



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA
ADQUICISIÓN DE UN ACTIVO FIJO EN LA
EMPRESA DE TRANSPORTE JARUZAMA S.A.C.,
TRUJILLO, 2020”

Trabajo de suficiencia profesional para optar el título
profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Rocio Yenny Cordova Chauca

Asesor:

Dr. Henry Ventura Aguilar

Trujillo - Perú

2021

DEDICATORIA

- En primer lugar, a Dios por ser la luz que nos guía y nos da la fuerza necesaria para seguir adelante.
- En primer lugar, a mis padres, esposo e hijos por su apoyo incondicional.
- A los profesores que me orientaron en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

AGRADECIMIENTO

- Se agradece de manera especial a todas a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera universitaria.
- Se agradece de manera especial a todas las personas que de una u otra forma intervinieron en la realización del presente
- Se agradece los conocimientos adquiridos a la Universidad Privada del Norte la cual me han permitido plasmar un análisis exhaustivo y tomar decisiones acordes con las necesidades de la empresa.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO.....	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN EJECUTIVO	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	13
CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA	26
CAPÍTULO IV. RESULTADOS	39
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	60
REFERENCIAS.....	62

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Análisis de Activo.	33
Tabla 2: Análisis de cuenta pasivo	34
Tabla 3: Análisis del patrimonio neto.....	35
Tabla 4: Estado de Resultado JARUZAMA S.A.C.	37
Tabla 5: Cálculo del autofinanciamiento.....	37
Tabla 6: Costo de la unidad	38
Tabla 7: Inversión con autofinanciamiento	39
Tabla 8: Cálculo del Déficit no cubierto.....	40
Tabla 9: Autofinanciamiento	40
Tabla 10: Estado de resultados proyectados JARUZAMA S.A.C.....	41
Tabla 11: Índice de rentabilidad.	41
Tabla 12: Información de préstamo con Mi Banco	43
Tabla 13: Información de la cuota fija.....	43
Tabla 14: Información de los intereses a pagar	44
Tabla 15: Información préstamo con Scotiabank	44
Tabla 16: Información cuota fija con Scotiabank.....	44
Tabla 17: Información de intereses a pagar con B. Scotiabank.....	45
Tabla 18: Información préstamo con Caja Piura.	45
Tabla 19: Información de la cuota fija.....	46
Tabla 20: Información de los intereses a pagar con Caja Piura.....	46
Tabla 21: Comparación de la información de las entidades financieras	47
Tabla 22: Información del leasing con Mi Banco.....	49
Tabla 23: Información adicional del leasing con Mi Banco	49
Tabla 24: Información de la cuota del leasing con Mi Banco.	50
Tabla 25: Cuadro resumen del leasing con Mi Banco.	50
Tabla 26: Información del leasing con Banco Scotiabank.....	51
Tabla 27: Información adicional del leasing con Banco Scotiabank.....	52
Tabla 28: Información de la cuota del leasing con Banco Scotiabank.	53
Tabla 29: Cuadro resumen del leasing con Banco Scotiabank.	53
Tabla 30: Información del leasing con entidad bancaria Caja Piura.....	54
Tabla 31: Información adicional del leasing con Caja Piura.	55
Tabla 32: Información de la cuota del leasing con Caja Piura.	55
Tabla 33: Cuadro resumen del leasing con Caja Piura	56
Tabla 34: Comparación de la información del leasing con las entidades financieras.....	57
Tabla 35: Comparación de las alternativas de financiamiento	58

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Logo de la empresa.	9
Figura 2: Organigrama de la empresa.	11
Figura 3:Formula de depreciación.....	22

RESUMEN EJECUTIVO

En el presente informe de experiencia profesional se trata sobre la experiencia adquirida de como culmine mi carrera profesional la cual ha permitido aplicar los conocimientos aprendidos en la universidad. El informe se divide en cuatro capítulos; los cuales permiten acreditar el conocimiento que se ha adquirido para poder resolver el problema que se ha presentado este año debido a la Pandemia; a continuación se presenta una breve descripción sobre la experiencia el cargo y funciones que realicé en la empresa y por último se realizó un análisis exhaustivo la cual se describe la medición del riesgo de préstamos bancarios, análisis de leasing como alternativa y comparar las alternativas de financiamiento a seleccionar para la adquisición de unidad de transporte; con la problemática presentada y su ejecución. Finalmente, se detallan las conclusiones y recomendaciones; también están las referencias y anexos para el desarrollo del informe de experiencia profesional. Asimismo, los pagos del préstamo bancario son deducibles tal como el gasto de operación del impuesto a la renta y la opción de compra que es una ventaja fiscal, ya que el valor de las cuotas de amortización puede tomarse como gasto tributario al final del plazo del préstamo.

PALABRAS CLAVE: Préstamo bancario, situación económica - financiera, pandemia y estados financieros.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1. Sector de transporte

Se hace hincapié la importancia sobre el transporte adecuado a las personas lo cual es necesario respetar desde capacidad máxima prevista por vehículo hasta su destino final con paradas establecidas en una ruta autorizada y es relevante para una sociedad lograr un desarrollo e integración social entre comunidades de un territorio. Por lo tanto para Posada y González (2010) la demanda en el sector transporte, es importante para que sus habitantes se integren y participen del desarrollo general, y por los intercambios comerciales, sociales y culturales. Para cubrir la necesidad de una ruta de transporte es necesario determinar la demanda actual y futura del sistema.

De este modo, MINTRA en el año (2007) define que el sector transporte terrestre, comprende el transporte terrestre, aéreo, acuático, transporte por tubería (oleoducto); los servicios conexos y servicios auxiliares que faciliten el funcionamiento de los vehículos de transporte de pasajeros en terminales de puertos, aeropuertos; las agencias de contrata en ocasiones playas de estacionamiento y peajes; los almacenes, agencias de viajes y las actividades de los guías turístico.

2. Servicio transporte

Es el desplazamiento de personas, mercancías o mixto de un lugar a otro. Para calificar como transporte público, deben concurrir las siguientes características (Caballero Bustamante, 2010): El giro o actividad del prestador sea el transporte; el prestador se encuentre autorizado para el transporte y el prestador reciba a cambio una contraprestación o forma de pago.

3. Empresa de Transporte Jaruzama S.A.C.

3.1. Reseña de la empresa

Esta empresa se formó en setiembre del año 2006, fue inscrita como persona natural Semmb Motor E.I.R.L. con capital 100% peruano, en la norteña ciudad de Trujillo, lugar desde el cual se empezó a atender las localidades más cercanas. Posteriormente se llegó a tener clientes de diversas ciudades. A fines del año 2020 se constituyó la empresa Jaruzama S.A.C., con la cual se especializó en otras actividades de transporte por vía terrestre. Se registró dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una sociedad anónima cerrada. Sin embargo, estamos siempre en la búsqueda de nuevos servicios para mantener la política de ofrecer la mejor calidad a nuestros clientes de servicio interprovincial al norte del Perú (Cartavio, Casagrande, Paijan) ruta de ida y vuelta.

a) Logo de la empresa:



Figura 1: Logo de la empresa.

Fuente: Empresa Jaruzama S.A.C.

Comentario:

La figura 1 muestra la importancia contar con logo en una empresa ya que es una pieza fundamental es la imagen de marca de la empresa, la cual ayuda a construir su identidad y a transmitir sus valores hacia a los clientes.

b) Principales servicios

- Transporte de personas servicio especial.
- Transporte de personal.
- Transporte turístico.

c) Principales clientes

- Público en general.
- Inter Company S.R.L.
- Empresas de transporte (Mi Salvador S.A.C., Turismo Milagritos).

d) Principales proveedores

- Diveimport S.A. (Diver Motor)
- Probinse
- Semmb Motor E.I.R.L.
- Automotriz General del Peru S.A. (Agepsa)
- J. Ch. Comercial S.A.
- La casa del Perno.

e) Estructura orgánica

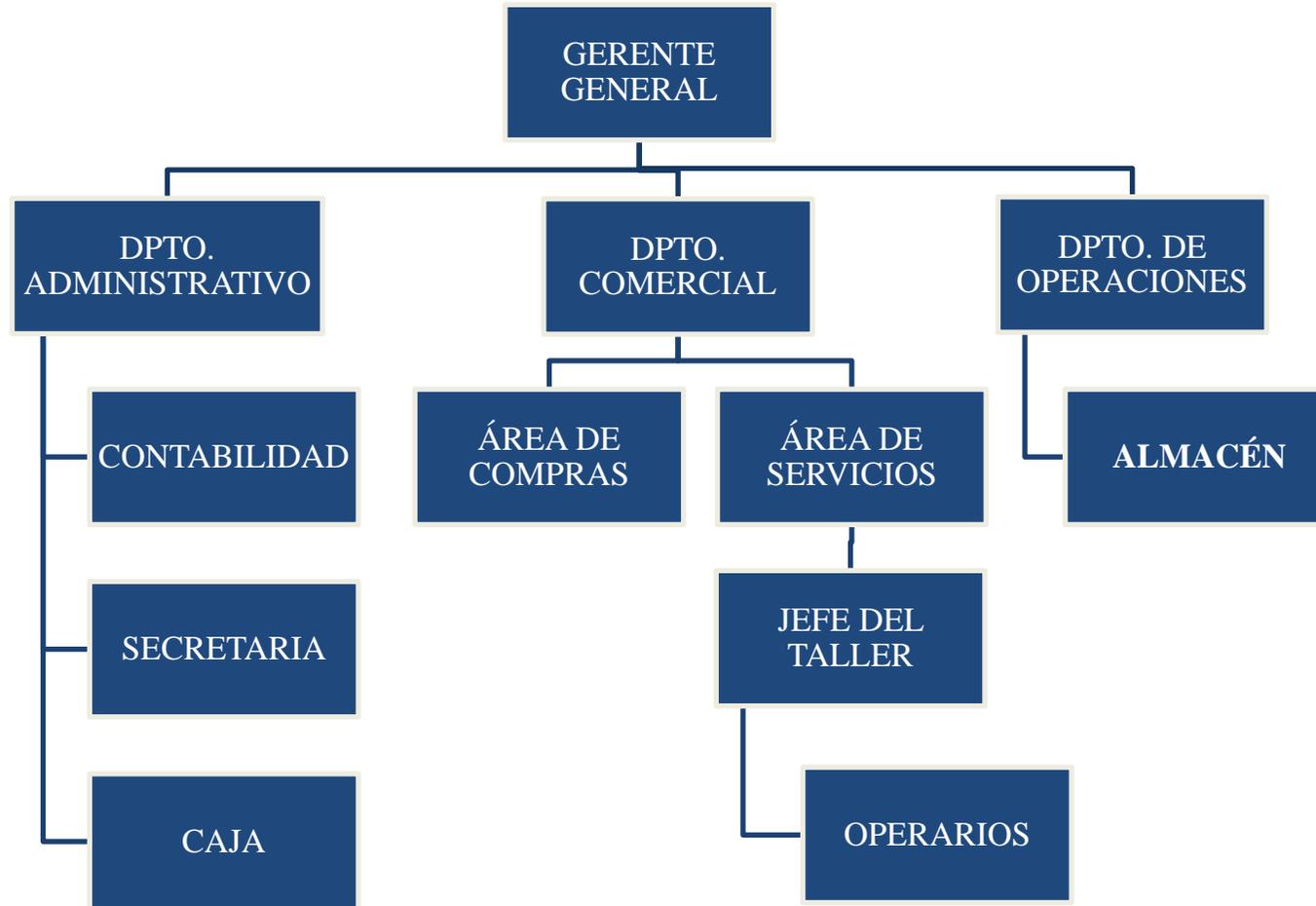


Figura 2: Organigrama de la empresa.

