONIO**

-----

**Vocal**

**FECHA:21/02/2017**

## **DEDICATORIAS**

El presente trabajo está dedicado a Dios, ya que gracias a él, hemos logrado concluir nuestra carrera, a nuestros padres, porque siempre estuvieron al lado nuestro, a todos los profesores por el alcance de su sabiduría, y a todas las personas queridas que han estado en nuestro entorno.

## **AGRADECIMIENTOS**

Gracias a nuestra Universidad, por habernos permitido formar parte de ella, gracias a todas las personas que fueron partícipes de este proceso, y a nuestras familias por apoyarnos a lograr nuestras metas.

Agradecimiento especial a la empresa SSAYS SAC por habernos dado acceso a la información que requeríamos para concluir este proyecto.

## **Resumen**

El siguiente trabajo de investigación llamado “arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera” en la empresa SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC, Pueblo Libre ,2017 al considerar esta alternativa de financiamiento la empresa puede adquirir sus activos fijos mediante leasing y mejorar la productividad de la empresa Ssays SAC, reducir las obligaciones financieras a corto plazo, contar con mayor liquidez.

Al optar por esta fuente de financiamiento la empresa cuenta con diversos beneficios como: la depreciación acelerada del activo esto permite la recuperación de la inversión realizada, renovación de los activos sin la necesidad de desembolsos de dinero líquido, utilización del IGV como crédito fiscal, etc.

Al utilizar el leasing trajo ventajas para la empresa tanto en lo económico, financiero, y tributario esto permitió ser más competitivos y generar mayores ingresos en el futuro.

Palabras Claves: Arrendamiento Financiero, Situación Financiera, Liquidez, crédito Fiscal.

## **Abstract**

The present research work called "Financial Leasing and its impact on the financial situation" about SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C.'S Company display the financial leasing like a financial choice where the factory can buy fixed assets and improve its productivity, reduce its short-time debt and has more liquidity.

When company chooses financial leasing like a financial source could access the following benefits: recover the investment through accelerated depreciation of the asset, renewal of assets without liquid money payment, use taxes like fiscal credit, etc.

Use financial leasing on the company brings economic, financial and tax benefits. This allows the company be competitive and produce more income on the future.

Keywords: Financial leasing, Financial situation, Liquidity, fiscal credit

## Tabla de Contenidos

<b>Introducción.....</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Planteamiento del Problema.....	1
1.2. Formulación del Problema.....	3
1.2.1. Problema General.....	3
1.2.2. Problemas Específicos.....	3
1.3. Casuística.....	3
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>13</b>
2.1. Antecedentes de la investigación .....	13
2.1.1. Arrendamiento Financiero.....	13
2.1.2. Situación Financiera.....	16
2.2. Bases Teóricas.....	18
2.2.1. NIC 17: Arrendamiento Financiero.....	18
2.2.1.1. NIC 17 Arrendamiento Financiero o Leasing.....	18
2.2.2. NIC 12 Impuesto a las Ganancias.....	20
2.2.3. Arrendamiento Financiero.....	22
2.2.3.1. Definición Arrendamiento Financiero (Leasing).....	22
2.2.3.2. Clasificación de leasing .....	24
2.2.3.3. Procedimiento para adquirir el leasing.....	25
2.2.3.4. Ventajas y Desventajas de Arrendamiento Financiero.....	27
2.2.3.5. Aspectos Tributarios de Arrendamiento Financiero.....	29
2.2.4. Situación Financiera .....	31
2.2.4.1. Definición de Situación Financiera.....	31
2.2.4.2. Clasificación de los Estados Financieros.....	32
2.2.4.3. Componentes del Estado de Situación Financiera.....	33
2.2.4.4. Objetivos de la Situación Financiera.....	35
2.2.4.5. Características Generales de los Estados Financieros.....	35
2.2.5. Análisis Financiero.....	37
2.2.6. Análisis Económico.....	38

2.2.7.	Liquidez .....	39
2.2.8.	Ratios Financieros .....	39
2.2.8.1.	Liquidez Corriente .....	39
2.2.8.2.	Ratio de Endeudamiento o Solvencia.....	39
2.2.8.3.	Ratio de Gestión u Operativos de Gestión.....	40
2.2.9.	Definiciones Conceptuales.....	41
<b>CAPÍTULO III: MARCO TEÓRICO.....</b>		<b>44</b>
3.1.	Solución de la Casuística.....	44

**OBSERVACIONES**

**CONCLUSIONES**

**RECOMENDACIONES**

**ELABORACION DE REFERENCIAS**

**ANEXOS**



## INTRODUCCIÓN

El siguiente trabajo tiene como objetivo comprender la importancia del Arrendamiento Financiero y su Incidencia en la Situación Financiera; para eso elegimos a la empresa SALUBRIDAD, SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC, dicha organización se dedica a la prestación servicios de limpieza, mantenimiento y servicios de Saneamiento Ambiental; cuenta con personal altamente calificado: Ingenieros Sanitarios, Ingenieros Agrónomos, Supervisor en Saneamiento Ambiental y Técnicos en Fumigación.

Se inicia el 30 de agosto de 1987, y hoy cuenta con más de 29 años de experiencia. Optimiza la eficiencia de las empresas, integrando las tareas de mantenimiento en un solo proveedor especializado; con ello asegura a sus clientes la optimización económica y un estándar de calidad que se sostiene en el tiempo.

**MISIÓN:** La misión de la empresa es contribuir con la protección del medio ambiente y a mejorar las condiciones de salubridad del entorno de nuestros clientes, a través de la prestación de nuestros servicios de saneamiento ambiental, con la finalidad de evitar la transmisión de enfermedades y otros daños vinculados infectocontagiosas para el hombre.

**VISIÓN:** Consolidarnos como la empresa líder del sector en el mercado Nacional e incursionar con éxito en el mercado internacional; buscando incrementar la satisfacción de nuestros clientes, accionistas y colaboradores.

La necesidad de esta investigación, es buscar nuevas alternativas de financiamiento para mejorar la productividad de la empresa y reducir las obligaciones financieras a corto plazo, brindando alternativas de solución para el desarrollo económico de la organización y a la vez contar con el capital necesario para llevar a cabo las operaciones que van a conducir al éxito del negocio.

Las operaciones del Arrendamiento Financiero es el aspecto que desarrollaremos en el presente trabajo, debido a su importancia y a su uso cada vez mayor por parte de las empresas en nuestro país.

La importancia de esta investigación “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA SERVICIOS SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC, es para tomar en consideración las fuentes de recursos disponibles y tener herramientas suficientes para la adquisición de nuevos activos fijos mediante el Arrendamiento Financiero. Debido al crecimiento de la empresa, los socios y accionistas están interesados en adquirir y renovar sus activos para lograr ser competitivos en productividad y calidad sin reducir la liquidez de la empresa.

La estructura de la investigación se desarrolla en los siguientes capítulos:

**CAPÍTULO I.** Planteamiento del problema, formulación del problema, casuística con respecto a la problemática planteada

**CAPÍTULO II,** se presentan los antecedentes de la investigación, las bases teóricas y otros puntos en común.

**CAPÍTULO III,** se analiza la discusión del planteamiento del problema, las conclusiones, recomendaciones, bibliografía, y anexos de dicha investigación.

# CAPÍTULO I

## PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1 Planteamiento del Problema

El Contrato de Arrendamiento Financiero, comúnmente llamado “Leasing”, es una figura comercial que se originó en los Estados Unidos de Norteamérica, la competencia en los mercados exige que busquen nuevas alternativas de financiamiento en el mundo, el cual permite la adquisición de nuevos activos fijos maquinarias, equipos y otros activos para la empresa, optimizando el manejo financiero y tributario para las empresas, con ello pueden lograr y/o ampliar el desarrollo de sus actividades económicas y financieras.

El leasing en el Perú ha sido reconocido mediante el decreto legislativo N° 299, este tipo de contrato incluye la opción de compra para el arrendatario sobre el bien recibido en Arrendamiento Financiero; las compañías de los sectores económicos con mayor participación en los contratos de Arrendamiento Financiero son: la industria manufacturera con el 19.61%, actividades inmobiliarias 14.86%, transporte 14.62% y los bienes de transporte terrestre el 23.18%, se pretende que el arrendamiento financiero mantenga su tendencia creciente y conforme un mayor número de empresas, así como se ha viene desarrollando.

Las empresas deben ser prudentes antes de tomar este tipo de decisiones, preguntarse qué tipo de financiamientos no son costosas, y que sean favorables para la empresa, asimismo, deben realizar un plan de negocio interesante en que se justifique la verdadera necesidad del financiamiento y la existencia de una fuente de desembolso aceptable.

El Arrendamiento Financiero es una de las herramientas financieras más importantes hoy por hoy, y que muchas de las compañías eligen para poder adquirir bienes ya sea muebles o inmuebles, sobre todo para la adquisición de bienes que pasan a ser parte del activo fijo, el cual será utilizado en la generación de las actividades propias de la empresa.

Las entidades financieras ofrecen una serie de instrumentos crediticios que representa mayores oportunidades de desarrollo de los proyectos empresariales, siendo el leasing una de las opciones con mayor potencial para los empresarios, y para el crecimiento de la empresa, es imprescindible desarrollar estrategias de financiamiento y obtención de fondos, que nos permite conocer las alternativas disponibles y obtener los fondos necesarios para la empresa, la cual serán reflejados en el estado de situación financiera de manera adecuada.

El propósito de la presente investigación es determinar la importancia del arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera en la empresa, que actualmente emplea como fuente de financiamiento los préstamos bancarios y con sus recursos propios, tales como máquinas de soldar, electrobombas de agua, mochila de fumigar y unidades de transporte, etc., la cual produjo la disminución de la liquidez, por ende la incapacidad de cumplir sus obligaciones financieras a corto plazo, frente a este hecho, la gerencia de la organización analizó la posibilidad de buscar otra fuente de financiamiento que brindara mayores beneficios económicos, financieros y tributarios; por ello optaron por el Arrendamiento Financiero debido a que permitirá a la empresa mantener sus niveles de solvencia y rentabilidad para hacer uso del beneficios tributarios que brinda la depreciación acelerada.

Sin embargo, la empresa puede correr con riesgos de liquidez que llevarían a un mayor endeudamiento y apalancamiento financiero a corto plazo que impida el desarrollo económico, financiero y la adquisición de mayores inversiones, trayendo como consecuencia la inmovilización en la empresa SSAYS SAC dentro de los nuevos mercados.

La aceptación de esta nueva forma de financiamiento genera todavía un ambiente de inseguridad entre los accionistas de la empresa SSAYS SAC, ellos aún desconocen los efectos que trajeron consigo la situación financiera y la rentabilidad; este hecho nos permite investigar si el cambio fue positivo o negativo en la organización.

## **1.2 Formulación del Problema**

### **1.2.1 Problema General**

¿De qué manera el arrendamiento financiero mejora la situación financiera de la Empresa de Servicios SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C., del distrito de Pueblo Libre del año 2015?

### **1.2.2 Problemas Específicos**

¿De qué manera un apalancamiento financiero influye en la liquidez para la adquisición de nuevos activos fijos en la empresa SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C., del distrito de Pueblo Libre del año 2015?