Fuente: Empresa Jaruzama S.A.C.

Comentario:

La figura 2 se muestra una estructura interna de la organización y sus diferentes áreas, para que cada colaborador, en cual me encuentro trabajando hace 4 años en primer lugar me encargué de ser asistente al administrador realización de documentos trámites administrativos apoyo en todo momento al administrador, conforme paso el tiempo estudie la carrera de contabilidad y comencé a ejercer algunas funciones con respecto al área de contabilidad ser auxiliar contable realizaba declaraciones mensuales PDT, PLAME, IGV e IR; luego ocupe el puesto de asistente de tributación, después comencé a aplicar mis conocimientos con respecto a finanzas y actualmente estoy cumpliendo el cargo de asistente de finanzas con el fin de empezar un análisis costo beneficio para generar más rentabilidad a la empresa entre otros.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

Para el manejo de diversas teorías relacionadas a la actividad del sector transporte interprovincial; descritos en el capítulo anterior correspondiente a la empresa en estudio, se hace referencia a:

2.1. Situación económica y financiera.

Fabra (2014) señala que:

Toda empresa reúne datos financieros sobre sus operaciones y logran esta información en los estados financieros para las partes interesadas. El análisis de ciertos rubros de los datos financieros identifica las áreas donde la empresa sobresale y además, las áreas de oportunidad para el mejoramiento. En este contexto se analiza el contenido de los estados financieros y explica las categorías de las razones financieras y su uso. Toda organización da diversos usos a los registros e informes estandarizados de sus actividades financieras. Se deben elaborar periódicamente informes para los reguladores, acreedores (prestamistas), propietarios y la administración. (p. 1)

La situación económica y financiera de una empresa debe plasmar en una empresa de manera ordenada y a la fecha para poder establecer estándares y poder tomar decisiones acertadas y con ello la empresa se beneficie y pueda traer ganancias de manera apropiada.

2.1.1. Situación económica.

Según Gitman, Chad, Madrigal, Herrero y Morales (2016):

Para determinar la situación económica en una entidad es necesario elaborar un estado financiero de ganancias y pérdidas el cual proporciona

un resumen financiero sobre los resultados operativos para uso de la administración, además se entregan a los accionistas de las corporaciones sus participaciones de manera pública de una empresa en un periodo específico. En este estado financiero puede referirse a los periodos bimestrales, trimestrales, cuatrimestrales entre otros que operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha que puede ser distinta al 31 de diciembre. (p. 12)

Para elaborar un estado financiero sobre la situación económica se tiene que medir las ganancias y pérdidas de una empresa de un tiempo específico y con ello realizar un cronograma de pagos y cobros adecuados que generen beneficios a un negocio.

Marquez (2017) menciona que el total del patrimonio que poseen, están incluidos los activos o todos sus bienes. Además, en el estado financiero se explica la situación económica a detalle de una empresa y su relación con la capacidad de generar utilidades o pérdidas en las actividades que desarrolla. En este estado financiero se incluyen los elementos o cuentas.

Ingresos: Son los beneficios económicos, generados en un tiempo determinado, las cuales son entradas por el importe de bienes o activos y en algunas ocasiones por cumplir con obligaciones y su resultado aumenta el patrimonio neto y en algunas ocasiones no se relacionan con aportes de los dueños.

Gastos: Son egresos es decir gastos producto de la obtención de ingresos económicos, producidos a lo largo del período contable, las cuales se consideran como salidas bienes o activos, también se da el caso de aumento en

el pasivo, con un resultado menor en el patrimonio neto y esto no se relaciona a la distribución ejecutada hacia los propietarios. Los resultados a menudo se utilizan como una medida: el rendimiento en la actividad de una entidad, o en base de otras evaluaciones, en inversiones o ganancias por acción. Los elementos que se relacionan son a medida del resultado: ingreso y gasto. (p. 65)

De acuerdo con Sala (2016) indica que:

El mayor valor que se obtiene de los flujos de caja a futuro que una empresa espera generar: es el mejor saldo positivo entre ingresos y egresos de efectivo planeadas las cuales son descontadas a un valor del día. La situación económica es el resultado de una gestión comercial, operativa y administrativa, la cual llega a ser la utilidad operativa. (p. 1)

El flujo de caja futuro es el esperado por una empresa es que sean saldos positivos con flujo de efectivo holgado y evitar el crédito sea por cuentas por cobrar o por pagar para evitar en saldos negativos por ello la importancia de un buen manejo de efectivo es lo ideal en un negocio.

(Iberley, 2017) sostiene que lo mínimo en el estado del resultado integral se incluyen partidas que presenten importes en el período tales como: ingresos de actividades ordinarias, costos financieros, participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos para contabilizar con el método de participación y gastos por impuestos. El único importe que comprenda el total del resultado sería después de impuestos en las operaciones suspendidas y la ganancia o pérdida después de impuestos la cual es reconocida a valor razonable menos los costos de venta o disposición de los activos o grupos que

constituyan la operación interrumpida. Los resultados componen el otro resultado integral clasificado por naturaleza, la participación del otro resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan con el método de la participación y resultado integral total. La NIF B-3 establece reglas para que el estado de resultado integral sea lograr una mejor representatividad de las operaciones de una entidad y promover comparabilidad de la información financiera, tanto de la propia entidad a través del tiempo, como de otras entidades.

2.1.2. Diferencia entre situación económica y situación financiera

Según Fabra (2014):

Las principales diferencias entre situación económica y situación financiera que podemos destacar son:

- La situación económica se calcula por el total del patrimonio.
- La situación financiera se calcula por la capacidad de hacer frente a sus deudas.
- Si ambas situaciones se relacionan estrechamente, tampoco tienen por qué ir en la misma dirección.
- Para tener una oportuna situación económica, es importante que el patrimonio no sea comprometido por deudas.
- Para tener una adecuada situación financiera, se necesita no tener deudas o tener efectivo suficiente para poder pagar sin problemas.

(p. 1)

La situación financiera es la cantidad de efectivo que cuenta un negocio u persona a diferencia de la situación económica es la totalidad de un conjunto de bienes de un patrimonio.

2.1.3. Situación financiera.

Según Callejo (2015) se refiere a:

La capacidad que las personas, empresas o sociedad poseen para hacer frente a las deudas que tienen liquidez las cuales disponen para afrontar sus deudas.

Por lo tanto, si una persona puede tener una buena situación económica y mala situación financiera, quiere decir no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas; se puede interpretar como buena situación financiera la cual no dispone de efectivo, no obstante se encuentra mal económicamente ya que estas deudas superan la totalidad de su patrimonio. (p. 1-2)

Situación financiera se refiere a las posesiones o posesión de una persona o entidad para cumplir con terceros las deudas u otros compromisos contraídos.

2.1.4. Estado de situación financiera

El Estado de Situación Financiera es un resumen financiero básico que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa y como se encuentra estructurado por el activo, pasivo y patrimonio. Para los accionistas es importante contar con un conocimiento sobre los recursos los cuales deben ser utilizados de manera adecuada y para el país, debido a que tipos de tributos o impuestos se establecen de manera correcta y en lo que se refiere a los acreedores tendrían la seguridad de seguir brindando créditos con los recursos que posee dicha compañía y para que los gerentes tomen la decisión sobre la

capacidad de endeudamiento de esta, acerca de la rotación tanto de inventarios como de las cuentas por cobrar, lograr prevenirse con medidas para cumplir con las obligaciones a corto, mediano o largo plazo.

El estado de situación financiera también se conoce como balance general el cual llega a ser un reporte de información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. En el balance general se presenta un resumen de la situación financiera de la empresa de un periodo específico, es decir se equilibran los activos de la empresa (posee) frente a su financiamiento, que puede ser deuda (lo que se debe) o patrimonio (lo proporcionado por los propietarios). (Gestión, 2019, p. 1-2)

Un estado de situación financiera se refiere a un balance general o hoja de trabajo de información de ingresos y egresos sobre la situación de una empresa haciendo un reporte para resumir lo que se debe y lo que existe sobre los bienes de esta.

Es un documento en el que se recogen magnitudes de fondo, para identificar el patrimonio de una empresa de un periodo; en una fecha de cierre del ejercicio social, para el área contable el cual debe coincidir o no con el año natural. En definitiva, manifiestan los activos, pasivos de una empresa y la diferencia del patrimonio neto empresarial la cual incluye el resultado del ejercicio. (Corona y Bejarano, 2017)

Documento por el cual se plasma información financiera y económica de la empresa, con fecha específica donde el área contable muestra el total de activos pasivo y patrimonio de esta.

2.1.5. Estado de resultados

Para Gitman, Chad, Madrigal, Herrero y Morales (2016) "Se proporciona un resumen financiero de los resultados de la operación de la empresa durante un periodo específico". (p. 53)

El estado de resultados es un documento resumen sobre la situación financiera de una empresa a detalle sobre los beneficios o pérdidas que esta obtenga en un periodo específico.

Rodríguez (2014) ha demostrado que:

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para este periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión.

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero conformado por un documento que muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

2.1.6. Análisis de los estados financieros

Da a conocer que los estados financieros deben continuar en marcha del negocio, es decir contar con un detalle de la estructura financiera de la empresa, es entender la evolución de las operaciones y las cuentas de manera que se pueda

analizar la tendencia positiva o negativa de la situación y los resultados financieros. (Rodríguez, 2014, p. 35)

Un análisis de los estados financieros es un examen a las cuentas contables y operaciones a las finanzas de la empresa a detalle sobre cómo se encuentran si son apropiadas las decisiones tomadas y con ello ver la evolución de la situación financiera económica y financiera de una empresa.

2.1.7. Estado de flujo de efectivo

“Este estado financiero detalla los motivos por los que se produjeron variaciones de caja (y equivalentes) durante el periodo contable. Más específicamente, refleja todas las variaciones de tesorería relacionadas con actividades de explotación, inversiones y financiación” (Harvard, 2017, p. 169).

El estado de flujo de efectivo son los movimientos de efectivo sobre actividades variantes de ingresos y egresos a detalle en un periodo específico de una organización.

2.1.8. Finanzas

De acuerdo con Gitman, Chad, Madrigal, Herrero y Morales (2016) se refiere:

A las finanzas son el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisión: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener utilidad y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa. (p. 3)

Finanzas es la acción de como administrar el dinero y/o generar ganancias en el tiempo con decisiones adecuadas optimizando recursos, tomando en cuenta riesgos e incertidumbre de cualquier índole.