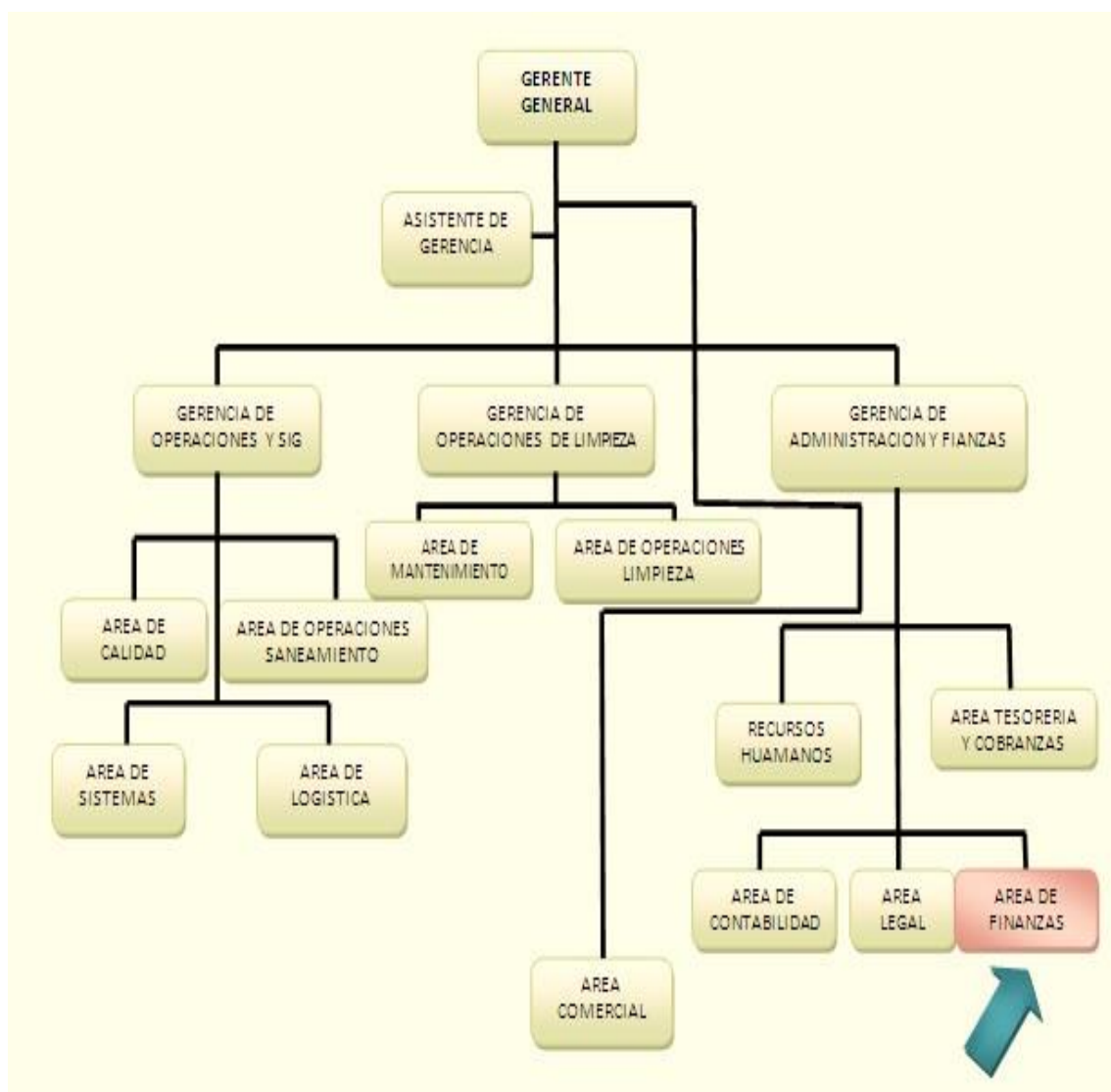
¿En qué medida el riesgo crediticio incide en el acceso a un financiamiento en la empresa SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C., del distrito de Pueblo Libre del año 2015?

## **1.3 Casuística.**

En el siguiente trabajo se propuso investigar a la empresa SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C., es una empresa importante en el mercado de servicios, limpieza, mantenimiento y servicios de Saneamiento Ambiental; opera desde el 30 de agosto de 1987, y hoy cuenta con más de 29 años de experiencia. Es consolidada como una empresa líder, cuenta con personal altamente calificado: Ingenieros Sanitarios, Ingenieros Agrónomos, Supervisor en Saneamiento Ambiental y Técnicos en Fumigación La empresa requiere de unidades de transporte para el traslado de los colaboradores a sus diferentes centros de trabajo. Asimismo, requiere de maquinarias para poder cumplir eficazmente con el servicio según las necesidades de sus clientes.

Debido a que encontramos una nueva alternativa de financiamiento para la obtención de sus activos fijos, veremos que habrá un mejoramiento en la situación financiera de la empresa SSAYS S.A.C. Tomamos como referencia el año 2015.

## Organigrama de SSAYS S.A.C.



Desde sus inicios la empresa ha adquirido su activo fijo a través de préstamos bancarios sin buscar otras alternativas de financiamiento que le permita obtener mayores beneficios tanto económicos como financieros ocasionando así problemas de liquidez y sobre endeudamiento a corto plazo. No cuentan con un área de Finanzas ni con una persona especializada para analizar y buscar otros tipos de financiamiento.

Debido a la falta de un especialista en el tema leasing, no le permite a la empresa realizar futuras inversiones para comprar activo fijo mediante esta clase de financiamiento, esto puede generar menos ventas en la empresa por falta de adquisición de nuevos activos que puedan incrementar la productividad.

Hasta la fecha la empresa cuenta con préstamos (pagarés) de diferentes entidades financieras que mucha de las veces origina pagar altos intereses por no cumplir el cronograma de pagos, y esto afecta la liquidez de la organización en el periodo que va a tener que desembolsar el efectivo no presupuestado.

Debido al crecimiento de la empresa es necesario adquirir nuevos activos fijos, y así mejorar el servicio o implementar nuevos proyectos, ya que con el actual financiamiento se obtendrá mayores beneficios financieros económicos y tributarios y permitirá tomar decisiones para definir qué medio de financiamiento deba optar la empresa.

**CUADRO N°1**  
**Estado de Situación Financiera 2015**



SALUBRIDAD, SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Notas 1 y 2)

(Expresado en nuevos soles)

al 31 de Diciembre del 2015

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	455,204	2.55%	Sobregiro Bancario ( Nota 11)	984	0.01%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Nota 4)	9,750,858	54.64%	Obligaciones Financieras ( Nota 12)	6,534,967	36.62%
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)	1,073,768	6.02%	Cuentas por Pagar Comerciales ( Nota 13)	2,558,693	14.34%
Otras Ctas por Cobrar Relacionadas (Nota 6)	901,144	5.05%	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	3,159,992	17.71%
Existencias (Nota 7)	755,235	4.23%	Otras Ctas por Pagar Relacionadas (Nota 6)	1,398,322	7.84%
Gastos contratados por anticipado (Nota 8)	1,350,863	7.57%			
	-----			-----	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14,287,072</b>	80.06%	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13,652,958</b>	76.51%
	-----			-----	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13,652,958</b>	76.51%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto de Depreciación acumulada, (Nota 9)	3,551,977	19.90%		-----	
Intangibles neto de Amortización acumulada (Nota 10)	6,231	0.03%	<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital (Nota 17)	3,000,000	16.81%
			Reserva Legal (Nota 18)	376,220	2.11%
			Resultados Acumulados	12,104	0.07%
			Resultado del Ejercicio	803,998	4.51%
				-----	
			<b>Total Patrimonio</b>	<b>4,192,322</b>	23.49%
				-----	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17,845,280</b>	100.00%	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17,845,280</b>	100.00%
	=====			=====	

En el cuadro N°1 se pretende demostrar el estado de situación financiera, la adquisición de activo fijo se realiza con operaciones al crédito a corto plazo, con lo cual vemos la falta de liquidez en el Efectivo y cuenta con obligaciones financieras por pagar a corto plazo.



**CUADRO N° 2**  
**Estado de Resultados Integral 2015**



**SALUBRIDAD, SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO**

Al 31 de Diciembre del 2015  
(Expresado en nuevos soles)

	<b>2015</b>	<b>%</b>
Ingresos por servicios, netos	49,463,087	100.00%
Costo de Ventas (Nota 19)	<u>(42,500,276)</u>	-85.92%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>6,962,810</b>	<b>14.08%</b>
Gastos de Administración (Nota 20)	(4,683,694)	-9.47%
Gastos de Ventas (Nota 21)	<u>(389,158)</u>	-0.79%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,889,958</b>	<b>3.82%</b>
Ingresos y gastos financieros,(Nota 22) :		
Ingresos financieros	34,087	0.07%
Gastos Financieros	(878,062)	-1.78%
Otros Ingresos	308,751	0.62%
<b>Utilidad antes de IR</b>	<b>1,354,735</b>	<b>2.74%</b>
Impuesto a la Renta (Nota 23)	<u>(550,737)</u>	-1.11%
<b>Utilidad Neta del Ejercicio:</b>	<b>803,998</b>	<b>1.63%</b>

En el cuadro N°2, estado de resultados se pretende demostrar, que la empresa está pagando un impuesto a la renta muy alto y esto genera tener menos liquidez.

**CUADRO N°3****Fuentes de financiamiento a Crédito**

<b>FUENTE DE FINANCIAMIENTO A CREDITO LIQUIDO 2015</b>						
<b>BANCO</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERES</b>	<b>TOTAL</b>	<b>INTERES DIFERIDO</b>	<b>CAPITAL ACTIVO FIJO</b>	<b>INTERES</b>
BCP	6,294,322.94	<b>254,495.86</b>	6,548,818.80	42,415.97	1,630,000.00	65,905.14
CONTINENTAL	5,572,679.82	225,317.95	5,797,997.77		800,000.00	32,346.08
SCOTIABANK	5,857,176.62	152,745.35	6,009,921.97		400,000.00	16,173.04
INTERBANK	2,500,000.00	101,081.51	2,601,081.51	33,693.82		
BANBIF	1,200,000.00	56,794.27	1,256,794.27			
FINANCIERO	400,000.00	10,710.65	410,710.65	1,998.21		
OTROS GASTOS		155,024.42				
INTERES DIFERIDO		-78,108.00				
<b>TOTAL</b>	<b>21,824,179.38</b>	<b>878,062.00</b>	<b>22,625,324.96</b>	<b>78,108.00</b>	<b>2,830,000.00</b>	<b>114,424.26</b>

<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS AL 31-12-2015</b>		
<b>BANCO</b>	<b>FECHA DE VENCIMIENTO</b>	<b>IMPORTE</b>
CONTINENTAL	30/01/2017	4,471,379.67
INTERBANK	30/01/2017	2,013,255.93
FINANCIERO	30/01/2017	50,331.40
<b>TOTAL</b>		<b>6,534,967.00</b>

En el cuadro N°3 se detalla las obligaciones financieras a corto plazo, en el año 2015 la empresa se ha financiado por el importe de S/. 22, 625,324 de los cuales S/. 2,830, 000 fue destinado para compra de activo fijo.

**RATIOS****1.- Liquidez Corriente**

<b>FORMULA</b>		
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$		

<b>AÑO</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>INDICE</b>
2015	$\frac{14,287,072}{13,652,958}$	1.05

La empresa SSAYS SAC en su liquidez cuenta con S/. 1.05; por cada sol de deuda, para afrontar dicha obligación. Por lo cual se cuenta con un margen muy pequeño (0.05) para afrontar las obligaciones a corto plazo. Se tiene que buscar mecanismos para mejorar la liquidez de la empresa.

## 2.- Rotación de Cuentas por Cobrar (días)

FÓRMULA	
$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES} \times 360}{\text{VENTAS NETAS}}$	

AÑO	FORMULA	INDICE
2015	$\frac{3,510,308,880}{49,463,087}$	70.97

Las cuentas por cobrar de la empresa Salubridad Saneamiento Ambiental y Servicios SAC, según el estado de situación financiera representa 54.64% de mi activo, por lo cual aplicaremos los ratios para saber si la empresa realiza su cobranza en el plazo determinado.

El indicador muestra que SSAYS S.A.C. demora un periodo de tiempo de 70 días en realizar las cobranzas de sus créditos otorgados a sus clientes. En otras palabras, la empresa demora más de dos meses en obtener el efectivo producto de sus ventas realizadas, lo cual es un periodo de tiempo bastante prolongado que puede afectar su liquidez en el corto plazo.

## 3.-Ratio de periodo de pagos

FÓRMULA	
$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES} \times 360}{\text{COMPRAS AL CRÉDITO}}$	

AÑO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{921,129,480}{9,981,543}$	92.28

Al analizar las ratios podemos observar que la empresa realiza el pago de sus proveedores hasta en 92 días, es decir, la organización goza de un periodo de 3 meses de crédito, lo cual es un buen indicador del poder de negociación que tiene la empresa con sus proveedores de suministros. Si analizamos el periodo de cuentas por cobrar con el periodo de cuentas por pagar, observamos que cuenta con un periodo de 22 días libre de pago de obligaciones, es decir, no corre riesgo de caer en morosidad o impago frente a las obligaciones de sus proveedores.

#### 4.- Ratio de endeudamiento a corto plazo

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

FORMULA
$\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$

AÑO	FORMULA	INDICE
2015	$\frac{13,652,958}{4,192,322}$	325.67%

La ratio nos dice que la empresa está muy apalancada con respecto a su patrimonio, podemos observar que existe un endeudamiento donde los pasivos u obligaciones de corto plazo representan hasta 3.25 veces el total del patrimonio. Esto es un indicador que la empresa posee muchas obligaciones en el corto plazo y da evidencia que la empresa debe empezar a tomar instrumentos de financiamiento de mediano y largo plazo.

#### 5.- Ratio de endeudamiento a largo plazo

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

FORMULA
$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$

AÑO	FORMULA	INDICE
NO APLICA		

#### 6.- Ratio de endeudamiento total

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

FORMULA	
$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	

AÑO	FORMULA	INDICE
2015	$\frac{13,652,958}{4,192,322}$	325.67

Al igual que el análisis en ratio de endeudamiento a corto plazo, SSAYS SAC tiene todos sus pasivos a corto plazo, lo cual es un indicador que la empresa debería empezar a utilizar instrumentos de financiamiento de mediano y largo plazo

### 7.- Ratio de endeudamiento de activo

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

FORMULA	
$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	

AÑO	FORMULA	INDICE
2015	$\frac{13,652,958}{17,845,280}$	76.51%

Se puede observar que SSAYS S.A.C. a financiado sus activos en un 76.51% con capital ajeno o pasivos. En otras palabras, es otro indicador que la empresa se encuentra muy apalancada, pues del total de sus activos solo el 24% corresponde a recursos propios, y la mayoría de sus activos dependen de capitales ajenos.