2.1.9. Inversión

Lo dicen los autores Haro y Rosario (2017) para decidir a invertir se tiene que relacionar la adquisición de activos empresariales que conforman la estructura económica de una empresa. Así como constituye una de las cuestiones fundamentales de la problemática económico-empresarial, ya que el llevar a cabo inversiones desacertadas puede ser el origen de una crisis de la empresa, debido a que las decisiones de inversión comprometen a la empresa durante un largo periodo de tiempo y suponen una inmovilización elevada de recursos financieros, sobre todo en las empresas industriales. (p. 7)

Inversión es la obtención a un futuro de un beneficio económico sobre el dinero que se colocó como capital por una actividad o negocio en un periodo específico.

2.1.10. Inversión financiera

Consiste que toda adquisición de activos en el mercado financiero tales como: acciones, obligaciones, depósitos bancarios, o cualquier otro activo financiero. Es un tipo de inversión la cual no crea riqueza, sino cambio de titularidad del activo de forma y no incrementa el producto nacional. (Haro y Rosario 2017, p. 7)

Inversión financiera es la compra de activos financieros que a futuro se obtendrán ganancias.

2.1.11. Activo fijo

Un activo fijo es la valorización de terrenos, construcciones, maquinarias, equipos e instalaciones (activo fijo bruto) y la depreciación. Este analizará los distintos métodos para depreciar los activos fijos. (Irrázabal, 2010)

2.1.12. Depreciación

Es la pérdida de valor de un elemento de un activo por diversas causas, fundamentales por desgaste físico, por obsolescencia y por caducidad. Arguedas y González (2009)

$$\text{DEPRECIACIÓN} = \frac{\text{VALOR INICIAL} - \text{VALOR RESIDUAL}}{\text{VIDA ECONÓMICA}}$$

Figura 3: Formula de depreciación

Fuente: (Herz, 2020, p. 169)

2.1.13. Depreciación del activo fijo

Asimismo, Herz (2020) indica que el ajuste por la depreciación del activo fijo de inmuebles, maquinaria y equipo; se relacionan con una apropiada tasación o valuación de este, ya sea por el desgaste o su uso normal que se le da. El activo pierde valor y se debe reflejado como gasto de depreciación en los estados financieros. En un activo fijo debemos distinguir su valor o costo de adquisición, el valor residual y su vida útil.

2.1.14. Las alternativas de financiamiento

Son inversiones con empresas que necesitan financiación a corto plazo. Estos servicios son prestados por instituciones financieras privadas y son los

bancos. Y con las nuevas tecnologías, este servicio es más ágil y sencillo. En los países desarrollados los servicios que ofrecen estas instituciones son similares a las que proporcionan los bancos, en cambio en países subdesarrollados estos servicios toman la forma de microfinanzas. Las ventajas son la rapidez, flexibilidad y facilidad; las desventajas son: mayor riesgo de pérdida y supervisión regulatoria inadecuada. (Camilleri, 2015)

2.1.15. Financiamiento interno

Es frecuente en sus etapas de desarrollo de una empresa, cuando el empresario todavía está implementado el producto o concepto de negocios y cuando la mayor parte de los activos de la firma son intangibles. (Palomino, 2009)

2.1.16. Autofinanciamiento

Se considera a la creación de menos recursos financieros en el seno de la unidad económica de explotación, recursos que mantienen en el seno de esta. (Arguedas y González 2009)

2.1.17. Financiamiento externo

Se define como recursos obtenidos de personas, bancos o entidades ajenas al propio negocio. Estos recursos ajenos pueden ser a corto plazo, porque permanecerán menos de un año en la empresa. O bien recursos ajenos a medios y largo plazo, porque permanecerán más de un año. En todo caso, las fuentes de financiamiento externas tienen un costo para una organización que es costo pactado de antemano y que se reconoce como gasto financiero en cada ejercicio, por la utilización de dinero ajeno.

2.1.18. Productos financieros

Son los contratos, acciones, bono u obligación de deuda que equivale a una cantidad monetaria, puede ser una inversión simple (sin derecho a propiedad) u otorgar derechos de propiedad sobre una entidad. (Economía responsable, 2017)

2.1.19. Préstamos bancarios

Son el pasivo financiero a largo plazo. La cual forma parte de los recursos permanentes de la empresa que financia a inversiones de activo inmovilizado. Antes de formalizar un crédito o un préstamo, es necesario evaluar las posibilidades y tomar decisiones sobre la entidad financiera prestamista, el importe, el tipo de interés y el modo de devolución (plan de amortización).

2.1.20. Leasing

Se reconoce como arrendamiento con opción a compra es otra fuente de financiación externa a largo plazo útil en el mundo empresarial. Se trata de un mecanismo de adquisición de activos sin acudir a ampliación de capital o a la obtención de fondos. Los participantes en el contrato de leasing son tres: La empresa que necesita adquirir el activo, una empresa proveedora del activo, la institución financiera que realiza la operación de leasing.

2.1.21. El riesgo financiero

Puede definirse como el grado de incertidumbre o riesgo de no tener la capacidad suficiente para poder cubrir los gastos financieros de una empresa, es decir, la vulnerabilidad a la falta de liquidez la cual pueda originar una gran presión por parte de los acreedores cuyas deudas no son canceladas. A medida

que incrementa palanquearse financieramente, el riesgo financiero puede aumentar con pagos financieros que obligan a la empresa a obtener elevadas utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) para seguir operando (Huertas, 2009).

Por tanto, el incorporar el valor del dinero en el tiempo, es decir las tasas de interés pueden ser un riesgo que obligan a ser canceladas utilizando dinero de terceros y cumplir con obligaciones contraídas.

CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA

3. Trayectoria

3.1. Incorporación en la empresa

La incorporación de mi persona a la empresa se da a inicios del año 2017, como una de las asistentes del jefe del área contable, el cual brinda de manera externa sus servicios de asesoría contable y financiera; con el fin de compartir conocimientos y experiencias; esperando así poder aprender y aportar cumpliendo con los objetivos planteados dentro de la empresa de manera eficiente. El proceso de asesoramiento fue muy práctico ya que tengo conocimientos técnicos y empíricos; pasando así los dos filtros: entrevista personal y brindando información de vida laboral. Y así fue como me incorporé en dicha organización.

3.1.1. Responsabilidades y funciones laborales

Una de las responsabilidades básicas que tenía en la empresa es:

- Analizar y estudiar la actualidad financiera de la empresa, para ello de fijar el interés en la rentabilidad, la liquidez y el riesgo que asume la empresa en el proceso de compra.
- Planificar la financiación de la empresa.
- Ser asesor financiero de la organización para asesorar sobre costos y presupuestos lo cual es importante que el contador tenga dentro de su ejercicio profesional.
- Cumpliendo los parámetros establecidos en el código de ética como son la integridad a la objetividad la confidencialidad la competencia y diligencia profesional y la conducta ética Respecto a los otros colegas.

- La responsabilidad primordial realizar la presentación de estados financieros, con el fin de evitar posteriores notificaciones y/o multas.

3.1.2. Puesto objetivo

Según el puesto que desempeño dentro de la organización, he tenido como objetivo principal ser la representante del área contable ante entidades financieras, las cuales son bancos cajas, entre otros, como lo son la determinación y cálculo del tipo de interés que ofrezca una tasa preferencial para un préstamo, identificando como salvaguardar esta crisis del COVID19, estructurando una contingencia financiera que respalde este año y en adelante.

3.2. Diagnóstico del problema de actividades del área de contabilidad

A mediados del mes de marzo del 2020 en la empresa Jaruzama S.A.C., se comienza la cuarentena debido a una pandemia COVID19 y con esta crisis y el paro casi generalizado de la actividad empresarial hasta que se ordenó levantar por fases la cuarentena y en lo posible el impacto de la paralización y ausencia de liquidez frente a las obligaciones a corto plazo tales como: pago de nóminas, proveedores, entre otros. Debido a este suceso, se lleva a identificar las causas principales del problema y buscar posibles soluciones.

3.3. Justificación para la propuesta de adquirir un activo fijo

En la actualidad, el impacto económico de la crisis originada por la pandemia del COVID-19, el Gobierno ha emitido diversas disposiciones legales para mitigarlos y, recientemente, ha obtenido facultades legislativas del Congreso para introducir medidas de diversa índole dirigidas a atenuar el deterioro de la economía del país e impulsar su recuperación en el corto plazo. En el ámbito financiero han sido varias las medidas: desde prórroga de plazos para los contribuyentes de menores ingresos,

pasar por la aplicación de la facultad discrecional para no imponer multas por infracciones cometidas durante la emergencia nacional, hasta posibles modificaciones en el régimen del Impuesto a la Renta (IR) respecto de depreciación acelerada de activos y mayor plazo de compensación de pérdidas.

Por este motivo, el presente trabajo permitió ampliar el financiamiento a la empresa en estudio, para comparar los estados financieros actuales y los del año anterior. Para tener constancia cuanta es la pérdida y con ello tomar las decisiones adecuadas y se centró en dos puntos:

- Lograr el mejor grado posible de un análisis exhaustivo de cuenta por cuenta en los estados financieros.
- Instaurar formas de operar sin inconvenientes, contar con recursos suficientes generados por el negocio a utilizar para cumplir con los objetivos de la empresa y evitar que cierre el negocio.

En este sentido, en el presente trabajo se evaluaron alternativas de financiamiento frente a esta emergencia, también se estableció un mecanismo de comunicación de información positiva para los empleados, clientes y proveedores para crear documentos de comunicación estandarizados y por último ajustar sus presupuestos y sus planes de ejecución.

Dentro de este contexto se encuentra la empresa Jaruzama S.A.C., que se dedica a actividades de transporte por vía terrestre y otros en La Libertad . Actualmente, presenta retrasos en cumplir con los servicios en fechas establecidas, por carecer de un vehículo de mayor capacidad para transportar pasajeros en tiempo oportuno, se realizan varios viajes de ida y vuelta para cumplir con el servicio y esto genera gastos innecesarios lo cual afecta a la rentabilidad del negocio; asimismo, hay un alto grado

de competencia para poder posicionarse en un mercado tan competitivo y brindar un servicio de calidad hacia los clientes. Si bien es cierto la evolución tecnológica de esta empresa es limitada y el problema de la búsqueda de recursos financieros es invertir en un transporte nuevo, que permita ser más productivo y mantener una economía estable para continuar con sus servicios.

Debido a sus problemas de déficit presupuestal, deudas a proveedores de bienes y servicio, servicios programados y no ejecutados en los plazos establecidos, obligaciones tributarias vencidas de años anteriores aún no canceladas, no cuenta con una planificación presupuestal de ingresos y gastos, la ejecución de los compromisos asumidos no van en concordancia con la disponibilidad presupuestal por esto son escasos recursos con que cuenta la entidad ya que son poco eficientes y por último las obligaciones contraídas con terceros son retrasadas por incumplimiento de pago. Además, la falta de un transporte para el traslado de materiales, genera alquileres excesivos y trae como consecuencia no tener dinero disponible y la falta de un presupuesto genera un incorrecto uso de los recursos y un inadecuado cumplimiento en sus tributos, lo cual no garantiza que esta organización logre ahorros financieros, aumenten la eficiencia de sus operaciones y maximicen su rentabilidad, evitando así que esta organización corra riesgos innecesarios de cometer delitos e infracciones fiscales o complicar las transacciones económicas. Y para invertir en ello se necesita de financiamiento externo debido a la alta valorización, por tanto se debe evaluar distintas formas más convenientes; así como el beneficio de deducción del gasto posterior al reconocimiento del activo fijo; es decir la depreciación aceptada tributariamente.

Hoy por hoy, la empresa Jaruzama S.A.C., al no contar con financiamiento para presupuestar la adquisición de un activo, se puede demostrar en los estados financieros a la fecha, impide que la empresa desarrolle su actividad de manera adecuada, debido a la obsolescencia que existe en las unidades de transporte y a los requerimientos técnicos solicitados por la autoridad del transporte en el país (MTC), han obligado al representante a tomar una decisión acerca de la renovación de su flota de vehículos en esta entidad.

Los resultados que se obtuvieron de esta investigación permitirán a otras empresas de similar rubro anticiparse a esta situación que la pandemia dejó y ocasionó muchas pérdidas económicas y humanas, finalmente los problemas de liquidez incurren en gestionar un financiamiento a largo plazo para recuperar los mismos.

3.4. Labor como asesor financiero

3.4.1. Objetivo

Como objetivo principal, describir las alternativas de financiamiento existentes para la adquisición de unidad de transporte en la empresa, midiendo el riesgo al momento del otorgamiento de un financiamiento.

3.4.2. Estrategias

- Describir la situación económica y financiera de la empresa de transporte Jaruzama S.A.C.
- Hacer una buena verificación de autofinanciamiento como alternativa para la adquisición de unidad de transporte.
- Medir el riesgo de préstamos bancarios como alternativa para la adquisición de unidad de transporte.

- En caso de que la empresa en estudio adquiriera un leasing analizar esta alternativa para la adquisición de unidad de transporte.
- Realizar una comparación de las alternativas de financiamiento a seleccionar para la adquisición de unidad de transporte.

3.5. Desarrollo de las estrategias

- **Describir la situación económica y financiera de la empresa de transporte Jaruzama S.A.C.**

Fue necesario realizar un análisis de los Estados de Situación Financiera de los meses de agosto y setiembre del año 2020.

De acuerdo ello se evaluó las alternativas de financiamiento existentes, y así la empresa pueda llegar a utilizar sus propios recursos para autofinanciarse u optar por un financiamiento externo ya sea un préstamo bancario o leasing el cual permita la adquisición de la unidad de transporte. Asimismo, se muestra el análisis del Estado de Situación Financiera:

Activos

El activo total ha aumentado un total de S/ 36,691.12 en agosto, calculando un porcentaje de 19%; esto debido al incremento de S/ 4,688.55 en activos no corrientes, pero si registró un crecimiento de S/ 32,002.57 en activos corrientes. El aumento fue generado por la adquisición de maquinaria, debido a que los ingresos de efectivo y equivalente de efectivo registraron un aumento.

Se deduce que en los activos corrientes los montos de variación más significativos son los de la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo con un monto porcentual del 2.3%, siendo una diferencia en soles de S/ 1,979.76. Las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en un 39.4% con un monto de diferencia en relación

con el mes anterior de S/ 11,372.00, lo que significa que la empresa tiene dinero que aún no ha sido cobrado para que posteriormente pasen a sus cuentas de efectivo y equivalente de efectivo.

En los activos no corrientes las cuentas más significativas son las de inmueble maquinaria y equipo y otros activos ya que aumentaron los montos de S/ 3,050.27 y S/1,638.28 respectivamente en relación con el mes anterior los montos porcentuales de 16.1% y 15% respectivamente, esto se debe a que se realizó una inversión en activo fijo el cual se ha depreciado durante el periodo.

Pasivo

El Total de Pasivos ha disminuido S/35,992.22 equivalente a un porcentaje de -44%. Esta disminución se explica principalmente por el aumento de S/2,247.49 en pasivos corrientes; y S/ 33,744.73 en pasivos no corrientes un monto menor en para el mes de julio. En el pasivo corriente las cuentas de mayor significación son las cuentas por pagar comerciales con un porcentaje de 40%, en monto monetario de S/ 10,047.96 esto es debido a que esta empresa tiene obligación pendientes de pago con los proveedores. En el pasivo no corriente se observa un aumento en las cuentas por pagar a largo plazo en un porcentaje de 80% lo que refleja en soles un total de S/33,744.73, esto porque la empresa ha tenido apalancamiento financiero y en este periodo se cumplió con los pagos.

Patrimonio

En el patrimonio los resultados del ejercicio se han incrementado y para este periodo el monto que reflejó fue de S/ 61,63.62 con una diferencia de S/ 10,707.79 con relación al mes anterior en un porcentaje de 21%, esto debido a que la empresa ha realizado mayor movimiento en el desarrollo de sus operaciones.

A) Análisis del activo

Tabla 1: *Análisis de Activo.*

ACTIVO	A	B	Análisis horizontal		Análisis vertical	
	AGOSTO – 20	SETIEMBRE -20	B-A	%	AGOS. – 18	SETIE. -18
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes de efectivo	S/3,345.00	S/5,324.76	S/1,979.76	59%	1.8%	2.3%
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/78,045.00	S/89,417.00	S/11,372.00	15%	41.0%	39.4%
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/15,625.00	S/27,457.00	S/11,832.00	76%	8.2%	12.1%
Existencias	S/22,488.76	S/23,695.57	S/1,206.81	5%	11.8%	10.4%
Gastos Pagados por Anticipado	S/4,875.00	S/10,487.00	S/5,612.00	115%	2.6%	4.6%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/124,378.76	S/156,381.33	S/32,002.57	26%	65.3%	68.9%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	S/33,547.00	S/36,597.27	S/3,050.27	9%	17.6%	16.1%
Otros Activos	S/32,467.00	S/34,105.28	S/1,638.28	5%	17.1%	15.0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/66,014.00	S/70,702.55	S/4,688.55	7%	34.7%	31.1%
TOTAL ACTIVO	S/190,392.76	S/227,083.88	S/36,691.12	19%	100.0%	100.0%

Fuente: Libros contables empresa JARUZAMA S.A.C.

Elaboración: Propia.

Análisis horizontal: Se puede observar un crecimiento de casi el 26% del activo corriente, esto se debe básicamente al incremento de las existencias y las cuentas por cobrar vinculadas en un 5 y 76% respectivamente, el cual muestra el crecimiento con respecto al mes anterior, lo que sería un resultante del incremento de las ventas.

Análisis vertical: Se puede observar variaciones con respecto a la participación del total del activo corriente sobre el total del activo, de esta manera paso de 34.7% a un 31.1%, bajó en un 3.5%, lo que resulta interesante porque refleja mayor participación debido a que no se ha incrementado la participación de las existencias debido a las ventas.

B) Análisis del pasivo

Tabla 2: Análisis de cuenta pasivo

PASIVO CORRIENTE	A	B	Análisis horizontal		Análisis vertical	
	Agost. – 2020	Setiem. -2020	B-A	%	Agost. – 2020	Setiem. -2020
Cuentas por Pagar Comerciales	S/25,165.00	S/35,212.96	S/10,047.96	40%	13.2%	15.5%
Otras Cuentas por Pagar	S/2,489.02	S/1,489.02	-S/1,000.00	-40%	1.3%	0.7%
Deudas a Corto Plazo	S/11,295.45	S/-	-S/11,295.45	-100%	5.9%	0.0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/38,949.47	S/36,701.98	-S/2,247.49	-6%	20.5%	16.2%
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas a Largo Plazo	S/42,345.00	S/8,600.27	-S/33,744.73	-80%	22.2%	3.8%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/42,345.00	S/8,600.27	-S/33,744.73	-80%	22.2%	3.8%
TOTAL PASIVO	S/81,294.47	S/45,302.25	-S/35,992.22	-44%	42.7%	19.9%

Fuente: Libros contables empresa JAROSAMA S.A.C.

Elaboración: Propia.

Análisis horizontal: Se puede apreciar claramente que las deudas a largo plazo han reducido en un 80%, mientras que las deudas a corto plazo han reducido en su totalidad, pero ha incrementado en 40% en las cuentas por pagar comerciales, todo esto se ve reflejado en la disminución del 44% de los pasivos con respecto al mes de Junio.

Análisis vertical: Se puede observar que la participación del pasivo no corriente ha reducido considerablemente en un 42.7% hasta un 19.9%, lo cual es positivo al tener menos deuda de largo plazo.

C) Análisis del patrimonio

Tabla 3: Análisis del patrimonio neto

PATRIMONIO NETO	A		B		Análisis horizontal		Análisis vertical	
	Agost. – 2020	Setiem. -2020	B-A	%	Agost. – 2020	Setiem. -2020		
Capital	S/4,300.00	S/4,300.00	S/-	0%	2.3%	1.9%		
Capital Adicional	S/28,591.00	S/28,591.00	S/-	0%	15.0%	12.6%		
Reservas Legales	S/-	S/10,919.72	S/10,919.72	100%	0.0%	4.8%		
Resultados Acumulados	S/25,151.46	S/76,207.29	S/51,055.83	203%	13.2%	33.6%		
Resultados Ejercicio	S/51,055.83	S/61,763.62	S/10,707.79	21%	26.8%	27.2%		
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/109,098.29	S/181,781.63	S/72,683.34	67%	57.3%	80.1%		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/190,392.76	S/227,083.88	S/36,691.12	19%	100.0%	100.0%		

Fuente: Libros contables empresa JARUZAMA S.A.C.

Elaboración: Propia

Análisis horizontal: se puede observar que los resultados acumulados han incrementado casi en un 203% por lo que se puede evidenciar muy buenos resultados con respecto a la gestión y está en crecimiento.

Análisis vertical: se puede observar que la participación del patrimonio neto en la cuenta pasivo y patrimonio neto ha incrementado de 57.3% a 80.1%, logrando una variación del 22.7% en la participación, básicamente por los resultados acumulados y del ejercicio con crecimientos significativos.

- **Hacer una buena verificación de autofinanciamiento como alternativa para la adquisición de unidad de transporte**

Para evaluar las alternativas de financiamiento adecuadas para la empresa JARUZAMA S.A.C., es importante tener noción del funcionamiento de cada intermediario financiero y con ello determinar si puede ser considerada como fuente de recursos accesibles. Una vez comprobado que es posible proporcionar recursos a esta entidad y saber la facilidad con la que se puede acceder a dichos recursos. Para ello, se recopiló la información provista por los intermediarios financieros (bancos, cajas, entre otros) los usuarios que le solicitan recursos para conocer los requisitos a cumplir para obtener dichos recursos.

Fondos internos con posibilidad a utilizar por el autofinanciamiento:

Se analiza los siguientes fondos propios que la empresa dispone: utilidad o aporte o incremento de capital.

Utilidad

Para la empresa JARUZAMA S.A.C. la utilidad es el resultado de las operaciones ordinarias y extraordinarias, con exclusión de los costos y gastos. Por lo tanto, para financiar la adquisición de un activo fijo, se tiene que cubrir el monto total siendo gran importancia analizar a profundidad las ventajas y desventajas del autofinanciamiento.