### 8.- Ratio de Respaldo de Endeudamiento

Esta ratio tiene como objetivo indicar la relación que existe entre el activo fijo neto y el patrimonio neto.

<b>FORMULA</b>
$\frac{\text{ACTIVO FIJO NETO}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$

AÑO	FORMULA	INDICE
2015	$\frac{3,551,977}{4,192,322}$	84.73%

Este indicador muestra que la empresa ha acumulado la mayor parte de sus activos fijos a base de recursos propios (84.73%); por un lado, es un indicador que la empresa utiliza sus propios recursos para la acumulación de más activos fijos, es decir, inversión en infraestructura y maquinarias, lo cual debido al giro del negocio es muy importante. Sin embargo, también indica que para respaldar otra clase de activos prefiere apalancarse con recursos ajenos, es por ellos que los ratios de endeudamiento se puede observar un gran nivel de apalancamiento general.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes de la Investigación.

##### 2.1.1 Arrendamiento Financiero

A continuación, se citan la investigación que han contribuido a generar antecedentes sobre el tema Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación financiera.

Hernández C (2014) **“Arrendamiento financiero (Leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica”** previo a conferírsele el título de contadora pública y auditora, en la **Universidad de San Carlos de Guatemala.**

El autor tiene como conclusión: El Arrendamiento Financiero Leasing ha adquirido una marcada influencia como una opción financiera al realizar compra de activos fijos, que a diferencia de comprar al contado y desembolsar el dinero inmediatamente, se realizan pagos mensuales durante un plazo pactado entre las partes, sin afectar de inmediato el flujo de efectivo de la empresa. El beneficio económico que se obtiene al adquirir un bien mueble por medio de Leasing se determinará en base al monto del mismo, es decir, entre mayor sea el valor del bien, mayor será el monto total de lo que se ahorre en los pagos de impuesto. Desde el punto financiero, el Arrendamiento es una fuente externa de financiamiento, es decir, nos permite tener una opción para adquirir los recursos que se requieren para adquirir bienes de capital.

La Administración debe analizar las ventajas y desventajas, tanto financieras como fiscales, de las fuentes de financiamiento a las que se puede acceder en el sistema financiero guatemalteco, para las empresas que desean adquirir un bien para el desarrollo de sus proyectos, y así lograr el objetivo de obtener mejores beneficios y mayor rentabilidad de acuerdo a las necesidades de la empresa analizada.

Con base a los resultados de la investigación se valida la hipótesis planteada en el plan de investigación, que indica las ventajas económicas, contables, financieras y fiscales que se obtiene al comprar activos fijos por medio de Arrendamiento Financiero (leasing). En el caso práctico se demuestra que esta opción, reduce su Impuesto Sobre la Renta y por consiguiente los pagos trimestrales del mismo, se aprovecha el Impuesto al Valor Agregado por las facturas que la Arrendadora emite, tanto mensual, trimestral como el total durante el año.

Bach. Piña, J. y Bach. Del Águila, S (2014) **“implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa global Renta en el periodo 2011 – 2013”**. Para optar el título de Contador Público, en la Universidad nacional de san Martín de Tarapoto.

El autor concluye: El Analizar la información contable histórica fue importante para esta investigación porque nos permitió analizar los resultados obtenidos para los años de estudio (2011, 2012 y 2013), así mismo conocer cada característica de la empresa y todo lo referente a su actividad económica principal, por lo cual se concluye en lo siguiente:

Leasing financiero mejora la capacidad de generar utilidades con el patrimonio, aunque el resultado disminuye para el año 2013, pero aun así resultado es aceptable con relación al sector económico a la que pertenece la empresa.

Se puede notar nuevamente que gracias a la maquinaria que tienen contratos de leasing se tiene un mayor índice de ventas en los tres años consecutivos, aunque la diferencia se nota en la utilidad neta la cual disminuye en el 2013, pero el índice de margen de rentabilidad sigue siendo aceptable.

La ratio de rendimiento de la inversión es aceptable porque está haciendo un uso eficiente de sus activos en especial los que tienen contratos de leasing.

Rodríguez, N. (2013): **“Alternativa de financiamiento: Arrendamiento financiero en la adquisición de activo fijo en la empresa Agropecuaria Chavín S.A.C. de la provincia de Trujillo, Universidad Nacional de Trujillo”**.



El autor concluye: El arrendamiento financiero es una opción de financiamiento que permite el desarrollo de la empresa Agropecuaria Chavín S.A.C., ya que puede obtener activos como maquinarias que son necesarias para que su productividad sea óptima, la empresa Agropecuaria Chavín aumentó su rentabilidad y solvencia con la obtención de la inversión mediante el Arrendamiento Financiero, sus endeudamientos a corto y largo plazo se vieron incrementados considerablemente, el Arrendamiento Financiero es una herramienta, que no solo permite el desarrollo de la empresa, sino también un ahorro interno, y su capitalización mediante la adquisición de activos fijos productivos, lo cual le permitirá planificar sus gastos de capital en función a los flujos de caja que genera la empresa.

Humberto Juan Sánchez Rodríguez (2015) **“Contrato de Leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas” para optar el grado académico de doctor en Contabilidad y Finanzas, en la Universidad de san Martín de Porres de Lima.**

El autor concluye: El contrato de arrendamiento financiero es una fuente adicional de crédito para todo tipo de empresas, cuyo costo se ha convertido en competitivo respecto de otras fuentes de financiamiento. Antes de tomar cualquier decisión, se deberán analizar todas las posibilidades, caminos y opciones disponibles, tanto cuantitativa como cualitativamente, ya que lo que es adecuado para una empresa, puede no serlo para otras y viceversa. Específicamente, el arrendamiento financiero tiene puntos muy importantes que se deben tomar en cuenta al momento de elegir ésta alternativa de financiamiento.

Es una herramienta de negociación ante proveedores de equipo, al tener la posibilidad de pagar de contado el equipo requerido y negociar mejores precios por este hecho, lo que puede reducir el costo total de la operación.

Saavedra, C. (2010) **“El arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria”.** Para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad San Martín de Porres de Lima.

El autor dio por conclusión: Que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

El riesgo crediticio es un factor que hay que tener en cuenta en toda gestión empresarial. Un planeamiento adecuado minimiza el riesgo de las operaciones. Conociendo el mercado (oferta y demanda) y una adecuada toma de decisiones permitirá a toda empresa crecer y estar calificada para acceder a un crédito financiero. Sólo una mala gestión podría afectar a las MYPES, lo cual limitaría sus posibilidades de poder obtener los recursos financieros que necesita para adquirir los activos fijos que necesita.

### **2.1.1. Situación Financiera**

A continuación, se citan las investigaciones que han contribuido a generar antecedentes sobre el tema de Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación financiera.

A continuación, se citan las investigaciones que han contribuido a generar antecedentes sobre el tema de Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación financiera.

**Huaynate Z. Miguel Y Fuentes R. Pedro Hans Lenci (2013) “los estados financieros con valor agregado como soporte para la gestión gerencial de las empresas industriales de la provincia de Huaura” Tesis Para Optar El Título De Contador En La Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión Huaura – Perú.**

Dio su conclusión: Los Estados Financieros con valor agregado influyen en la Gestión Gerencial de las Empresas Industriales de la Provincia de Huaura

porque proporcionan información contable importante y fundamental que permite conocer no solamente la situación real desde el punto de vista financiero, económico, patrimonial y de los flujos de fondos correspondiente a un período determinado; si no que también contienen determinados indicadores financieros y económicos respecto a la liquidez, solidez, solvencia, capacidad de endeudamiento y rentabilidad que se puede utilizar en el complejo proceso de la toma de decisiones que hagan posible la solución de sus múltiples problemas, sino que también generen beneficios económicos en el futuro, así como que permitan el logro de sus objetivos y metas establecidos en sus planes de desarrollo.

**Castillo, A (2011) “Diagnóstico de la situación financiera en la Empresa Comercial Representaciones Agropecuarias - Reagro de la ciudad de Loja, períodos 2010-2011”. Tesis previa a optar el grado de ingeniera en contabilidad y auditoría. Contador público auditor, en la Universidad nacional de Loja – Ecuador.**

El autor concluye: El informe del análisis tendrá en cuenta los aspectos cuantitativos y cualitativos de la empresa, por eso se debe comparar las cifras con las metas de la empresa, también se deberá explicar el porqué de cierta tendencia, o el aumento o disminución de las partidas de los estados.

El autor dio por conclusión: El Arrendamiento Financiero es una herramienta, que no solo permite el desarrollo de la empresa Inversiones Batel S.A.C., sino también un ahorro interno, y su capitalización mediante la adquisición de activos fijos productivos, lo cual le permitirá planificar sus gastos de capital en función a los flujos de caja que genera la empresa, la empresa Inversiones Batel S.A.C., gozaría de un descuento tributario (depreciación acelerada sobre la totalidad del importe del leasing), ya que la depreciación acelerada sobre valor razonable o el valor presente de las cuotas del leasing, los intereses son considerados como conceptos deducibles en la cuenta de resultados de la contabilidad de arrendamiento.

## **2.2 Bases Teóricas.**

### **2.2.1 NIC 17–Arrendamientos**

#### **2.2.1.1 NIC 17- Arrendamiento financiero o leasing Alcance**

Será aplicable en todos los tipos de arrendamientos, distintos de los acuerdos de arrendamiento para la explotación o uso de minerales, petróleo, gas natural y recursos naturales no renovables similares, acuerdos de licencias para temas como películas, grabaciones de video, obras de teatro, manuscritos, patentes y derechos de autor.

#### **Finalidad**

Es establecer tratamiento contable y las revelaciones de los Leasing financieros y operativos, para el propietario y el arrendatario

#### **Características**

Contrato: Acuerdo por el cual una de las partes otorga el derecho de utilizar el bien por un determinado tiempo el arrendatario tendrá que realizar pagos periódicos que incluye intereses y amortización del capital.

Opción de compra: es un último pago de las cuotas estipuladas en el contrato, el arrendatario efectúa el pago para quedarse con el bien, en definitiva.

#### **Definiciones**

Arrendador: Persona que otorga el uso de un bien comprado por un periodo determinado.

Arrendatario: es la persona que recibe el bien, se convierte en propietario.

Leasing financiero: Transferencia sustancial de todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad de un bien. Se ejerce opción de compra.

Leasing operativo: A través de él no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien. **(Ferrer, 2012, p2)**

Según León (León, 2012, la NIC 17 Arrendamiento financiero se define de la siguiente manera:

**Alcance**

Esta Norma será de aplicación a los acuerdos mediante los cuales se transfiere el derecho de uso de activos, incluso en el caso de que el arrendador quedará obligado a suministrar servicios de cierta importancia en relación con la operación o el mantenimiento de los citados bienes.

**Objetivo**

Prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.

**Inicio del arrendamiento**

Es la fecha más temprana entre el acuerdo del arrendamiento y la fecha en que se comprometen las partes en relación con las principales estipulaciones del mismo. En esta fecha.

**Valor razonable**

Es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

**Valor razonable**

Es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

**Información a revelar.**

Los arrendatarios revelarán en sus estados financieros la siguiente información, referida a los arrendamientos financieros:

- Para cada clase de activos, el importe neto en libros al final del periodo sobre el que se informa.
- Una conciliación entre el importe total de los pagos del arrendamiento mínimos futuros al final del periodo sobre el que se informa, y su valor presente. Además, una entidad revelará el total de pagos del arrendamiento mínimos futuros al final del periodo sobre el que se informa, y de su valor presente, para cada uno de los siguientes periodos **(León, 2012, p. 2-8)**

## **2.2.2 NIC 12- Impuesto a las Ganancias.**

### **Alcance**

Para los propósitos de esta Norma, el término impuesto sobre las ganancias incluye todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. El impuesto sobre las ganancias incluye también otros tributos, como las retenciones sobre dividendos que se pagan por parte de una empresa dependiente, asociada o negocio conjunto, cuando proceden a distribuir ganancias a la empresa que presenta los estados financieros.

### **Objetivo**

De esta norma es prescribir el tratamiento contable del Impuesto a la Renta (también llamado impuesto a las ganancias), pues el principal problema que existe al contabilizar este impuesto está relacionado como tratar las consecuencias actuales y futuras de:

- a) La recuperación (liquidación) en el futuro del importe en libros de los activos (o pasivos) que se han reconocido en el balance de la entidad; y,
- b) Las transacciones y otros sucesos del ejercicio corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros de la empresa.

### **Diferencias entre la base Contable y la Base Tributaria.**

#### **Base Contable**

Es el monto por el cual se reconoce el elemento del activo o pasivo (por su importe neto) en el Estado de Situación Financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Base Tributaria**

Es base imponible de un activo, el importe será deducible en un porcentaje de los beneficios económicos tributarios que obtenga la empresa en periodos futuros, cuando recupere el importe en libros de dicho activo. Si dicha rentabilidad no tributan, la base fiscal del activo será igual a su importe en libros.

**Impuesto Corriente**

El Impuesto corriente se basa en pagar (o a recuperar) por el impuesto a la renta relativo al resultado tributario del periodo. Este impuesto corriente correspondiente al periodo presente y a los anteriores, debe ser reconocido como una deuda en que no haya sido liquidado. No obstante, si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos ejercicios, dicho exceso debe ser reconocido como un activo.