Además, se puede observar en la Tabla 16 el estado de resultados de la empresa el incremento de utilidades en el transcurso del tiempo lo que evidencia que fue una buena gestión la adquisición del activo.

A continuación, se muestra el estado de resultados de los cuales la utilidad obtenida por varios años.

Tabla 4: Estado de Resultado JARUZAMA S.A.C.

Descripción	2018	2019	2020
Ventas	S/ 1,797,740.50	S/ 2,174,775.50	S/ 2,933,940.00
Costo de ventas	S/ 1,078,644.30	S/ 1,304,865.30	S/ 1,760,364.00
Utilidad bruta	S/ 719,096.20	S/ 869,910.20	S/ 1,173,576.00
Gastos administrativos	S/ 431,457.72	S/ 521,946.12	S/ 704,145.60
Gastos de ventas	S/ 215,728.86	S/ 260,973.06	S/ 352,072.80
Gastos financieros	S/ -	S/ -	S/ -
Utilidad Operativa	S/ 71,909.62	S/ 86,991.02	S/ 117,357.60
Impuesto a la renta	S/ 20,853.79	S/ 25,227.40	S/ 34,033.70
Utilidad neta	S/ 51,055.83	S/ 61,763.62	S/ 83,323.90

Fuente: Estado de Resultados JARUZAMA S.A.C.

Aporte o incremento de capital

Para aportar o incrementar el capital se tiene que realizar un aporte de capital de un socio a una empresa, dando como resultado global un aumento en el saldo del capital contable de la compañía de los cuales su aporte puede ser S/ 31,676.10, por un socio o en partes iguales hasta completar el monto a aportar.

Tabla 5: Cálculo del autofinanciamiento

Detalle	Inversión
Resultado del Ejercicio 2020	S/ 83,323.90
Aporte o incremento de capital 2020	S/ 31,676.10
Total	S/ 115,000.00

Fuente: Elaboración propia

Si bien es cierto la empresa presentó utilidades favorables tal como se aprecia en la tabla 5 y esto permite cubrir la parte de la adquisición del activo fijo y a la vez se puede financiar, con un aporte de capital ya sea por factoring o por financiamiento de terceros. Y para utilizar ese dinero como un costo de oportunidad, que genere mayor rentabilidad en la empresa en estudio.

Asimismo, es una apropiada elección del activo fijo a adquirir debido a que se necesita de un plazo corto para que la inversión se recupere a través del periodo de explotación, por ello, depende de una adecuada financiación del activo, para llevar a cabo el éxito o fracaso a una empresa.

Además, el optar por el autofinanciamiento para adquirir el activo, tiene una probabilidad contar con menos recursos financieros, los cuales son necesarios para llevar a cabo las actividades corrientes de una empresa con total normalidad y cumplir con diferentes requerimientos permanentes. Asimismo, la recuperación del dinero invertido se da después de varios periodos.

Tabla 6: Costo de la unidad

INFORMACIÓN	PRECIO VENTA (S/)
Costo del Bus	115,000

Fuente: La empresa

La tabla 6, muestra el costo de la unidad, además, de realizar la adquisición de la unidad de transporte mediante la obtención de recursos financieros propios, se realiza mediante la utilización del aporte o incremento de capital y la utilidad.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS

Para ejecutar este paso en primer lugar se toma en cuenta el análisis del Estado de situación financiera, para poder evaluar si se tiene la suficiente capacidad para poder realizar la compra del camión elegido con sus propios recursos.

A continuación, se presenta un cuadro con la composición de la inversión con autofinanciamiento:

Tabla 7: Inversión con autofinanciamiento

Descripción	Total en cuenta S/	Participación de la cuenta	Obtención de recursos financieros
Utilidad	S/ 83,323.90	50%	S/ 41,661.95
Aporte o incremento de capital	S/ 31,676.10	100%	S/ 31,676.10
Total Autofinanciamiento			S/ 73,338.05

Fuente: La empresa

Elaboración: Propia

En la tabla 7, se observa que la utilidad obtenida en el año 2020, solo se considera el 50% debido que se tiene que reinvertir el otro 100% en infraestructura entre otros recursos a implementar en la empresa. Adicional a eso incurre que los accionistas podrían realizar un aporte o incremento de capital para la empresa, este posible importe sería de S/ 31,676.10.

A continuación, presenta un cuadro en donde el cálculo de la inversión autofinanciada que cubre el costo de la unidad a adquirir.

Tabla 8: Cálculo del Déficit no cubierto.

DASTOS DE LA INVERSIÓN	IMPORTE	IMPORTE TOTALES
Utilidad	S/ 41,661.95	
Aporte o incremento de capital	S/ 31,676.10	
Total Autofinanciamiento		S/ 73,338.05
Costo de la unidad		S/ 115,000.00
Déficit no cubierto		- S/ 41,661.95

Fuente: La empresa

En la Tabla 8, detalla los importes a utilizar para realizar el autofinanciamiento los cuales son un importe total de S/ 73,338.05, sabiendo que el costo de la unidad del vehículo es de S/ 115,000.00, para llegar a cubrir ese importe falta una diferencia de S/ 41,661.95 el cual es considerado un déficit no cubierto por la empresa por falta de recursos propios para adquirir la unidad de transporte.

Luego de haber analizado el autofinanciamiento como alternativa para la adquisición de la unidad de transporte para la empresa JARUZAMA S.A.C. y trae como resultado que no es factible para la empresa optar por el autofinanciamiento debido a que no cuenta con los suficientes recursos propios para cubrir los costos de la nueva unidad de transporte a adquirir.

A continuación, se muestran los datos del autofinanciamiento de la empresa que requiere para la compra del activo fijo:

Tabla 9: Autofinanciamiento

Datos de inversión	Montos
Inversión de activo	S/ 115,000.00
Aporte propio	S/ 73,338.05
TMAR empresa	61%

Fuente: Elaboración propia.

A continuación, se muestra una proyección de 4 años y 4 meses para visualizar la rentabilidad esperada y el tiempo de recuperación, el valor neto en la actualidad del negocio:

Tabla 10: Estado de resultados proyectados JARUZAMA S.A.C.

	2019	2020	2021	2022	2023
Ventas	S/3,944,928.00	S/3,984,377.28	S/4,103,908.60	S/4,021,830.43	S/4,102,267.03
Costo de ventas	S/3,077,043.84	S/3,107,814.28	S/3,201,048.71	S/3,137,027.73	S/3,199,768.29
Utilidad bruta	S/867,884.16	S/876,563.00	S/902,859.89	S/884,802.69	S/902,498.75
Gastos administrativos	S/461,556.58	S/466,172.14	S/480,157.31	S/470,554.16	S/479,965.24
Gastos de ventas	S/276,144.96	S/278,906.41	S/287,273.60	S/281,528.13	S/287,158.69
Gastos financieros	S/3,551.63	S/3,551.63	S/3,551.63	S/3,551.63	S/3,551.63
Utilidad Operativa	S/126,631.00	S/127,932.82	S/131,877.36	S/129,168.78	S/131,823.18
Impuesto a la renta	S/36,722.99	S/37,100.52	S/38,244.43	S/37,458.95	S/38,228.72
Utilidad neta	S/89,908.01	S/90,832.30	S/93,632.92	S/91,709.83	S/93,594.46

Fuente: Elaboración propia.

Se observa en la tabla 10 el estado de resultado permite determinar que la empresa presentará incrementos considerables y esto generará por la adquisición de la unidad de transporte.

A continuación, se observa los índices de rentabilidad y el tiempo de recuperación, el valor neto en la actualidad del negocio:

Tabla 11: Índice de rentabilidad.

Periodo	VAN
0	-115000
1	89908
2	90832
3	93633
4	91710
5	93594
VNA	S/ 29,356.29
TIR	74%
Periodo de recuperación	2.3

Fuente: Elaboración propia.

Se observa en la tabla 11 en el estado de resultados proyectado muestra la repercusión que obtendrá al adquirir unidades de transporte de carga mediante el leasing financiero como herramienta de financiamiento y con la recuperación de la inversión en cuanto al valor actual del negocio y cuanto es su rentabilidad a largo de 5 años.

- **Medir el riesgo de préstamos bancarios como alternativa para la adquisición de unidad de transporte.**

En este objetivo se analiza a la información de 3 entidades financieras con las cuales se tiene que trabajar la descripción de los préstamos bancarios para la empresa JARUZAMA S.A.C. Luego se analizará la información que brinda cada banco sus requisitos, plazos, garantías, tasas, para luego de esa manera poder determinar qué entidad bancaria es la que mejor beneficio otorga para la empresa.

El empresario tiene inclinación por 3 entidades financieras los cuales son: Caja Piura, Mi Banco y Banco Scotiabank. Los cuáles serán utilizados para el desarrollo de este objetivo y así poder elegir al que genere mayor beneficio para la empresa.

Préstamo bancario por Mi Banco.

Mi Banco ofrece préstamos bancarios para:

Capital de trabajo: Dirigido a empresarios y empresarias de la micro y pequeña empresa (persona natural o jurídica) para incrementar el capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales.

Máquinas y Equipos: Dirigido a empresarios y empresarias de la micro y pequeña empresa (persona natural o jurídica) para atender la necesidad de financiamiento de maquinarias y/o equipos.

Locales Comerciales: Dirigido a empresarios y empresarias de la micro y pequeña empresa (persona natural o jurídica) para atender las necesidades compra, construcción o mejora del local comercial.

A continuación, se detalla la información del préstamo solicitado a la entidad bancaria Mi Banco.

Tabla 12: Información de préstamo con Mi Banco

PRÉSTAMO	IMPORTE
Monto Solicitado	S/115,000.00
Tasa efectiva Anual	15%
Plazo(cuotas)	60

Fuente: Mi Banco

Elaboración: Propia

En la Tabla 12, muestra información sobre el préstamo con Mi Banco por el monto solicitado S/115,000.00 a un plazo de 60 meses, la entidad bancaria Mi Banco ofrece a la empresa una tasa efectiva anual del 15%.

A continuación, después de analizar el simulador brindado por la entidad bancaria, analizar la cuota fija a pagar por 5 años que vendrían hacer 60 cuotas mensuales.

Tabla 13: Información de la cuota fija

PLAZO	CUOTA FIJA
60 CUOTAS	S/ 2,679.30

Fuente: Mi Banco

En la Tabla 13, muestra el plazo y cuota fija, la empresa solicita el crédito con la entidad bancaria en un plazo de 5 años que vendría hacer 60 cuotas mensuales, al obtener el financiamiento con Mi Banco la empresa estaría pagando una cuota fija de S/ 2,679.30 mensuales.

Tabla 14: Información de los intereses a pagar

PRESTAMO	IMPORTE S/
Monto financiado	115,000.00
Monto pagado 5 años	160,758.13
Intereses de 5 años	45,758.13

Fuente: Mi Banco

En la Tabla 14, muestra que si la empresa decide financiar la adquisición de la unidad de transporte con la entidad bancaria Mi Banco por el importe a financiar de S/ 115,000.00 en un plazo de 60 meses y la cuota mensual sería de S/ 2,679.30 entonces en los 5 años la empresa estaría pagando de intereses una suma de S/ 45,758.13.

Préstamo bancario por Scotiabank

El Banco Scotiabank solicita a sus clientes de banca de negocios diversos documentos. A continuación, detalla la información del préstamo solicitado a la entidad bancaria Scotiabank.

Tabla 15: Información préstamo con Scotiabank

PRESTAMO	INFORMACIÓN
Monto Solicitado	S/ 115,000.00
Tasa Efectiva Anual	12 %
Plazo (Cuotas)	60

Fuente: Banco Scotiabank

Elaboración: Propia

En la Tabla 15, expresa la información del préstamo con el Banco Scotiabank por el monto solicitado S/115,000 a un plazo de 60 meses, la entidad bancaria Scotiabank ofrece a la empresa una tasa efectiva anual del 12%.

A continuación después de analizar el simulador brindado por la entidad bancaria, analiza la cuota fija a pagar por 5 años que vendrían hacer 60 cuotas mensuales.

Tabla 16: Información cuota fija con Scotiabank

PLAZO	CUOTA FIJA
60 MESES	S/ 2,470.75

Fuente: Banco Scotiabank

En la Tabla 16, muestra el plazo y cuota fija, la empresa solicita el crédito con la entidad bancaria en un plazo de 5 años que vendría hacer 60 cuotas mensuales, al obtener el financiamiento con el Banco Scotiabank la empresa estaría pagando una cuota fija de S/ 2,470.75 mensuales.

Tabla 17: Información de intereses a pagar con B. Scotiabank

PRESTAMO	IMPORTE S/
Monto Financiado	115,000.00
Pago de cuotas en 5 años	148,244.73
Intereses en 5 años	33,244.73

Fuente: Banco Scotiabank

Elaboración: Propia

En la Tabla 17, muestra que si la empresa decide financiar la adquisición de la unidad de transporte con el Banco Scotiabank por el importe de S/ 115,000 en un plazo de 5 años la cuota mensual seria de S/ 2,470.75 entonces la empresa estaría pagando de intereses una suma de S/ 33,244.73.

Préstamo bancario por Caja Piura

A continuación, detalla la información del préstamo solicitado a la entidad bancaria Caja Piura.

Tabla 18: Información préstamo con Caja Piura.

PRESTAMO	INFORMACIÓN S/
Monto Solicitado	115,000.00
Tasa Efectiva Anual	10.37%
Plazo (Cuotas)	60

Fuente: Banco Caja Piura

Elaboración: Propia

En la Tabla 18, revela la información del préstamo solicitado con Caja Piura por el monto de S/115,000 a un plazo de 60 meses, la entidad bancaria ofrece a la empresa una tasa efectiva anual del 10.37%.

A continuación después de analizar el simulador brindado por la entidad bancaria, analizará la cuota fija a pagar por 5 años que vendrían hacer 60 cuotas mensuales.

Tabla 19: Información de la cuota fija.

PLAZO	CUOTA FIJA
60 MESES	S/ 2,438.21

Fuente: Banco Caja Piura

En la Tabla 19, muestra el plazo y cuota fija, la empresa solicita el crédito con la entidad bancaria en un plazo de 5 años que vendría hacer 60 cuotas mensuales, al obtener el financiamiento con Caja Piura la empresa estaría pagando una cuota fija de S/ 2,438.21 mensuales.

Tabla 20: Información de los intereses a pagar con Caja Piura.

PRESTAMO	IMPORTE S/
Monto Financiado	115,000.00
Pago de cuotas en 5 años	146,292.35
Intereses en 5 años	31,292.35

Fuente: Banco Caja Piura

En la Tabla 20, muestra que si la empresa decide financiar la adquisición de la unidad de transporte con la entidad bancaria Caja Piura por el importe a financiar de S/ 115,000.00 en un plazo de 5 años la cuota mensual seria de S/ 2,438.21 entonces la empresa estaría pagando de intereses por este préstamo la suma de S/ 31,292.35.

A continuación, presenta un cuadro resumen de toda la información analizada de cada banco.

Tabla 21: Comparación de la información de las entidades financieras

INFORMACION	MI BANCO	BANCO SCOTIABANK	CAJA PIURA
Monto Solicitado	115,000.00	115,000.00	115,000.00
Tasa Efectiva Anual	15%	12%	10.37%
Plazo (Cuotas)	60	60	60
Cuota Mensual	2,679.30	2,470.75	2,438.21
Monto pagado 5 años	160,758.13	148,244.73	146,292.35
Intereses de 5 años	S/ 45,758.13	S/ 33,244.73	S/ 31,292.35

Fuente: Mi Banco, Banco Scotiabank y Banco Caja Piura

En la tabla 21, muestra un cuadro resumen de toda la información obtenida de las tres entidades bancarias: Mi Banco, Banco Scotiabank y Caja Piura, a cada entidad bancaria mencionada anteriormente se solicitó información para obtener un préstamo bancario para la adquisición de una unidad de transporte, después de haber recibido la información de cada banco, ha obtenido la siguiente información y en este cuadro realizó una comparación, y poder determinar qué entidad bancaria es la que ofrece mejor beneficio para la empresa.

Al analizar la información se concluye que la Caja Piura es el que mejor tasa efectiva anual ofrece, la cual llega a pagar menos intereses durante los 5 años por el préstamo de reactiva Perú.

- **Analizar de leasing como alternativa para la adquisición de unidad de transporte para la empresa**

Es importante tener en cuenta que leasing es un contrato de alquiler o arrendamiento financiero, a un plazo previamente convenido. El bien adquirido es de propiedad de la empresa arrendadora.

Además, debe tener en cuenta 3 aspectos importantes cuando habla de leasing:

Comisión de Estructuración:

Comisión cobrada al cliente por las coordinaciones y gestión documentaria directa del Banco con el proveedor del bien, así en la elaboración de contratos u órdenes de compra con dichos proveedores de acuerdo con las especificaciones brindadas por el cliente.

Opción de Compra (OPC):

Cuando el cliente opta por adquirir todos los bienes o parte de ellos antes del término del contrato.

Seguro:

El bien otorgado en Leasing debe contar con una póliza de seguro que cubra su valor de reposición y debe cubrir el periodo total del Leasing; dicha póliza del seguro debe ser contratada preferentemente por el Banco o eventualmente por el cliente. Contar con este seguro es requisito obligatorio, y tiene que ser antes del desembolso.

Para el desarrollo de este ítem primeramente se determinó con que bancos, van a trabajar el análisis de leasing financiero para la empresa JARUZAMA S.A.C. Luego, empezará a analizar cada banco sus requisitos, plazos, garantías, tasas, para luego de esa manera poder determinar qué entidad bancaria es la que mejor beneficio otorga para la empresa.

Se escogió 3 entidades financieras las cuales son: Caja Piura, Mi Banco y Banco Scotiabank. Los cuáles serán utilizados para el análisis de este objetivo y así poder elegir al que genere mayor beneficio para la empresa.

Leasing financiero con la entidad bancaria Mi Banco.

Mi Banco ofrece leasing financiero para compra de activo fijo.

A continuación, detalla la información del préstamo solicitado a la entidad bancaria Mi Banco.

Tabla 22: Información del leasing con Mi Banco.

Información	Montos
Valor del bien	S/ 97,457.63
IGV	S/ 17,542.37
Precio del Bien	S/115,000.00
Cuota Inicial (S/IGV)	S/ 11,694.92
Plazo	36 meses
Tasa	12%

Fuente: Mi Banco

Elaboración: Propia

En la Tabla 22, expresa la información del leasing financiero solicitado a la entidad bancaria Mi Banco por el precio total del bien S/115,000.00 a un plazo de 3 años que equivale a 36 meses, además el banco pide una inicial del 12% del valor del bien que vendría ser el monto de S/ 19,491.53 más IGV. La entidad bancaria ofrece a la empresa una tasa efectiva anual del 12%.

A continuación, detalla la información adicional del leasing con la entidad bancaria Mi Banco.

Tabla 23: Información adicional del leasing con Mi Banco

Información	Montos	IGV	Total
Opción de Compra (S/IGV)	974.58	175.42	1,150.00

Fuente: Mi Banco

En la Tabla 23, muestra la información adicional del leasing, es decir el pago adicional que es la opción de compra. Al finalizar los pagos de las cuotas por el plazo

de 36 meses el cliente tiene la opción de adquirir el bien a su nombre y es allí donde tendría que cancelar el pago de la opción de compra que equivale al 1% del valor del bien más IGV.

A continuación después de analizar el simulador brindado por la entidad bancaria, analizarán la cuota mensual a pagar por 3 años que vendrían hacer 36 cuotas mensuales.

Tabla 24: Información de la cuota del leasing con Mi Banco.

Información	Montos S/
Cuota	3,091.31
IGV	556.44
Pago Total	3,647.75

Fuente: Mi Banco

En la Tabla 24, muestra la información de la cuota del leasing con Mi Banco, la empresa mensualmente tendría que pagar el importe de la cuota que equivale a S/ 3,647.75 soles mensuales incluido IGV. La cuota es fija todos los meses y paga el mismo importe hasta el término del contrato.

A continuación, se muestra un resumen del cronograma del leasing.

Tabla 25: Cuadro resumen del leasing con Mi Banco.

Información	Montos S/	IGV S/	Pago Total S/
Inicial 20%	19,491.53	3,508.47	23,000.00
Pagos de cuotas 36 meses	111,287.29	20,031.71	131,319.00
Opción de compra	974.58	175.42	1,150.00
Totales	131,753.39	23,715.61	155,469.00

Fuente: Mi Banco

En la Tabla 25, muestra un cuadro resumen de toda la información del cronograma de pagos del leasing con Mi Banco durante el plazo de 36 meses, en donde detalla los totales de los pagos que haría la empresa al banco si adquiere la unidad de

transporte mediante leasing, en este cuadro detalla el pago de la cuota inicial del 20% más IGV, el pago total de las 36 cuotas más IGV, además el pago de la opción de compra al término del contrato.

Adicionalmente la empresa JARUZAMA S.A.C. tiene que adquirir un Seguro contra todo riesgo para asegurar a la unidad de transporte adquirir.

Leasing financiero con la entidad Scotiabank

El Banco Scotiabank otorga esta importante modalidad de financiamiento para la adquisición de activos fijos, ya sean muebles o inmuebles. A continuación alguna característica del producto:

- **Leasing:** Acceso a financiamiento estructural para empresas en expansión y con visión futuro.
- **Leasing Vehicular:** El leasing es utilizado para el financiamiento de vehículos ligeros, comerciales y pesados.
- **Leasing Maquinarias:** Financian todo tipo de maquinarias y equipos que esté relacionado con el negocio del cliente.

La empresa JARUZAMA S.A.C. necesita el financiamiento de un activo fijo así que el tipo de leasing sería el leasing vehicular se solicitará a la entidad financiera.

A continuación, se detalla la información del leasing solicitado a la entidad bancaria Scotiabank.

Tabla 26: Información del leasing con Banco Scotiabank.