**Impuesto diferido**

El impuesto diferido son aquellas diferencias entre los activos y pasivos es decir que son impuestos a cargo o a favor de la empresa que son atribuibles a la utilidad del ejercicio y que surgen de las diferencias temporales. En tal efecto, el impuesto diferido está relacionado con las siguientes cuentas del PCGE.

**Diferencias temporales deducibles:** Son aquellas diferencias temporales que dan lugar a menores cantidades a devolver por los impuestos a futuros que son deducibles al determinar la ganancia (pérdida) tributaria cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

**Diferencias temporales imponibles:** Son aquellas diferencias temporales que dan lugar a mayores cantidades o menores cantidades a devolver los impuestos en ejercicios futuros, al determinar la ganancia (pérdida) fiscal correspondiente a periodos futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

**Medición de activos y pasivos tributarios diferidos:** Los activos y pasivos deben medirse con las tasas tributarias del periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y normas tributarias que al final del periodo que hayan sido aprobadas. (Actualidad Empresarial)

### 2.2.3. Arrendamiento Financiero

El término Leasing se emplea en el lenguaje mercantil de los Estados Unidos, por el año 1952, para denominar así, a las operaciones de arrendamiento de bienes que reúnen determinadas condiciones. El término

Leasing, de origen sajón, deriva del verbo “tolease” (arrendar). Sin embargo, en el campo económico se utiliza únicamente para distinguir un tipo de arrendamiento que reúne características singulares” (**Bravo Melgar, 2000, p.157**)

El leasing es un término adoptado por los distintos países europeos, en los cuales tiene diferentes denominaciones, entre ellos tenemos “Credit Bail” (Crédito-Arrendamiento), “Location-Amortissement” (Arrendamiento-Amortización), “Préstamos en Arrendamiento”, “Préstamo Alquiler”, etc. En su forma moderna fue que en Estados Unidos se dio en la práctica dicha fórmula comercial y financiera, que es una innovada técnica financiera, actualmente atraída por los grandes grupos financieros y sobre todo los bancos.

El arrendamiento (el término leasing viene del inglés tolease, que significa arrendar, y su concepción más aceptada se refiere más bien a arrendamientos de largo plazo), es un contrato mediante el cual, el dueño de un activo, al que se denomina **arrendador**, le confiere a otra persona, llamada **arrendatario**, el derecho de usar el bien por un de tiempo determinado a cambio de los pagos a cuenta. (**Vera Paredes, 2003, p.7**).

#### 2.2.3.1 Definición arrendamiento financiero leasing.

Un arrendamiento es un contrato mediante el cual el dueño de un activo (el arrendador) le otorga a otra parte (el arrendatario) el derecho exclusivo de utilizar el activo, normalmente por un período de tiempo convenido, a cambio de pago del alquiler. La mayor parte de nosotros estamos familiarizados con el arrendamiento de casas, departamentos, automóviles, oficinas o teléfonos.

Las décadas recientes han observado un enorme crecimiento en el arrendamiento de activos de negocios como es el caso de automóviles y camiones, computadoras, maquinarias e incluso plantas industriales. Una ventaja obvia para el arrendatario es el uso de un activo sin tener que comprarlo. (Van Horne, Wachowicz Jr, 2010, p.680).



Es un contrato que confiere el derecho de usar un bien por un tiempo determinado. El leasing financiero es un convenio que es celebrado entre dos partes: el propietario (arrendador) y la parte que contrata el uso del bien (arrendatario). Por ventajas de origen impositivo, de flujos de efectivo, y de otro tipo; los arrendamientos han adquirido importancia como alternativas a la compra de bienes cuando la empresa (arrendataria) necesita obtener los bienes para operaciones. "Arrendamiento es un contrato que celebra un arrendador y un arrendatario, mediante el cual se transfiere a éste el derecho de usar una propiedad específica (bienes raíces o personales) que pertenecen a aquél, por un tiempo específico, a cambio de pagos de efectivo en cantidades estipuladas, generalmente periódicas (rentas). Un elemento esencial del contrato de arrendamiento es que el arrendador conviene una renta menor que el valor total de la propiedad. (KIESO, 2003, p. 1313)

Este contrato de Arrendamiento Financiero", es aquel contrato de financiación por el cual los empresarios toma en arrendamiento (locación) de una entidad bancaria o financiera un bien de capital, teniendo este arriendo una duración igual al plazo de vida útil del activo y un precio que permite al arrendador (locador) amortizar el costo total de adquisición del activo, durante el plazo de locación, más una tasa de interés por el capital adelantado y un beneficio, facultando asimismo al arrendatario (locatario) a adquirir en propiedad el bien al término del arrendamiento (locación) mediante el pago de un precio denominado valor residual de dicho bien (Sandoval , 2012, p.3)

Se concluyó para dicha investigación que estamos de acuerdo con el autor (Northcote Sandoval Cristhian2012) nos señala que el contrato de un leasing financiero, es aquel contrato que tiene financiación de las entidades financieras o bancarias por la cual el empresario tiene la facilidad de optar por el arrendamiento de un activo para su empresa.

### 2.2.3.2 Clasificación del leasing.

**Leasing financiero.** El más usado en España. La entidad de leasing arrendadora, según las indicaciones de sus clientes, pone a su disposición el equipo solicitado por estos contra el pago de unas cuotas de arrendamiento, que superan el precio de compra del bien, fraccionadas durante un tiempo que suele coincidir con la vida útil del bien, durante el cual el contrato es irrevocable, siendo el riesgo por cuenta del arrendatario, que una vez finalizado dicho contrato puede devolver el equipo, prorrogar el contrato o pueden optar por la opción de compra del activo solicitado. Los gastos de reparación y mantenimiento del bien son por cuenta del usuario o arrendatario. La duración de este tipo de leasing es superior a la del leasing operativo, ya que en el leasing financiero el plazo está entre los tres y seis años o de acuerdo al contrato. - **Leasing operativo.** El arrendador, es el fabricante o distribuidor, cede a otra persona el uso del bien contra el pago de unas cuotas que engloban tanto la financiación como los gastos de mantenimiento y reparación. La diferencia fundamental con el leasing financiero es que en el leasing operativo el arrendador soporta todos los riesgos técnicos, incluso el riesgo por obsolescencia. El tiempo del leasing puede ser corto o medio, este contrato puede ser modificado en cualquier momento por el arrendador previo aviso. Su función principal es la de proporcionar mantenimiento y reponerlo a medida que vayan surgiendo modelos tecnológicamente más avanzados. **(García, 2007, p.40).**

Leasing financiero. Está modalidad de Leasing el cual una empresa financiera entrega en arrendamiento un bien determinado que ha elegido el usuario y que éste adquiere para tal propósito de las actividades de la empresa. Obligándose al arrendatario a pagar las cuotas de manera periódica, por un plazo determinado e irrevocable, asumiendo el arrendatario todos los riesgos y gastos de conservación del objeto, durante la vigencia del contrato en las condiciones que se acordaren, o finalmente restituir la bien materia del contrato. **(Bravo, 2000, p.169).**

**El Leasing Operativo.** en este tipo de leasing no se amortiza el costo del activo, tampoco es un contrato con autonomía propia, con caracteres y efectos que les permitan una calificación especial, como es el contrato de Leasing Financiero, sino un contrato de arrendamiento de cosas muebles.

profesional o con una cláusula que no es de su esencia, aquella mediante la cual el arrendatario se reserva la facilidad de terminar unilateralmente el contrato por la obsolescencia del bien. **(Bravo, 2000, p. 169).**

**El Lease-back.** Es una operación donde el dueño del bien, mueble o inmueble lo vende a una entidad financiera por una cantidad pactada y poder obtener liquidez y que sirve para financiar el activo, a cambio del pago de un monto periódico por un plazo determinado y una opción de compra al final del contrato por un valor residual **(Mamani, 2013)**

El contrato de retro arrendamiento financiero o leaseback comprende la venta de un bien por el vendedor y el arrendamiento inmediato y en el mismo acto del bien al mismo vendedor, siendo el arrendamiento y el precio de venta usualmente interdependientes por cuanto se negocian como un solo paquete. Se trata de un financiamiento con garantía toda vez que para la entidad financiera se trata de una colocación donde el bien objeto del contrato se encuentra bajo su propiedad, de suerte tal, que en caso de incumplimiento por parte del arrendatario, debe restituirse a la entidad financiera el bien temporalmente, cedido, mientras que al arrendatario le permite obtener liquidez garantizada con uno de sus bienes, manteniendo el uso y la facultad de readquirir el bien. **(Cajo, 2016, p. 295)**

### **2.2.3.3 Procedimientos para adquirir Leasing**

Antes de realizar una solicitud de Leasing al banco, se deben de tener los siguientes datos:

- Nombre del bien a comprar
- Cantidad del bien a comprar
- Costo unitario del bien sin IGV
- Nombre del proveedor a quien se le va a comprar el bien
- Tiempo en años o meses para la operación
- Cotización del proveedor.

Con los datos definidos, se envía una solicitud al banco para obtener una cotización de la operación:

- Leasing: Compra camioneta
- Proveedor: BRAILLARD S.A.
- Total, a financiar: \$42,280
- Plazo: 2 años
- Observación: Sin cuota inicial

Las operaciones Leasing, se coordinan inicialmente con el sectorista de cada uno de los bancos. Luego de aprobada la cotización del sectorista, se deriva la operación a un analista de leasing interno del banco.

### **Banco de Crédito Gianmarco Carrera**

Teléfono: (511) 311-9500 Anexo 38376

gcarrera@bcp.com.pe

Scotiabank

Katherine Jaimes

Teléfono: 2116000 Anexo: 25258

katherine.jaime@scotiabank.com.pe

Se debe de enviar la carta de solicitud de leasing según los requerimientos de cada banco.

El banco, por su parte, enviará una carta de aceptación formal de la operación por la cual solicitará al proveedor que envíe la factura a nombre del banco y que describa los bienes a comprar.

SSAYS SAC por su parte debe enviar el seguro para la operación en curso. El seguro debe describir los bienes a comprarse (Cotización), dónde van estar ubicadas y qué clases de servicios van a brindar. Asimismo, debe estar endosado a nombre de la entidad bancaria.

El banco enviará la minuta previa para la revisión y aprobación Una vez aprobada la minuta, el banco la enviará a la notaría para la toma de firmas correspondientes. Una vez realizada las firmas, se procede al desembolso., días después, se debe recibir la copia de la minuta firmada y la copia del cronograma luego se informa de la operación a contabilidad para que procedan con su activación. **(Fuente propia)**

#### **2.2.3.4 Ventajas y Desventajas del Arrendamiento Financiero**

Arrendamiento Financiero es un instrumento sin duda útil para las empresas, por permitirles a éstas, vías de financiamiento a mediano y corto plazo, como todo, tiene sus ventajas y desventajas.

##### **a. Ventajas.**

- No requiere del pago de una inicial, por lo que permite mantener la caja de las empresas para ser utilizada en el ciclo operativo y productivo, esto implica que permite financiar el 100% del valor total del activo a adquirir.
- Las operaciones de arrendamiento no son consideradas operaciones de riesgo comercial a nivel bancario ya que se encuentran automáticamente respaldadas por un activo.
- En muchos países el monto total de las cuotas del arrendamiento puede ser registrado como un gasto, por lo que disminuye el monto de impuestos a ser cancelados al cierre del ejercicio, esto ocurre en condiciones normales de forma más acelerada que la depreciación por uso y desgaste durante la Vida útil del bien.
- Permite flexibilizar y agilizar la actualización tecnológica de los equipos ya que al hacerse obsoletos o al verse desgastados por su uso estos pueden ser reemplazados casi inmediatamente por otros equipos adquiridos mediante un nuevo arrendamiento.

##### **b. Desventajas**

- Los arrendamientos suelen ser más costosos que los créditos bancarios por requerir una amortización más acelerada de capital lo que incrementa los costos financieros de las empresas.
- No es posible hacerse de la propiedad del activo hasta tanto no termina el contrato de arrendamiento.

- A continuación, se detalla ventajas y desventajas señaladas por otro autor.
- Permite financiar el total de la inversión y no tener que realizar un desembolso inicial para poder utilizar el bien: es una forma por la cual la empresa puede usar el bien y proseguir con la actividad. Cuando se adquiere un determinado bien, es habitual que una parte del coste se tenga que pagar al momento y que la financiación se dé por un porcentaje del total del valor del bien.
- En este caso, el importe de la cuota incluye el 100% del bien.
- Se puede contabilizar sobre el bien una amortización: al considerarse como un gasto, provoca una disminución del importe a pagar por impuestos al reducir los beneficios de la empresa.
- Al final del contrato, existe la opción de quedarse con el bien en propiedad: si el bien ha funcionado y ha dado el resultado esperado, la compañía puede adquirir la totalidad del bien por el valor residual (la diferencia entre lo que cuesta y lo que se ha ido pagando por él durante la vigencia del contrato de leasing).
- No consta como un aumento de deuda: por lo tanto, en caso que la empresa decida emprender nuevas inversiones, no le penalizará como una mayor deuda en los cálculos que realizarán las entidades de crédito.
- Facilita la posibilidad de adaptarse rápidamente a los cambios tecnológicos: si sucede un cambio en el sector, la adquisición por leasing permite adaptarse al momento y no tener que desarrollar nada propio que alargue poder ponerse al día respecto la competencia.
- Es una fuente de financiación cara: el importe mensual al cual se hará frente, será normalmente superior al que se tendría que asumir en caso de haberlo adquirido mediante deuda con una entidad de crédito.
- Solamente puede conseguirse la propiedad del bien una vez acabado el contrato.