Información	Montos
Valor del bien	S/ 97,457.63
IGV	S/ 17,542.37
Precio del Bien	S/ 115,000.00
Cuota Inicial (S/IGV)	S/ 23,000.00
Plazo	36 meses
TEA	20%

Fuente: Banco Scotiabank

En la Tabla 26, muestra la información del leasing financiero con el Banco Scotiabank por el precio del bien S/ 115,000.00 a un plazo de 3 años que equivale a 36 meses, además el banco pide una inicial del 20% del valor del bien que vendría ser el monto de S/ 23,000 más IGV y a una tasa efectiva anual del 10%.

A continuación, detalla la información adicional del leasing con la entidad bancaria Scotiabank.

Tabla 27: Información adicional del leasing con Banco Scotiabank.

Información	Montos S/	IGV S/	Total S/
Opción de Compra	1,150.00	207.00	1,357.00
Aporte Mensual	10.50	1.89	12.39
Comisión de estructuración	1,500.00	270.00	1,770.00

Fuente: Banco Scotiabank

En la Tabla 27, muestra la información adicional del leasing, es decir los pagos adicionales y son: la opción de compra, el porte mensual y el pago de la comisión de estructuración. Al finalizar los pagos de las cuotas por el plazo de 36 meses el cliente tiene la opción de adquirir el bien a su nombre y es allí donde tendría que cancelar el pago de la opción de compra que equivale al 1% del precio del bien más IGV. Además el cliente mensualmente paga un importe de S/ 10.50 soles que equivale al aporte mensual tiene que adicionar al pago de la cuota. Debe tener en cuenta que el cliente paga una comisión de estructuración de S/ 1,500.00 soles más IGV al banco el cual es una comisión única sobre el precio de venta del bien a financiar, al momento del desembolso, por el análisis y estructuración de las operaciones.

A continuación, después de analizar el simulador brindado por la entidad bancaria y analizar la cuota mensual a pagar por 3 años que vendrían hacer 36 cuotas mensuales.

Tabla 28: Información de la cuota del leasing con Banco Scotiabank.

Información	Montos S/
Cuota	3,176.25
Aportes	12.39
IGV	270.00
Pago Mensual	3,458.64

Fuente: Banco Scotiabank

En la Tabla 28, muestra la información de la cuota del leasing con el Banco Scotiabank, la empresa mensualmente tendría que pagar el importe de la cuota más el pago de portes más el IGV y obtener el pago total de la cuota que equivale a S/ 3,458.64 mensuales. La cuota es fija todos los meses y paga el mismo importe hasta el término del contrato.

A continuación, muestra un resumen del cronograma del leasing.

Tabla 29: Cuadro resumen del leasing con Banco Scotiabank.

Información	Montos	Aportes	IGV	Pago Total
	S/			
Inicial 20%	23,000.00	10.50	4,141.89	27,152.39
Pagos de cuotas 36 meses	114,345.00	378.00	19,246.68	133,969.68
Opción de compra	1,358.64	-	244.56	1,603.20
Totales	138,703.64	388.50	23,633.13	162,725.27

Fuente: Banco Scotiabank

En la Tabla 29, muestra un cuadro resumen de toda la información del cronograma de pagos del leasing con el Banco Scotiabank durante el plazo de 36 meses, en donde detalla los totales de los pagos que haría la empresa al banco si se adquiere la unidad de transporte mediante leasing, en este cuadro detalla el pago de la cuota inicial del 20% más portes y más IGV, el pago total de las 36 cuotas más portes y más IGV, además el pago de la opción de compra al término del contrato. Adicionalmente la

empresa JARUZAMA S.A.C. tiene que adquirir un Seguro contra todo riesgo para asegurar a la unidad de transporte adquirir.

Leasing financiero con la entidad Caja Piura

La Caja Piura ofrece leasing para adquirir inmuebles, maquinarias o activos fijos, bajo la modalidad de un Arrendamiento con una opción de compra al final del plazo.

A continuación, detalla la información del leasing solicitado a la entidad bancaria Caja Piura.

Tabla 30: Información del leasing con entidad bancaria Caja Piura

Información	Montos
Valor del bien	S/ 97,457.63
IGV	S/ 17,542.37
Precio del Bien	S/ 115,000.00
Cuota Inicial(S/IGV)	S/ 15,105.93
Plazo	36 meses
Tasa	15.5%

Fuente: Banco Caja Piura

En la Tabla 30, muestra la información del leasing financiero con la entidad bancaria Caja Piura por el precio del bien S/ 115,000.00 a un plazo de 3 años que equivale a 36 meses, además la caja pide una inicial del 10% del valor del bien que vendría ser el monto de S/ 15,10.93 y a una tasa efectiva anual del 15.5%.

A continuación, detalla la información adicional del leasing con la entidad bancaria Caja Piura.

Tabla 31: Información adicional del leasing con Caja Piura.

Información	Montos	IGV	TOTAL
	S/		
Opción de Compra (S/IGV)	974.58	175.42	1,150.00
Aporte Mensual	3.50	0.63	4.13
Comisión de estructuración	90.00	16.20	106.20

Fuente: Caja Piura

En la Tabla 31, muestra la información adicional del leasing, es decir los pagos adicionales: la opción de compra, el porte mensual y el pago de la comisión de estructuración. Al finalizar los pagos de las cuotas por el plazo de 36 meses el cliente tiene la opción de adquirir el bien a su nombre y es allí donde tendría que cancelar el pago de la opción de compra que equivale al 1% del valor del bien más IGV. Además el cliente mensualmente paga un importe de S/ 3.50 soles que equivale al aporte mensual y adicionar el pago de la cuota. Debe tener en cuenta que el cliente paga una comisión de estructuración de S/ 90.00 soles más IGV al banco el cual es una comisión única sobre el precio de venta del bien a financiar, al momento del desembolso, por el análisis y estructuración de las operaciones.

A continuación, luego de analizar el simulador brindado por la entidad bancaria, analizar la cuota mensual a pagar por 3 años que vendrían hacer 36 cuotas mensuales.

Tabla 32: Información de la cuota del leasing con Caja Piura.

Información	Montos S/
Cuota	3,566.72
Portes	3.50
IGV	642.64
Pago Mensual	4,212.86

Fuente: Banco Caja Piura

En la Tabla 43, muestra la información de la cuota del leasing con la Caja Piura, la empresa mensualmente tendría que pagar el importe de la cuota más el pago de portes más el IGV y obtener el pago total de la cuota que equivale a S/ 4,212.86 soles

mensuales. La cuota es fija todos los meses y pagar el mismo importe hasta el término del contrato.

A continuación, se muestra un resumen del cronograma del leasing.

Tabla 33: Cuadro resumen del leasing con Caja Piura

Información	Montos	Aportes	IGV	Pago Total
				S/
Inicial 10%	15,105.93	3.50	2,719.70	17,829.13
Pagos de cuotas 36 meses	128,401.92	126.00	23,135.03	151,662.95
Opción de compra	974.58	-	175.42	1,150.00
Totales	144,482.43	129.50	26,030.15	170,642.08

Fuente: Banco Caja Piura

En la Tabla 33, muestra un cuadro resumen de toda la información del cronograma de pagos del leasing con Caja Piura durante el plazo de 36 meses, en donde detalla los totales de los pagos que haría la empresa a la Caja si adquiere la unidad de transporte mediante leasing con esta entidad bancaria, en este cuadro detalla el pago de la cuota inicial del 10% más portes y más IGV, el pago total de las 36 cuotas más portes y más IGV, además el pago de la opción de compra al término del contrato.

A continuación, presenta un cuadro resumen del leasing con la información analizada de cada banco.

Tabla 34: Comparación de la información del leasing con las entidades financieras.

INFORMACIÓN	MI BANCO	BANCO SCOTIABANK	CAJA PIURA
Costo del vehículo S/	115,000	115,000	115,000
Cuota inicial %	10%	10%	10.0%
Cuota inicial S/	19,492	23,000	15,106
Monto para financiar S/	95,508	92,000	99,894
Tasa Efectiva Anual	20%	20%	15.50%
Plazo (meses)	36	36	36
Cuota Mensual S/	3,647.75	3,458.64	4,212.86
Monto pagado 3 años S/	131,319.00	124,511.04	151,662.95
Opción de compra S/	1,150.00	1,770.00	1,150.00
Costo de estructuración S/	-	106.20	1,770.00
Intereses de 3 años S/	35,810.53	32,511.04	51,768.88

Fuente: Mi Banco, Banco Scotiabank y Banco Caja Piura

En la tabla 34, muestra un cuadro resumen de toda la información obtenida de las tres entidades bancarias: Mi Banco, Banco Scotiabank y Caja Piura, a cada entidad bancaria mencionada anteriormente, además, solicitó información para obtener un leasing financiero para la adquisición de una unidad de transporte, después de haber recibido la información de cada banco ha obtenido la siguiente información y en este cuadro y realizar una comparación, para de esta manera poder determinar qué entidad bancaria es la que ofrece mejor beneficio para la empresa.

Analizar la información y concluir que el Banco Scotiabank es el que mejor tasa efectiva anual ofrece, la cual hace que llegue a pagar menos intereses durante los 3 años que equivalen a las 36 cuotas mensuales y el monto menor en intereses a pagar también es beneficioso para la empresa.

- **Comparar las alternativas de financiamiento a seleccionar para la adquisición de unidad de transporte para la empresa JARUZAMA S.A.C.**

Para tomar una decisión y comprar un activo fijo es necesario analizar la rentabilidad que implica comparar el beneficio que se obtendrá en un futuro. Es por ello las alternativas de financiamiento a elegir la empresa JARUZAMA S.A.C. realizó una comparación de tres alternativas de financiamiento que ofrecen las mejores opciones de compra, ya sea por autofinanciamiento, préstamo bancario o por un leasing financiero, la cual indica que adicionalmente se tiene que adquirir un Seguro contra todo riesgo para asegurar a la unidad de transporte adquirir.