## CUADRO N°4

### Diferencias del Leasing frente al Crédito

DIFERENCIAS DEL LEASING FRENTE AL CRÉDITO		
Conceptos	Leasing Financiero	Crédito
<b>Cuota inicial</b>	Se puede financiar hasta el 100% del valor del activo incluido IGV pagado en su adquisición	Normalmente se exige una cuota inicial entre el 20% y 30% del valor del activo.
<b>Opción de Compra</b>	Por lo general está entre 1% y 10% y se cancela al final del contrato.	No aplica.
<b>Propiedad del activo</b>	Durante la vida del contrato, el activo figura a nombre de la entidad de leasing.	El activo figura a su nombre o de la empresa que lo adquiere.
<b>Garantías</b>	En el Leasing, la garantía esta representada por el bien materia del contrato	En el préstamo, la garantía está representada por propiedades inmobiliarias y saldos en cuenta de ahorro si lo hubiera.
<b>IGV</b>	El banco compra, y te lo arrienda a ti. En cada cuota de arriendo, te incluye el IGV de esa cuota.	El banco deja el dinero, y tus compras, pagando en un solo instante el 100% del IGV correspondiente.
<b>Depreciación</b>	Se permite depreciar el activo en el plazo del contrato del Leasing (Depreciación Acelerada)	Los activos se deprecian según en Régimen General de Impuesto a la Renta.

En el cuadro N°4 tenemos una comparación entre el Leasing Financiero frente a un crédito con lo que podemos resaltar la depreciación acelerada, con ello la empresa SSAYS S.A.C. pagaría menos impuestos ya que podrá depreciar según el tiempo del contrato de Leasing financiero.

#### 2.2.3.5 Aspectos Tributarios del Arrendamiento Financiero

##### a. Crédito Fiscal para el arrendatario

El Arrendamiento Financiero será considerado para efectos del IGV como un servicio, las cuotas del leasing son gravadas con el IGV. Esta calificación es muy importante, sobre todo para los Arrendadores, pues, deberán tener en cuenta las normas aplicables a los servicios señaladas en la ley de este impuesto, como, por ejemplo, nacimiento de la obligación tributaria, momento en que se debe emitir el comprobante de pago, entre otros aspectos. De otra parte, y en cabeza del arrendatario, habría que agregar que dicho impuesto y podrá ser utilizado por él como crédito fiscal para la empresa, siempre y cuando cumplan los requisitos sustanciales y formales señalados en los artículos 18° y 19° de la

Ley del IGV (requisitos sustanciales y formales para ejercer el derecho al crédito fiscal)

#### **b. Depreciación Tributaria**

El Decreto Legislativo N°299 (29.07.1984) regula el tratamiento tributario en relación al Impuesto a la Renta, que le corresponde a los Contratos de Arrendamiento Financiero. Así según el artículo 18° del citado decreto, un Contrato de Arrendamiento Financiero debe contabilizarse de acuerdo a la NIC 17, considerándose además lo siguiente:

- Los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran como activo fijo del arrendatario.
- Para efectos de la depreciación, el arrendatario debe de considerar alguna de las dos opciones siguientes:

#### **Régimen de Depreciación General**

Opción señalada en el primer párrafo del artículo 18° del Decreto Legislativo N°299, según la cual, las empresas que suscriban un contrato de este tipo, depreciarán los bienes objeto de arrendamiento financiero conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta y su Reglamento

#### **Régimen de Depreciación Especial**

Esta opción está regulada por el segundo párrafo del artículo 18° del Decreto Legislativo N°299, la cual establece de manera excepcional, que se puede optar por aplicar como tasa de depreciación máxima anual, aquella que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que éste reúna las siguientes características:

1. Corresponde depreciar el activo dado que es utilizado por la empresa arrendataria, independientemente de que el contrato haya iniciado su vigencia en fecha anterior a dicha situación.
2. En caso de ejercerse la opción contemplada en el segundo párrafo del



artículo 18° del Decreto Legislativo N°299, los bienes inmuebles son materia del contrato del leasing financiero que deberá depreciarse de acuerdo a las tasas establecidas por la norma, la depreciación máxima anual a la que se establezca linealmente en relación con el número de años de duración del contrato, aun cuando la vigencia de este cese antes de que termine de computarse. **(Effio, 2013, p.11-12)**

### CUADRO N°5

#### Tasas de depreciación

Tipo de Activo	Tasa Depreciación RG	Plazo (años)	Tasa Depreciación	Plazo Mínimo Depreciación
Edificios	5%	20	20	5
Equipos de Oficina	10	10	50	2
Maquinaria y Equipo	10	10	50	2
Vehiculos	20	5	50	2
Maquinaria pesada	20	5	50	2
Equipos de Computo	25	4	50	2

En el cuadro N°5 se pretende demostrar, el beneficio tributario que obtendría la empresa SSAYS SAC al aplicar una depreciación acelerada de un Leasing financiero, se obtendría más gasto en los resultados y por consiguiente pagaría menos impuestos y tendrá mayor liquidez y rentabilidad.

#### 2.2.4 Situación Financiera

##### 2.2.4.1. Definición de situación financiera

Es un estado financiero que muestra la situación financiera o el ente económico de una organización en una fecha determinada. Presentando las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (Pasivo y Patrimonio), así como los bienes y derechos que están invertidos en la empresa. (activos) **(Barco,2013,p.4)** Determina la identificación de cada elemento de los estados financieros nos permitirá conocer de manera general los recursos económicos con que cuenta la entidad (activos) así como las obligaciones presentes o derechos de los acreedores (pasivos). Mediante el presente informe desarrollaremos los criterios a tener en consideración para el reconocimiento de cada elemento **(Mamani, 2016, p.8)**

Estamos de acuerdo con la investigación del autor: Julio Cesar Mamani Bautista, ya que nos señala que el estado de situación financiera nos permite conocer de manera general los recursos económicos que cuenta la empresa con activos, para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo.

#### **2.2.4.2. Clasificación de los estados financieros**

Estado de Resultados Integrales: es un estado financiero magnético que muestra la utilidad o pérdida de la empresa obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos, gastos de operación y gastos financieros e impuestos.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto: Es un estado financiero donde se muestra las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la compañía entre el principio y el final de un periodo contable, Es importante que esta información patrimonial se presente a la gerencia para la toma de decisiones gerenciales, como análisis financiero en las empresas, actualidad empresarial, aumentos de capital, distribución de utilidades, entre otros.

Estado de Flujo de Efectivo: Este estado financiero muestra las entradas y las salidas del efectivo de la empresa durante el periodo y sus principales actividades son operaciones, inversiones y financiamiento, por ello siempre cuadra con el rubro EFECTIVO del Estado de Situación Financiera, presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año.

Notas de los estados Financieros: Las notas son las explicaciones de hechos o situaciones de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación. **(Barco, 2013, p.5)**

#### **Mamani (2016) manifiesta que la clasificación de los estados financieros:**

Estado de Resultados Integral: esta sección requiere que la organización presente su resultado integral total de un período, es decir, su rendimiento financiero.

para el período en uno o dos estados financieros. Establece la información que tiene que presentarse en esos estados.

**Estado de Cambio en el Patrimonio Neto:** el estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del período que informa la empresa, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el período, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el período, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el período por los inversionistas en patrimonio.

**Flujo de Efectivo:** son los ingresos y salidas de dinero para cumplir obligaciones a mediano plazo. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios se consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos. Sin embargo, si son reembolsables a petición de la otra parte y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. **(pág. 42-43)**

#### **2.2.4.3. Componentes del estado de situación Financiera**

**Activo corriente:** son aquellos activos con mayor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en un periodo máximo de un año, es decir, el ciclo normal es corto plazo de operación de un negocio). Entre ellos tenemos: efectivo y equivalente de efectivo, Cuentas por Cobrar comerciales, Otras Cuentas por Cobrar, Inventarios y Gastos pagados por Anticipado.

**Activo no corriente:** Son aquellos activos que no son liquidez y que son para generar ingresos para la organización (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un plazo mayor a un año). Entre ellos tenemos los activos fijos (terrenos, inmuebles, maquinarias, equipos) y depreciación.

**Pasivo:** Son compromisos que se adquiere con terceros a corto y a largo plazo , Se clasifican según el plazo en el cual se tiene que honrar dicha obligación y se dividen en Pasivo Corriente y Pasivo no Corriente.

Pasivo no corriente: Son aquellas deudas que deben honrarse en el largo plazo (más de un año). Se tienen pagares, leasing Tenedores de bonos, entre otros.

Patrimonio: Son las obligaciones que la empresa tiene con accionistas. Se tienen: Capital y Utilidades acumuladas. **(Apaza, 2011, p. 33)**

Activo Corriente: Contiene el dinero, las Cuentas por Cobrar e Inventario. Puede haber también un rubro Valores Negociables, es decir, papeles comerciales como letras del tesoro o de empresas, bonos del estado o de empresas y acciones que son inversiones realizadas en un momento de excesiva liquidez y en la búsqueda de rendimientos extras para los dueños de la empresa.

El Activo No Corriente: Contiene terrenos, edificios, maquinarias y equipos. Son los básicos. Sirven para poder generar ingresos para la empresa. No se venden para pagar deudas, excepto en casos de quiebra la organización. Se hace necesario desagradar el Activo y el Pasivo

Pasivo: son pasivos que se pueden liquidar en un plazo determinado. Los rubros de pasivo a largo plazo vencerán en un futuro. Se considera así, porque la ejecución de proyectos de inversión requiere tomar préstamos a largo plazo.

Pasivo no corriente: son aquellas deudas y obligaciones que tiene la empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver la deuda principal durante el año en curso.

Patrimonio: Son aquellos elementos patrimoniales y pueden ser agrupados en tres grandes apartados que se denominan: Activo, Pasivo y Neto. El Patrimonio Neto está formado por el Activo menos el Pasivo. A su vez el Pasivo más el Patrimonio Neto forman el conjunto del Pasivo de la empresa. **(Flores, 2003, p. 107).**

#### **2.2.4.4 Objetivos de la situación financiera.**

- Los objetivos de los estados financieros son brindar información sobre la posición financiera.
- Resultados de operación.
- cambios en la posición financiera de una empresa a los usuarios que necesitan de esta información para la toma de decisiones.
- La posición financiera permite tomar decisiones tomando en cuenta la solvencia y liquidez de una empresa.
- Debe tenerse presente que cuando se habla de problemas de liquidez es cuando los pasivos a corto plazo de la empresa son superiores a los activos corrientes.
- En el caso de la solvencia se presenta la misma situación, pero que puede servir de base para determinar su capacidad de generar utilidades en el presente, por lo que puede servir de base para determinar su capacidad en el futuro **(Rubio 2007, p.14)**.
- Informar sobre la situación financiera a la empresa
- Información útil para la toma de decisiones
- Dar a conocer los flujos de efectivo
- Mostrar el trabajo o administración de la gerencia
- Definir las políticas de la empresa **(Rodríguez, 2005, p. 62)**

#### **2.2.4.5 Características generales de los estados financieros**

- La presentación razonable y cumplimiento de las NIIF; para lograr ello se requiere: La presentación fidedigna de las transacciones económicas, según lo

establece el marco conceptual de acuerdo con su esencia o naturaleza.

- Consignar en las notas a los estados financieros una declaración explicativa y sin reservas del cumplimiento de la NIIF, siempre que satisfaga todo el requerimiento de este. Establecer y aplicar políticas contables uniformes y acordes a las operaciones relacionadas por la empresa, y deberá revelar en las notas de los estados financieros aquellas que sean significativas.
- Cumplimiento de negocio en marcha y el principio de devengo: debido a que la finalidad de los estados financieros es proveer información que permita tomar decisiones económicas, los estados financieros se preparan sobre la base de un negocio en marcha. Asimismo, la base de reconocimiento de los hechos y sucesos económicos incurridos por la entidad es el devengo.
- Materialidad importancia relativa y agrupación de datos: la información tomada para los estados financieros es con la finalidad de evaluar los riesgos de errores , cuando su omisión o prestación errónea puede influir en la toma decisiones económicas de los usuarios en los estados financieros.
- Compensación: No se podrá compensar partidas de los activos con pasivos o ingresos con gastos, a menos que así lo requiera o permita una NIIF.
- Frecuencia de la información: La presentación del juego completo de EEFF se elabora al menos anualmente.
- Comparabilidad: La información comparable otorga mayor utilidad a los usuarios a efectos de tomar sus decisiones.
- Uniformidad: Se deberá mantener la presentación y clasificación de las partidas de los EEFF de un periodo a otro, a menos que un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad, resulte más apropiado a otra presentación, considerando los criterios establecidos en la NIC 8. **(Hirache, 2015, p. 160-161)**
- Confiabilidad de la información financiera; posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y

eventos sucedidos, y el usuario generalmente la utiliza para tomar decisiones y para el entendimiento de las actividades económicas que realiza el Banco.