A continuación, se muestra un cuadro resumen de la comparación de las alternativas de financiamiento:

Tabla 35: Comparación de las alternativas de financiamiento

Préstamo Bancario CAJA PIURA		Leasing BANCO SCOTIABANK		Autofinanciamiento INVERSIÓN	
Monto Solicitado	S/115,000.00	Costo del vehículo	S/115,000.00	Costo del vehículo	S/ 115,000.00
		Cuota inicial %	10%		
Tasa Efectiva Anual	10.37%	Cuota inicial S/	S/ 23,000		
		Monto para financiar	S/ 92,000		
Plazo (Cuotas)	60	Tasa Efectiva Anual	20%	Utilidad	S/ 83,323.90
		Plazo (meses)	36		
Cuota Mensual	S/ 2,438.21	Cuota Mensual	S/ 3,458.64	Aporte o incremento de capital	S/ 31,676.10
		Monto pagado 3 años	S/ 124,511.04		
Monto pagado 5 años	S/ 146,292.35	Opción de compra	S/ 1,770.00	Total	S/ 73,338.05
		Costo de estructuración	S/ 106.20		
Intereses de 5 años	S/ 31,292.35	Intereses de 3 años	S/ 32,511.04	Faltante	S/ 41,661.95

Fuente: Mi Banco, Banco Scotiabank y Banco Caja Piura

En la tabla 35, muestra un análisis sobre la variedad de alternativas de financiamiento y las ofertas que las tres entidades que brindaron a la empresa en estudio a invertir en la adquisición de un activo fijo y se tomó la decisión de elegir la que mejor con optimización en rentabilidad para el negocio y genere una pronta recuperación de la inversión. Por tanto, las modalidades de financiamiento que se pueden utilizar y haber analizado el monto a financiar, con intereses adecuados y costos apropiados de la tasa efectiva anual, entre otros; se encontró que a la empresa JAROSAMA S.A.C., no le convendría financiar sus activos fijos por autofinanciamiento debido a que se ha analizado el presupuesto total, tanto en Infraestructura, como en equipamiento y costos operativos requeridos puesto que no llega a cubrir el monto total quedando descartado este tipo de financiamiento, la cual queda también descartada ante la posibilidad de utilizar este tipo de financiamiento y en lo que se refiere al financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero el Banco Scotiabank muestra que tiene la mejor tasa efectiva anual, además ofrece pagar menos intereses durante los 3 años que equivalen a las 36 cuotas mensuales no obstante, Mi Banco porque los intereses a pagar en 3 años en menor al del banco anterior mencionado. En lo que respecta a un préstamo bancario se ha analizado que la información que brinda es la Caja Piura la cual fue la mejor tasa efectiva anual que ofreció intereses bajos con la devolución de estos en 5 años debido con el apoyo del préstamo de reactiva Perú.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- Es imprescindible elegir la mejor alternativa de financiamiento debido a que la pandemia ha golpeado a todos los negocios por ello la empresa Jaruzama S.A.C. eligió el préstamo bancario es buena opción de financiamiento para la adquisición de la unidad de transporte y entre las entidades bancarias que se analizaron y se determinó que la caja Piura ofrece la mejor tasa efectiva anual ofrece, la cual hace que llegue a pagar menos intereses durante los 5 años.
- El autofinanciamiento como las utilidades o el aporte y/o incremento de capital, como alternativa para la adquisición de la unidad de transporte para la empresa en estudio no es factible para la empresa, debido a que la empresa no cuenta con los suficientes recursos financieros propios para cubrir los costos de la nueva unidad de transporte a adquirir.
- Al analizar el leasing financiero ha tenido como resultado no considerar como alternativa de financiamiento para las empresa en estudio que desean adquirir un activo fijo, ya que los pagos de arrendamiento son deducibles y el gasto de operación del impuesto a la renta contempla como una opción de compra al final del plazo del leasing.
- Al comparar las alternativas de financiamiento se ha decidido por el préstamo bancario, debido a que tiene el mejor plan de pagos a un bajo interés la compra de la unidad de transporte a adquirir; además de aprovechar el crédito fiscal, escudo tributario, depreciación acelerada, menor gasto operativo, mayor base imponible y mayor en el pago del IR; lo cual es favorable para la empresa.

RECOMENDACIONES

Luego de culminar el presente informe y conforme a las conclusiones establecidas las siguientes recomendaciones:

- En el presente informe realizado, se recomienda para negocios del mismo rubro, la adquisición de una unidad de transporte para mejorar los resultados económicos y financieros de una entidad considerando las alternativas de financiamientos viables para no apalancarse y generar mayores gastos deducibles y así el impuesto a pagar es menor.
- En el futuro cuando se adquieran activos fijos que generen recursos económicos se debería tomar en cuenta un exhaustivo análisis de la cuota inicial más apropiada que solicita el leasing financiero y/o préstamo bancario la cual deben contar con los mejores beneficios económicos y tributarios para una empresa.
- Cumplir con las obligaciones financieras a fin de ser sujeto de crédito para estar apta cuando necesite de otro financiamiento.
- Manejar el marketing en las distintas redes sociales del activo fijo adquirido con el logo de la empresa para captar nuevos clientes.

REFERENCIAS

- Calleja, F. y Calleja, A. (2015). *Contabilidad 1 (Segunda Edición)*. México, México: Pearson Educación.
- Callejo, O. (2015). *¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa?* Lima, Perú: Esan. Recuperado el 09 de noviembre de 2020, de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>
- Camilleri, A. (2015). *Novicap*. Obtenido de *¿Qué es la Financiación Alternativa?:* <https://novicap.com/blog/que-es-financiacion-alternativa/>
- Ceupe. (2015). *La rentabilidad financiera*. Recuperado el 10 de noviembre de 2020, de <https://www.ceupe.com/blog/la-rentabilidad-financiera.html>
- Corona, E., Bejarano, V. y González, J. (2017). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid, España: UNED - ProQuest Ebook Central.
- Economiareponsable*. (2017). *Productos financieros: Qué son y tipos*. Obtenido de: <https://economiareponsable.com/productos-financieros-que-son-y-tipos/>
- Fabra, A. (2014). *Definición de situación económica y situación financiera*. (UnComo, Editor) Recuperado el 22 de noviembre de 2020, de (Blog): <http://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situacion-economica-y-situacion-financiera-27003.html>
- García, M., Martínez, F. y Fernández, G. (2018). *Mercado de renta variable: Análisis de títulos*. Madrid, España: Paraninfo S.A. Recuperado el 20 de noviembre de 2020, de https://books.google.com.ec/books?id=o_5KDwAAQBAJ&dq=es&hl=es&source=gbs
- Gestión. (2019). *Análisis de estados financieros*. Recuperado el 21 de noviembre de 2020, de <https://gestion.pe/tendencias/situacion-financiera-48772-noticia/#:~:text=El%20Estado%20de%20Situaci%C3%B3n%20Financiera%20es%20un%20estado%20financiero%20b%C3%A1sico,el%20Activo%2C%20Pasivo%20y%20Patrimonio.>
- Gitman, L., Chad, Z., Madrigal, O., Herrero, M. y Morales, J. (2016). *Principios de administración financiera (Decimocuarta ed.)*. México, México: Pearson Educación.
- Harvard, R. (2017). *Finanzas básicas*. Barcelona, España: ProQuest Ebook Central.
- Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera (3a. ed.)*. Lima: ProQuest Ebook Central.
- Huertas, O. (2009). *Palanqueo financiero*. Córdoba: El Cid Editor.
- Iberley. (2017). *Comité Permanente de Interpretación: CINIIF y SIC*. Recuperado el 21 de noviembre de 2020, de <https://www.iberley.es/temas/comite-permanente-interpretacion-ciniif-sic-37891>
- Lorenzana, D. (2020). *El análisis financiero en la empresa: ¿qué es y cómo hacerlo?* Recuperado el 22 de noviembre de 2020, de *Emprende Pyme.Net*: <https://www.emprendepyme.net/el-analisis-financiero.html>

- Marquez, M. (2017). *Situación económica y Situación financiera*. Recuperado el 23 de noviembre de 2020, de <https://contadorcontado.com/2017/06/02/situacion-economica-y-situacion-financiera301/>
- Morlás, C. (2015). ¿Continuará siendo rentable el negocio bancario en el Ecuador? (K. Estrada, & J. Mares, Trads.) *Observatorio de la Economía Latinoamericana.*, 261. Recuperado el 24 de noviembre de 2020, de <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2015i20718.html>
- Palomino, N. (2009). *Financiamiento interno de las empresas*. Córdoba: El Cid Editor.
- Pérez, J. (2017). *La evaluación económica de las inversiones*. Madrid, España: ESIC Editorial.
- Prieto, R. (2015). *Técnica contable: técnico en gestión administrativa*. Madrid, España: Editorial CEP, S.L.
- Sala, R. (2016). *La situación económica y financiera de una empresa*. Recuperado el 24 de noviembre de 2020, de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economica-y-financiera-de-una-empresa/>
- Sánchez, J. (2013). *Economipedia*. Obtenido de Bono corporativo: <https://economipedia.com/definiciones/bono-corporativo.html>

ANEXOS

Cronograma de pagos del préstamo de la Caja Piura

NO.	PEL.VIG.	PEL.PRAO	IMPORTE AMPLI.	INTERESES	GASTOS	SEG.DES.	SEG.T.R.	SEG.PER.	ITF	TOTAL CUOTA	OBSERVACIONES
15	22/09/2016		2,877.38	1,063.83	.00	44.32	.00	.00	.15	3,985.68	.....
16	22/10/2016		2,951.89	989.32	.00	42.00	.00	.00	.15	3,983.96	.....
17	22/11/2016		2,961.05	980.16	.00	40.83	.00	.00	.15	3,982.19	.....
18	22/12/2016		3,034.02	907.19	.00	39.06	.00	.00	.15	3,980.42	.....
19	22/01/2017		3,047.11	894.10	.00	37.25	.00	.00	.15	3,978.61	.....
20	22/02/2017		3,090.85	850.36	.00	35.43	.00	.00	.15	3,976.79	.....
21	22/03/2017		3,213.72	727.49	.00	33.58	.00	.00	.15	3,974.94	.....
22	22/04/2017		3,181.35	759.86	.00	31.66	.00	.00	.15	3,973.02	.....
23	22/05/2017		3,250.22	690.99	.00	29.75	.00	.00	.15	3,971.11	.....
24	22/06/2017		3,273.08	667.53	.00	27.81	.00	.00	.15	3,969.17	.....
25	22/07/2017		3,340.82	600.39	.00	25.85	.00	.00	.15	3,967.21	.....
26	22/08/2017		3,398.62	572.59	.00	23.85	.00	.00	.15	3,965.21	.....
27	22/09/2017		3,416.98	524.23	.00	21.84	.00	.00	.15	3,963.20	.....
28	22/10/2017		3,481.46	459.75	.00	19.80	.00	.00	.15	3,961.16	.....
29	22/11/2017		3,516.00	425.21	.00	17.71	.00	.00	.15	3,959.07	.....
30	22/12/2017		3,578.65	362.56	.00	15.61	.00	.00	.15	3,956.97	.....
31	22/01/2018		3,617.85	323.36	.00	13.47	.00	.00	.15	3,954.83	.....
32	22/02/2018		3,669.78	271.43	.00	11.31	.00	.00	.15	3,952.69	.....
33	22/03/2018		3,743.76	197.45	.00	9.11	.00	.00	.15	3,950.47	.....
34	22/04/2018		3,776.20	166.01	.00	6.87	.00	.00	.15	3,948.23	.....
35	22/05/2018		3,834.00	107.21	.00	4.62	.00	.00	.15	3,945.98	.....
36	22/06/2018		3,885.44	55.77	.00	2.32	.00	.00	.15	3,943.68	.....
TOTAL :			115,000.00	31,292.35	.00	1,324.65	.00	.00	5.90	147,622.90	

TERMINOS :
Pagando puntualmente comienza por CLIENTE PREFERENCIAL, obteniendo Créditos Automáticos en 10 minutos.
La ONC-PIURA acepta pagar que oplice el prestatario por el total del crédito antes de su vencimiento. Para tal efecto, los intereses a pagar se calculan al rebatir, cosa que el cliente pasará los intereses devengados a la fecha de pago.

Activo Fijo adquirido por financiamiento