- La relevancia de la información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan.
- La importancia relativa de la información financiera que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes que fueron reconocidos contablemente.
- La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones y para el entendimiento de las actividades económicas que realiza la empresa.
- La importancia relativa de cierta información debe evaluarse en términos cualitativos atendiendo a la importancia de un determinado hecho o de una transacción concreta,
- Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales.
- Para que la información financiera sea comparable, debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información financiera a lo largo del tiempo (**Abanto, 2012, p. 9**).

### **2.2.5 Análisis Financiero**

Podemos considerar al análisis financiero como complemento tanto la teoría de las fianzas como la práctica contable, en la realidad es difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que se le pueden dar a la información que ésta genera, del mismo modo un conocimiento a nivel conceptual de la teoría de la fianzas tiene poca utilidad práctica si se desconoce la información que sirve de base para la toma de decisiones financieras, el análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa ya que los individuos son empleados por la empresas, adquieren sus bienes y servicios intervienen en ellas adquieren información.

En el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la empresa, muchos de los problemas de la organización se pueden anticipar interpretando la información contable, pues, esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos, existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa, muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de todo organismo.

Análisis financiero; permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante a la que fue ideada y con el fin de servir de base para la toma de decisiones **(Gil, 2004, p9)**.

### **2.2.6 Análisis Económico**

El análisis económico, estudia el modo en que los individuos racionales toman sus decisiones en condiciones de escasez y enfrentados a diferentes alternativas, y la forma en que estas decisiones afectan a otros agentes económicos. Es parte de la idea en que los individuos deciden racionalmente unas reglas de comportamiento, reglas tales como: maximizar su utilidad, si se trata de consumidores, o maximizar sus beneficios, si se trata de productores, tratando de alcanzarlas. Generalmente, los individuos se enfrentan a alternativas posibles y están sometidos a restricciones que deben tomar en consideración en su toma de decisiones pues como los recursos humanos y materiales son limitados, emplearlos en un fin implica, forzosamente renunciar a utilizarlos para otro.

El análisis económico estudia precisamente cómo optimizan los agentes su conducta a la hora de enfrentarse a las alternativas posibles para alcanzar sus fines. **(pág. 2010, p10)**.



## 2.2.7 Liquidez

La liquidez es la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. Podemos definir varios grados de solvencia. El primer lugar tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar “última”: la posible liquidación de una empresa. Con esta solvencia final medimos si el valor de los bienes de activo respalda la totalidad de las deudas contraídas por la empresa. Recordemos que esta medida es la que suele figurar en las notas o resúmenes sobre suspensiones de pagos. En la práctica corriente suele utilizarse más el concepto de solvencia corriente, término equiparable al de liquidez a corto plazo. **(Rubio, 2007, p49)**

## 2.2.8 Ratios Financieros

### 2.2.8.1 Liquidez Corriente

Ratios de liquidez: Es un indicador que mide las obligaciones a corto plazo por lo tanto son los activos y pasivos de la empresa. Entre las más conocidas tenemos: **(Socola, 2010, p. 1)**

FORMULA	
LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

### 2.2.8.2 Ratios de endeudamiento o solvencia.

Son aquellos índices que miden las obligaciones de corto y largo plazo, así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial. A su vez, las ratios de endeudamiento se dividen en:

- ***Ratio de endeudamiento a corto plazo***

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

- **Ratio de endeudamiento a corto plazo**

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

<b>FORMULA</b>
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$

- **Ratio de endeudamiento a largo plazo**

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

<b>FORMULA</b>
$\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$

- **Ratio de endeudamiento total**

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

<b>FORMULA</b>
$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE} + \text{PASIVO NO CORRIENTE} \times 100}{\text{PATRIMONIO}}$

### 2.2.8.3. Ratios de gestión u operativos o de rotación

Valúan la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activo. A su vez, las ratios de gestión se dividen en:

- **Ratio de rotación de cobro**

Este índice es útil porque permite evaluar la política de créditos y cobranzas empleadas, además, refleja la velocidad en la recuperación de los créditos concedidos.

<b>FORMULA</b>
<u>VENTAS NETAS</u> CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

- **Ratio de periodo de cobro**

Indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar a sus clientes.

<b>FORMULA</b>
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES X360
VENTAS NETAS

### 2.2.9 Definiciones Conceptuales

**Préstamo.** El préstamo es una operación financiera de prestación única y contraprestación múltiple. En ella, una parte (llamada prestamista) entrega una cantidad de dinero (C0) a otra (llamada prestatario) que lo recibe y se compromete a devolver el capital prestado en el (los) vencimiento(s) pactado(s) y a pagar unos intereses (precio por el uso del capital prestado) en los vencimientos señalados en el contrato. **(Tovar, 2015, p. 241)**

**Crédito.** Es un contrato que engendre obligaciones cuya ejecución sea diferida para una de las partes en lugar de exigirla a esta inmediatamente, el crédito es una promesa de pago que establece un vínculo jurídico entre el deudor y el acreedor. Por una parte, el deudor tiene la obligación de pagar, y por otra, el acreedor tiene derecho de reclamar el pago. **(Del Valle, 2015, p. 7).**

**Financiamiento.** Son aquellos beneficios que tiene una empresa de una entidad financiera para generar un negocio o para algún proyecto. Por lo tanto, las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera y que la compañía alcance sus metas, y que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores. **(Ortega 2002, p.15).**

**Contrato:** es el documento firmado entre el arrendador y arrendatario mediante el cual se concreta la operación, se especifica las características del bien objeto de leasing, así como un plazo y normas que regulan el uso. **(Art. 1351 del Código Civil vigente)**

**Garantías:** en el leasing la garantía está representada por el bien materia del contrato; mientras en préstamo y en el pagare, las garantías están generalmente representadas por propiedades inmobiliarias y saldos en cuentas de ahorro si los hubiera. **(Art.1055, Código Civil).**

**Financiación:** Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamo (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro). **(García, 2007, p. 265)**

**Línea de crédito:** La Línea de Crédito representa un crédito permanente para ser usado en cualquier momento y debe ser cubierto en los plazos que se indiquen en el contrato entre el cliente y el banco. De esta manera si en un momento determinado llega un cheque a cobro y el cliente no tiene fondos, el banco tomará el dinero de la línea de crédito y de esta manera se evitará el protesto del documento cobrado. **(Gary, 2000, p. 5).**

**Activo:** es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. **(Mamani, 2016, p. 8).**

**Pasivo:** es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. **Mamani 2016, p. 8).**

**Patrimonio:** es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. **(Mamani, 2016, p. 8).**

**Análisis financiero:** consiste en aplicar técnicas, métodos e indicadores que nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, permitiendo comprobar si la financiación por razón de su costo es correcta para mantener un desarrollo estable en condiciones de rentabilidad adecuada. **(Morales, 2004, p.3)**

## CAPÍTULO III

### ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

#### 3.1. Solución a la casuística.

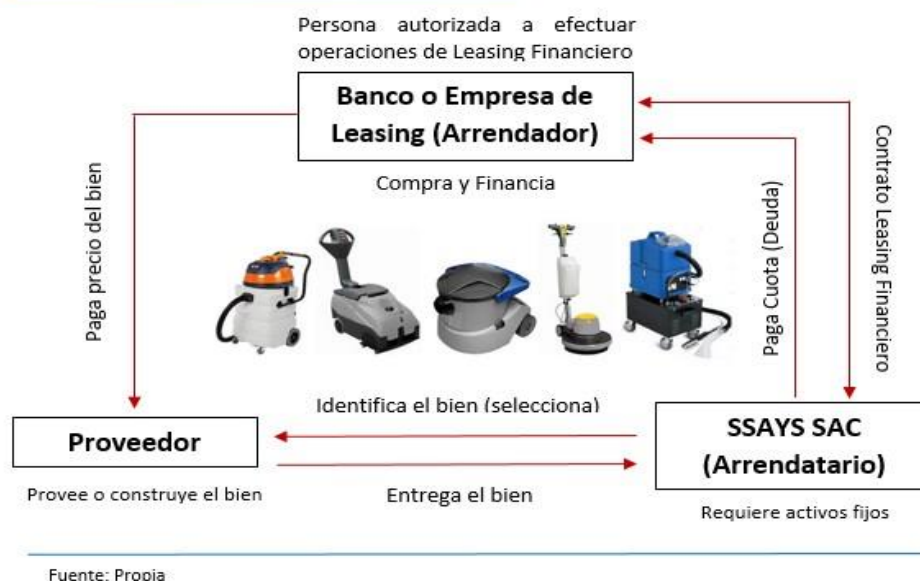
La solución que proponemos a la EMPRESA SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C. de acuerdo a nuestro análisis de investigación se plantea de la siguiente manera:

La empresa SSAYS S.A.C. debe considerar el establecer un Departamento de Finanzas independiente del área contable, y buscar el personal capacitado que pueda evaluar el financiamiento mediante el leasing para la adquisición de activos fijos, con ello la organización buscará el crecimiento en el mercado, y así poder ser más competitivos y generar mayores ingresos.

Esta alternativa de financiamiento le permite a la empresa cumplir con sus obligaciones financieras, aprovechando los descuentos por pronto pago y evitando pagar altos intereses que genera estos préstamos mediante los pagarés.

Considerando la problemática de la empresa sobre leasing financiero y su incidencia en la situación financiera mostrado en la casuística, proponemos como alternativas de solución Leasing, que ayudará a la empresa a generar mayor liquidez y ah implementar nuevos proyectos, en la cual tendrá mayores beneficios financieros y tributarios que les permita tomar decisiones adecuadas para la organización. A continuación, mostramos el esquema para la aplicación del Leasing.

## Flujo de Leasing Financiero



La solución que proponemos a la EMPRESA SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C. de acuerdo a nuestro análisis de investigación se plantea de la siguiente manera:

La empresa SSAYS S.A.C. debe constituir un Departamento de Finanzas independiente del área contable, y buscar el personal capacitado que pueda evaluar el financiamiento mediante el leasing para comprar de nuevos activos fijos, con ello la empresa buscará el crecimiento en el mercado, y así poder ser más competitivos y generar mayores ingresos.

Esta alternativa de financiamiento le permite a la empresa cumplir con sus obligaciones financieras, aprovechando los descuentos por pronto pago y evitando pagar altos intereses que genera estos préstamos mediante los pagarés.

Considerando la problemática de la empresa sobre leasing financiero y su incidencia en la situación financiera mostrado en la casuística, proponemos como alternativas de solución Leasing, que ayudará a la empresa a mejorar su liquidez y también a implementar nuevos proyectos, en la cual tendrá mayores beneficios financieros y tributarios que les permita tomar decisiones adecuadas para la organización. A continuación, mostramos el esquema para la aplicación del Leasing.

## CUADRO Nº 6

## Estado de Situación Financiera Proyectada



SALUBRIDAD, SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO

(Notas 1 y 2)

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO	31 de Dic-15			Proyectado			%	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	455,204	2.55%	1,335,009	7.08%	Sobregiro Bancario ( Nota 11)	984	0.01%	0.00%	0.00%		
Cuentas por Cobrar Comerciales (Nota 4)	9,750,858	54.64%	6,729,881	35.71%	Obligaciones Financieras ( Nota 12)	6,534,967	36.62%	4,138,608	21.96%		
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)	1,073,768	6.02%	1,281,170	6.80%	Cuentas por Pagar Comerciales ( Nota 13)	2,558,693	14.34%	1,029,558	5.46%		
Otras Ctas por Cobrar Relacionadas (Nota 6)	901,144	5.05%	734,117	3.90%	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	3,159,992	17.71%	3,842,497	20.39%		
Existencias (Nota 7)	755,235	4.23%	985,687	5.23%	Otras Ctas por Pagar Relacionadas (Nota 6)	1,398,322	7.84%	1,564	0.01%		
Gastos contratados por anticipado (Nota 8)	1,350,863	7.57%	1,067,579	5.67%	Parte Corriente deudas a LP (Nota 15)			1,083,285	5.75%		
					Impuesto a la renta diferido (Nota 16)			96,922	0.51%		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14,287,072</b>	<b>80.06%</b>	<b>12,133,443</b>	<b>64.39%</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13,652,958</b>	<b>76.51%</b>	<b>10,192,434</b>	<b>54.09%</b>		
					Deudas a Largo Plazo (Nota 15)			3,125,093	16.58%		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13,652,958</b>	<b>76.51%</b>	<b>13,317,526</b>	<b>70.67%</b>		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto de Depreciación acumulada, (Nota 9)	3,551,977	19.90%	6,692,776	35.52%	Impuesto a la Renta, diferido, Pasivo						
Intangibles neto de Amortización acumulada (Nota 10)	6,231	0.03%	17,291	0.09%	<b>PATRIMONIO</b>						
Impuesto a la Renta, Diferido, Activo					Capital (Nota 17)	3,000,000	16.81%	3,400,000	18.04%		
					Reserva Legal (Nota 18)	376,220	2.11%	456,620	2.42%		
					Resultados Acumulados	12,104	0.07%	12,702	0.07%		
					Resultado del Ejercicio	803,998	4.51%	1,656,660	8.79%		
					<b>Total Patrimonio</b>	<b>4,192,322</b>	<b>23.49%</b>	<b>5,525,982</b>	<b>29.33%</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17,845,280</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,843,509</b>	<b>100.00%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17,845,280</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,843,509</b>	<b>100.00%</b>		

En el cuadro Nº 6 se aprecia que el estado de situación financiera ha mejorado debido que aplicamos como alternativa de solución el Leasing, se dieron variaciones que muestran una mejora en la liquidez, activo fijo, contamos con obligaciones financieras que pasan a ser deudas a largo plazo, la alternativa está dando buen resultado, la empresa toma como política la compra de activos fijos mediante leasing financiero.



## CUADRO N°7

### Estado de Resultados Projectados



SALUBRIDAD, SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC

#### ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL PROYECTADOS

(Expresado en nuevos soles)

	2015	%	Proyecto	%
Ingresos por servicios, netos	49,463,087	100.00%	58,544,017	100.00%
Costo de Ventas (Nota 19)	(42,500,276)	-85.92%	(51,440,136)	-87.87%
	-----		-----	
Utilidad Bruta	6,962,810	14.08%	7,103,881	12.13%
Gastos de Administración (Nota 20)	(4,683,694)	-9.47%	(4,176,939)	-7.13%
Gastos de Ventas (Nota 21)	(389,158)	-0.79%	(422,734)	-0.72%
	-----		-----	
Utilidad (Pérdida) de operación	1,889,958	3.82%	2,504,208	4.28%
Ingresos y gastos financieros,(Nota 22) :				
Ingresos financieros	34,087	0.07%	37,419	0.06%
Gastos Financieros	(878,062)	-1.78%	(685,987)	-1.17%
Otros Ingresos	308,751	0.62%	310,664	0.53%
	-----		-----	
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta	1,354,735	2.74%	2,166,303	3.70%
Impuesto a la Renta (Nota 23)	(550,737)	-1.11%	(509,643)	-0.87%
	-----		-----	
Utilidad Neta del Ejercicio:	803,998	1.63%	1,656,660	2.83%
	=====		=====	

En el cuadro N° 7 se está realizando el comparativo donde se observa los beneficios que genera el leasing financiero, donde la empresa SSAYS SAC pagara su impuesto a la renta menor. Una de las características del leasing financiero permite la deducción de la depreciación de acuerdo a la duración del contrato, esto genera mayor escudo fiscal.

## CUADRO N°8

### LEASING ADQUIRIDOS Y DEPRECIACION

CUADRO DE LEASING ADQUIRIDO EN EL 2016												
Banco	tipo del Bien	Nro .	Capital	Intereses	Seguros y Otros	IGV	Total Cuota	Cuota Mensua	Deudas a Corto Plazo	Deudas a Largo Plazo	Interes Corrient	Interes
Scotiabank	TERRENO	85	2,050,000.00	294,512.00	36,029.07	428,497.39	2,809,038.46	33,047.51	396,570.14	2,412,468.33	24,542.67	269,969.33
BCP	10 CAMIONETAS	24	850,000.00	75,000.00	-	166,500.00	1,091,500.00	45,479.17	545,750.00	545,750.00	6,250.00	68,750.00
BBVA	CARRITO BARREDOR	24	35,394.02	8,663.22		7,930.30	51,987.54	1,867.90	22,414.86	29,572.68	934.01	7,729.21
BBVA	CAMION	24	51,700.52	3,392.60		9,916.76	65,009.88	2,717.60	32,611.19	32,398.69	1,567.05	1,825.55
BCP	BARREDORA	24	59,402.00	1,058.85	415.75	10,957.79	71,834.39	3,173.50	34,908.62	36,925.77	924.15	134.70
Scotiabank	FREGADORA	24	27,231.83	1,739.82	580.59	5,319.40	34,871.64	1,184.70	14,216.35	20,655.29	944.02	795.80
INTERBANK	2 CARRITO	24	67,070.28	3,306.83	924.08	12,834.21	84,135.40	2,803.35	36,813.40	47,322.00	1,922.08	1,384.75
<b>TOTAL LEASING</b>			<b>3,140,798.65</b>	<b>387,673.32</b>	<b>37,949.49</b>	<b>641,955.86</b>	<b>4,208,377.32</b>	<b>90,273.73</b>	<b>1,083,284.56</b>	<b>3,125,092.77</b>	<b>37,083.98</b>	<b>350,589.34</b>

CUADRO DE DEPRECIACION				
TIPO DEL BIEN	TASA	CAPITAL	DEPRECIACION 50%	DEPRECIACION NORMAL
10 CAMIONETAS	20%	850,000.00	425,000.00	170,000.00
CARRITO BARREDOR	10%	35,394.02	17,697.01	3,539.40
CAMION	20%	51,700.52	25,850.26	10,340.10
BARREDORA INDUSTRIAL	10%	59,402.00	29,701.00	5,940.20
FREGADORA INDUSTRIAL	10%	27,231.83	13,615.92	2,723.18
2 CARRITO BARREDOR	10%	67,070.28	33,535.14	6,707.03
<b>TOTAL</b>		<b>1,090,798.65</b>	<b>545,399.33</b>	<b>199,249.92</b>

En el cuadro N°8 se aprecia que la empresa SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC al tomar la decisión de mejorar su activo fijo adquiriendo vehículos y maquinarias logrará un mejor proyecto de crecimiento en la empresa, ya que en el año 2015 no tenía uso de leasing financiero, pero en el año 2016 financian sus activos fijos a través de Leasing financiero, mejorando la situación financiera de la empresa.

**CUADRO N°9**  
**BENEFICIO TRIBUTARIO DEL LEASING**

Esta modalidad de financiamiento nos permite tener un ahorro tributario a través de la depreciación acelerada que consiste en depreciar de acuerdo al tiempo de duración del al contrato; a su vez los intereses de las cuotas son gastos deducibles para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Por consiguiente, de acuerdo a lo antes expuesto, podemos asumir ambos conceptos en el siguiente cuadro.

<b>DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES</b>	Son aquellas diferencias temporales que dan lugar a cantidades que son deducibles al determinar la ganancia (Pérdida) tributaria correspondiente a periodos futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperados o del pasivo sea liquidado.
<b>DIFERENCIAS TEMPORALES INPONIBLES</b>	Son aquellas diferencias temporales que dan lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia (Pérdida) fiscal correspondiente a periodos futuros, cuando el importe en libros del activo sean recuperado o del pasivo sea liquidado.

Se demuestra La depreciación acelerada como beneficio tributario en los cuadros detallados.

<b>TRATAMIENTO TRIBUTARIO-LEASING</b>			
COSTO DE ADQUISICION	DURACION DEL CONTRATO	DEPRECIACION ANUAL	DEPRECIACION MENSUAL
1,090,798.65	2 AÑOS	545,399.33	45,449.94

<b>TRATAMIENTO CONTABLE</b>					
TIPO DE BIEN	COSTO DE ADQUISICION	VIDA UTIL	TASA	DEPRECIACION ANUAL	DEPRECIACION MENSUAL
VEHICULOS	901,700.52	5	20%	180,340.10	15,028.34
MAQUINAS	189,098.13	10	10%	18,909.81	1,575.82
	1,090,798.65			199,249.92	16,604.16

<b>DIFERENCIA TEMPORAL</b>					
CUENTAS	BASE CONTABLE	BASE TRIBUTARIA	DIFERENCIA TEMPORAL	TIPO DE DIFERENCIA	I.RENTA
33-39	891,548.73	545,399.33	346,149.41	Pasivo Tributario Diferido	96,921.83
					96,921.83

<b>HOJA DE TRABAJO</b>		
	<b>CON LEASING</b>	<b>SIN LEASING</b>
UTILIDAD	2,166,303.27	2,166,303.27
ADICIONES	-	-
DEDUCCIONES	-346,149.41	-
BASE IMPONIBLE	1,820,153.86	2,166,303.27
IMP.RENTA 28%	-509,643.08	-606,564.92
UTILIDAD NETA DEL EJERCION	1,656,660.19	1,559,738.35

A continuación, hacemos un estudio de los ratios financieras de acuerdo a los estados financieros proyectados y la mejora que tiene al Considerarse como alternativa de solución el leasing en la empresa SALUBRIDAD, SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC

## **Análisis de Ratios**

### **1. Ratios de Liquidez**

<b>FORMULA</b>
<b><math>\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}</math></b>

<b>AÑO</b>	<b>FORMULA</b>	<b>INDICE</b>	<b>VARIACION</b>
HISTORICO	$\frac{14,287,072}{13,652,958}$	1.05	0.14
PROYECTADO	$\frac{12,133,443}{10,192,434}$	1.19	

Se observa un incremento del 14% de la liquidez corriente proyectada con respecto al histórico, es decir, la empresa contará con mayor liquidez para afrontar el pago de sus deudas a corto plazo, en otras palabras, la empresa contará con mayor capital de trabajo que le permitirá operar normalmente. Este aumento de liquidez se puede explicar debido a que SSAYS S.A.C. empezará a utilizar el Leasing financiero, que es una herramienta de financiamiento de largo plazo.

## 2. Liquidez absoluta:

FORMULA
$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUI. DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

AÑO	FORMULA	INDICE	VARIACION
HISTORICO	$\frac{455,204}{14,287,072}$	0.03	0.10
PROYECTADO	$\frac{1,335,009}{10,192,434}$	0.13	

Este ratio muestra que los niveles de liquidez absoluta proyectada suben un 10% con respecto al histórico y esto se debe a la misma causa que el mejoramiento del ratio anterior. La empresa ya puede contar con financiamiento de largo plazo (Leasing) que le permiten tener mayor liquidez en el corto plazo, tener más efectivo en caja para operar con normalidad en el corto plazo y ser más productiva.

## 3. Ratios de endeudamiento o solvencia.

### 3.1 Ratio de endeudamiento a corto plazo.

FORMULA
$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$

AÑO	FORMULA	INDICE	VARIACION
HISTORICO	$\frac{13,652,958}{4,192,322}$	3.26	-1.41
PROYECTADO	$\frac{10,192,434}{5,525,982}$	1.84	

-141%

El ratio de endeudamiento sobre el patrimonio proyectado (2016) indica que habrá una disminución de 141% con respecto al ratio histórico (2015). Es decir, el apalancamiento a corto plazo disminuirá a consecuencia de la utilización de herramientas de financiamiento de largo plazo, este caso en concreto, el Leasing Financiero. Lo anterior permitirá a la empresa poder tener más recursos propios para invertirlo en nuevos proyectos.

### 3.2 Ratio de endeudamiento a largo plazo.

FORMULA
$\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$

AÑO	FORMULA	INDICE	VARIACION
HISTORICO	$\frac{0}{0}$	-	2.38
PROYECTADO	$\frac{13,317,526}{5,525,982}$	2.41	

238%

La empresa pasará parte de sus deudas del corto al largo plazo, es por ello que vemos un aumento de 238% en el ratio proyectado con respecto al histórico. Como se indicó en el ratio anterior, la causa de este movimiento, se debe a que SSAYS S.A.C. está comenzando a utilizar herramientas de financiamiento a largo plazo (Leasing Financiero), esto le permite planificar mejor el pago de sus obligaciones, y el acceso a mayor financiamiento para inversiones más grandes a futuro gracias a tasas de interés competitivas que puede ofrecer el sistema financiero.

### 3.3 Ratio de endeudamiento total

FORMULA
$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE} + \text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$

AÑO	FORMULA	INDICE	VARIACION
HISTORICO	$\frac{13,652,958}{4,192,322}$	3.26	0.88
PROYECTADO	$\frac{13,317,526}{5,525,982}$	2.38	

Gracias a la utilización de herramientas financieras de largo plazo se observa que el nivel de apalancamiento general disminuye en un 88%, este efecto, es por consecuencia de la combinación de los efectos mencionados líneas arriba en los ratios anteriores; al acceder a un financiamiento de largo

plazo se genera mayor liquidez en el corto plazo para que la empresa pueda operar de manera normal y pueda ser más productiva; por otro lado, el tener un horizonte de tiempo más extenso para cumplir con sus obligaciones laborales, permite una mejor proyección ingresos y una mejor programación de pagos debido a que la empresa se beneficia del sistema financiero con tasas de interés más competitivas.

## OBSERVACIONES

A continuación, se enumeran algunas observaciones identificadas durante el desarrollo del trabajo de investigación:

1. Durante el desarrollo del proyecto se descubrió que la empresa no contaba con un Departamento de Finanzas que pueda brindar la información para nuestro trabajo, por lo que se tuvo que recurrir al área contable. Esto no fue estimado en la planificación del trabajo de investigación.
2. Fueron varias partidas contables a analizar para la correcta aplicación del arrendamiento financiero (Efectivo y equivalentes de efectivo, activo fijo, obligaciones financieras a corto y largo plazo, etc.).
3. En el trabajo no se ha utilizado ningún software para el cálculo de los estados financieros proyectados. El cálculo fue realizado en base a nuestra experiencia, y los reportes obtenidos fueron trasladados a una hoja de Excel.
4. Para la evaluación del riesgo crediticio de SSAYS SAC, el banco solicitó como primer requisito, los estados financieros. En base a ello, pudimos hacer nuestra proyección aplicando el Leasing Financiero.
5. La comparación de las diferentes opciones del sistema bancario con respecto al leasing, facilitó enormemente la elaboración del beneficio tributario, logrando un producto final que cumple con los objetivos planteados al inicio del proyecto.



## CONCLUSIONES

Habiendo desarrollado este trabajo de investigación, se han obtenido las siguientes conclusiones:

1. El objetivo principal de este trabajo, es implementar el arrendamiento financiero como alternativa de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa SSAYS SAC. Después de haber realizado la investigación se informa que el objetivo del trabajo ha sido alcanzado.
2. El presente trabajo ha demostrado que es posible evaluar otras alternativas de financiamiento de las que la empresa SSAYS SAC estaba acostumbrada, para mejorar su situación financiera y económica.
3. Por primera vez, se ha podido lograr que la empresa SSAYS SAC adquiera sus activos fijos mediante Leasing Financiero, ya que normalmente lo realizaban mediante créditos bancarios y pagarés a corto plazo, lo que generaba falta de liquidez para poder solventar diversos gastos que puedan generarse o invertirlo en nuevos proyectos.
4. La empresa SSAYS SAC pudo acceder al financiamiento mediante arrendamiento financiero, ya que sus estados financieros no generaban riesgo crediticio alguno para las entidades financieras, quienes se encargaron de evaluar a la empresa. En base a ello pudimos elaborar los e s t a d o s financieros proyectados.
5. SSAYS SAC al optar por financiarse mediante Leasing, lograría darse un respiro en la cancelación de sus obligaciones financieras, ya que el plazo ya no sería a corto, como lo ha estado haciendo durante todos los periodos hasta la actualidad, sino a largo plazo, según lo acordado en el contrato de Leasing.

## RECOMENDACIONES

SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC, debe utilizar el Leasing Financiero como una herramienta de financiamiento, lo que permitirá acogerse a los beneficios económicos, financieros y tributarios.

1. La empresa, al adquirir un Leasing Financiero, debe considerar el plazo, tasas, comisiones, garantías, seguros y rendimiento y analizar cuáles son sus efectos.
2. Realizar la revisión del estado de funcionamiento cada uno de sus activos fijos que cuenta la organización y evaluar económica y financieramente su permanencia o renovación en la empresa SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC.
3. Los bancos que recomendamos para adquirir el Leasing financiero son el Scotiabank y BCP, ya que ofrece una tasa menor y sobre todo se puede negociar a una tasa menor que el de las otras entidades financieras.
4. Debe implementarse el área de finanzas en la empresa SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS SAC y contratar personal calificado, encargado de realizar y aplicar las técnicas de análisis financiero y económico para evaluar y mantener una buena gestión de adquisición de Leasing Financiero en la empresa.
5. Capacitar y promover al personal que se encargue de operar los bienes obtenidos mediante el financiamiento, para que los ingresos obtenidos generen una buena rentabilidad.

## Elaboración de Referencias

### Tesis

1. Bach. Piña, J. y Bach. Del Águila, S (2014) “implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa global Renta en el periodo 2011 – 2013”. Para optar el título de Contador Público, en la Universidad nacional de san Martín de Tarapoto.
2. Castillo, A (2011) “Diagnóstico de la situación financiera en la Empresa Comercial Representaciones Agropecuarias - Reagro de la ciudad de Loja, períodos 2010-2011”. Tesis previa a optar el grado de ingeniera en contabilidad y auditoría. Contador público auditor, en la Universidad nacional de Loja – Ecuador.
3. Hernández C (2014) “Arrendamiento financiero (Leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica” previo a conferírsele el título de contadora pública y auditora, en la Universidad de San Carlos de Guatemala.
4. Huaynate Z. Miguel Y Fuentes R. Pedro Hans Lenci (2013) “los estados financieros con valor agregado como soporte para la gestión gerencial de las empresas industriales de la provincia de Huaura” Tesis Para Optar El Título De Contador En La Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión Huaura – Perú.
5. Rodríguez, N. (2013): “Alternativa de financiamiento: Arrendamiento financiero en la adquisición de activo fijo en la empresa Agropecuaria Chavín S.A.C. de la provincia de Trujillo, Universidad Nacional de Trujillo”.
6. Saavedra, C. (2010) “El arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la Victoria”. Para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad San Martín de Porres de Lima.
7. Sánchez Rodríguez (2015) “Contrato de Leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas” para optar el grado académico de doctor en Contabilidad y Finanzas, en la Universidad de san Martín de Porres de Lima.

## Libros

Abanto Bromley, Martha. (2012) "Normas internacionales de contabilidad"-NIC Pg-9

Apaza Meza, Mario. (2011) "formulación, *Análisis e interpretación de*. Estados financieros".

Barco Hidalgo, Drusso g. (2013) "Valoración de empresas y negocios" ediciones Instituto Pacifico.

Bravo Melgar, Sidney ales. (2000) "contratos modernos empresariales" -Lima Perú.

Del valle córdoba, Eva Elizabeth. (2015) Créditos y cobranzas.pg.7

Effio Pereda Fernando. (2014) "cómo contabilizar un arrendamiento financiero y un retro arrendamiento financiero"

Flores Soria, Jaime. (2003) "Análisis financiero" - Lima Perú.

García Martínez, Antón. (2007) "libro de economía y gestión". Argentina.

Gary D. Eppen, (2000.) pg.5

Gil Álvarez, Ana.(2004) "Análisis financieros" - Lima Perú.

Hirache Flores, Luz. (2015) Libro "estados financieros conforme a NIIF". Pg.160 161

Mamani Bautista, Julio Cesar. (2017) NIIF Arrendamientos.pg.9-31

Morales Castro José, Antonio. (2004) "proyectos de inversión" –México. pg.3

Mg. CPCC Juan Cajo Sigua (2016) libro Manual práctico de las niif tratamiento contable tributario (tomo i). pg. 295.

Northcote Sandoval, Cristhia. (2013) "Cómo contabilizar un arrendamiento financiero y un retro arrendamiento financiero". Instituto pacifico - Lima Perú.

Ortega Castro, Alfonso. La Administración Financiera (2002) pp.15

Rodríguez Rodríguez, Manuel, A. (2005) "Técnicas para analizar Estados Financieros".

Rubio Domínguez, (2007) Pedro. Manual de Análisis financiera.

Tovar Jiménez, José. (2015) Libro "operaciones financieras". pg. 241

### **Revistas**

Mamani Bautista, Julio César. (2016). (pág. IV-8) Aplicación de las NIIF en el reconocimiento de los elementos del estado de situación financiera.

Mamani Bautista, Julio cesar. (2016). "Normas internacionales de información financiera" actualidad empresarial.

Art. 1351 del código civil vigente.

Mamani Bautista Julio César (2013) Actualidad Empresarial N° 290 - Primera Quincena de noviembre

Socola Cuzco Irina (2010) Indicadores Económicos & Financieros- Primera Quincena Setiembre

### **Periódico**

Castellanos Daniel, domingo 12 de junio del (2016) de Diario Gestión

Castellanos Daniel, miércoles 15 de junio del (2016) de Diario Gestión

Castellanos Daniel, jueves 16 de junio del (2016) de Diario Gestión

## **Páginas Web**

<https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

<http://www.expansion.com/diccionario-economico/analisis-economico.html>

<http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>

<http://gestion.pe/tu-dinero/fiestas-patrias-pymes-aumentan-su-confianza-asi-como-monto-sus-creditos-2165286>

<http://gestion.pe/tu-dinero/conozca-ventajas-tener-leasing-2163014>

<http://gestion.pe/tu-dinero/seis-recomendaciones-solicitar-credito-y-emprender-negocio-2163405>

<https://www.gestiopolis.com/el-arrendamiento-financiero-o-leasing/>

# **ANEXOS**

# ANEXO N°1. MODELOS DE CARTA DE SOLICITUD DE LEASING -CONTRATO

## CARTA SOLICITUD LEASING

Lima,.....de.....del.....

Señores  
BANCO DE CREDITO DEL PERU  
Presente.-

Estimados señores,

Por medio de la presente solicitamos una operación de arrendamiento financiero para la adquisición de.....bajo las siguientes condiciones:

1. Monto de la operación (sin IGV): US\$ (S/.).....
2. Plazo del contrato (meses): .....
3. Indicar si el bien es Nuevo ó Usado: .....
4. Indicar si es compra local o importación: .....
5. Número de cuenta de cargo: .....
6. Datos del cliente:
  - Razón social: .....
  - RUC: .....
  - Persona de contacto: .....
  - E-mail / Teléfono: .....
7. Datos del proveedor:
  - Razón social: .....
  - RUC: .....
  - Persona de contacto: .....
  - E-mail / Teléfono: .....

Así mismo, hacemos de su conocimiento que el seguro del bien será tomado por: .....  
(Cuenta propia o BCP, según sea el caso)

Los funcionarios autorizados por la empresa para firmar los contratos de arrendamiento financiero según consta en los poderes inscritos en el registro de personas jurídicas serán:

- (Nombre y DNI, otros): .....
- (Nombre y DNI, otros): .....

Sin otro particular, quedamos de ustedes,

**Firma y Sello**  
**Representantes de la Empresa con poderes para firmar Arrendamiento Financiero**



## ANEXO N°2. MODELOS DE ACTA DE RECEPCION

### ACTA DE RECEPCIÓN

*Conste por el presente documento, que el(los) suscrito(s), en mi(nuestra) calidad de [titular(es) del] [representante(s) legal(es) de EL CLIENTE en el] Contrato de Arrendamiento Financiero del que forma parte este Anexo, recibo(imos) en la fecha a mi(nuestra) total satisfacción y entera conformidad y en perfecto estado de funcionamiento y operatividad, el(los) bien(es) objeto del antes referido contrato de Arrendamiento Financiero que tengo(tenemos) celebrado con EL BANCO, cuyas descripciones constan en el Anexo N°1 de este mismo Contrato.*

*Desde la fecha asumo total responsabilidad por los siniestros o daños que el(los) bien(es) antes señalado(s) pueda causar a los terceros.*

*Para lo cual, y en señal de conformidad y aceptación, procedo(emos) a firmar la presente Acta de Recepción.*

\_\_\_\_\_, [Fecha]

### **COMUNICACIONES**

En concordancia con lo dispuesto en la cláusula vigésima, para los efectos de las comunicaciones que las partes se cursen por medio de Email, se señalan las direcciones y números siguientes:

#### **a) PARA COMUNICACIONES DIRIGIDAS AL CLIENTE:**

Persona de Contacto : Bryan Huapaya De la Cruz  
Email : coordfin@ssays.com.pe  
Teléfono : 213-5660 anexo 306

#### **b) PARA COMUNICACIONES DIRIGIDAS AL BANCO: (SU FUNCIONARIO DE NEGOCIOS)**

Persona de Contacto : Antuanneth Cavenago Zolezzi  
Email : ycavenago@bcp.com.pe  
Teléfono : 38643

## ANEXO N°3. FORMATO DE CARTA DE AUTORIZACION DE DESEMBOLSO

\_\_\_\_\_, de \_\_\_\_\_ del 20\_\_.

Señores

BANCO DE CREDITO DEL PERU

Presente.-

Atención:

Por intermedio de la presente manifestamos nuestra aceptación de conformidad al pago de las siguientes facturas por cuenta y riesgo de nuestra empresa a favor de los siguientes proveedores:

Leasing N° y Nomb. Cliente	Proveedor	N° Factura	Moneda y Monto

(\*)Factura afecta a detracción, se adjunta comprobante de Autodetracción enviado por el proveedor.

(\*\*) Factura cancelada por nuestra empresa, se adjunta Carta del Proveedor autorizando el reembolso a nuestra cuenta.

### **NOTA:**

En caso existan facturas afectas a detracción, la misma que pudo haber sido cancelada por el mismo proveedor (autodetracción), que se indique en esta carta que nos están adjuntando el comprobante de Autodetracción.

Tener presente que BCP es Agente de Retención, por lo cual se encuentra facultado a aplicar retención o detracción según sea el caso. Si no se indica en la presente carta el envío de la Constancia de Autodetracción, BCP cancelará la factura aplicando la detracción correspondiente.

Esta carta deberá ser emitida en papel membretado de la empresa

Atentamente,  
(Firmantes autorizados y sello)

## ANEXO N°4. ACTIVOS FIJOS QUE MANEJA LA EMPRESA SSAYS SAC



## ANEXO N°5. OTRAS IMÁGENES DE LA EMPRESA SSAYS SAC

