



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ANÁLISIS COMPARATIVO ENTRE EL LEASING FINANCIERO Y PRÉSTAMO COMERCIAL PARA LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO DE UN VEHÍCULO DE TRANSPORTE EN LA EMPRESA GRUPO INMANZA S.R.L. LIMA, 2020”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autor:

Jaime Orlando Mendoza Narro

Asesor:

Mg. CPC Cecilia Fhon Núñez

Trujillo - Perú

2020

DEDICATORIA

En primer lugar, a Dios, ya que gracias a él he logrado concluir la carrera, por ser el inspirador y darme fuerzas en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mis padres por su amor trabajo y sacrificio y su apoyo incondicional.

A mi esposa e hija, que con su apoyo, consejos, amor y paciencia me han ayudado a concluir esta meta.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Privada del Norte, su plana docente de la carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas y a todas aquellas personas que han contribuido de alguna manera en el logro de esta tesis.

Tabla de contenidos

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
INDICE DE TABLAS.....	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	8
CAPÍTULO II. MÉTODO	15
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	18
3.1. Datos generales de la Empresa	18
3.1.1. Misión.....	18
3.1.2. Visión.....	18
3.1.3. Productos que Ofrece.....	18
3.2. Descripción comparativa de los requisitos del Leasing Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL.....	19
3.3. Análisis comparativo de la tasa de interés del Leasing Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL.....	20
3.4. Evaluación comparativa del plazo permitido y la cuota a pagar por el Leasing Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento en vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL.....	21

3.5. Análisis comparativo de las ventajas y desventajas de las condiciones ofrecidas por el Leasing Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento en vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL	22
3.5.1. Comparación del importe a pagar con Financiamiento Leasing Financiero y Préstamo Comercial	23
3.5.2. Comparación de la Depreciación Contable y Tributaria del Leasing Financiero y Préstamo Comercial	24
3.6. Establecer la viabilidad del Financiamiento en vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL	25
3.6.1. Análisis de Ratios Financieros	25
3.6.2. Flujos de Caja Proyectados de Leasing Financiero y Préstamo Comercial	27
3.6.3. Análisis de la Viabilidad del Proyecto a través de los Indicadores Financieros VAN y TIR	29
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	31
4.1 Discusión	31
4.2 Conclusiones.....	34
REFERENCIAS.....	36
ANEXOS.....	40

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Requisitos del Leasing Financiero y Préstamo Comercial.....	19
Tabla 2	Tasas de interés del Leasing Financiero y Préstamo Comercial	20
Tabla 3	Plazo permitido y cuota a pagar	21
Tabla 4	Ventajas y desventajas del Leasing Financiero y Préstamo Comercial .	22
Tabla 5	Comparación entre Leasing Financiero y Préstamo Comercial en importe total a financiar.....	24
Tabla 6	Comparación entre depreciación del bien con Leasing Financiero y Préstamo Comercial	25
Tabla 7	Ratios de Liquidez	26
Tabla 8	Ratio de Endeudamiento	27
Tabla 9	Ratios de Rentabilidad	27
Tabla 10	Flujo de Caja Proyectado con Leasing Financiero.....	28
Tabla 11	Flujo de Caja Proyectado con Préstamo Comercial	29
Tabla 12	Resultado del VAN Y TIR del Leasing Financiero y Préstamo Comercial.....	30

RESUMEN

Esta investigación tuvo como objetivo principal, analizar de manera comparativa el leasing financiero y préstamo comercial para la toma de decisiones de financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza S.R.L., Lima ,2020. La metodología utilizada fue de diseño no experimental descriptivo con corte transversal, se realizó el análisis documental de los requisitos, tasas de interés, cuotas, importe a financiar, tratamiento contable, tributario sobre estos tipos de financiamiento como son el leasing financiero y préstamo comercial, así como también se realizó el análisis correspondiente al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del periodo 2020. Los principales resultados permitieron comparar los requisitos, el interés, plazos, cuotas, ventajas y desventajas y finalmente la viabilidad del financiamiento de un vehículo por parte de la empresa, donde se recurrió a un análisis contable de la empresa mediante los principales ratios, para luego con la información descriptiva previa realizar los flujos de caja proyectados para ver la viabilidad del proyecto. Finalmente, con la comparación mediante indicadores como el valor actual neto, la tasa interna de retorno entre el leasing financiero y el préstamo comercial, se aceptó que el análisis comparativo entre el leasing financiero y préstamo comercial permite tomar decisiones de financiamiento en un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza S.R.L., Lima, 2020.

Palabras clave: leasing financiero, préstamo comercial, decisiones, financiamiento.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día la toma de decisiones de inversión y financiamiento, se relaciona con la determinación tomada por los inversores o la alta dirección con respecto a la cantidad de fondos que se desplegarán en las oportunidades de inversión y financiamiento, simplemente, seleccionar el tipo de activos en los que la empresa invertirá los fondos se denomina decisión de inversión. Donde muchos factores influyen en las decisiones de los inversionistas, y la mayoría de ellos tienen problemas al diferenciar las tasas de interés según el tipo de financiamiento, lo que conlleva a elegir tasas de interés altas que perjudican la toma de decisiones, porque al comprar un activo depreciable como son los vehículos se debe tomar el menor riesgo con el cual se pueda sacar el provecho máximo de ese activo, con el cual se pueda generar más rendimiento (Oppers, 2017)

Al desarrollar una idea de emprendimiento, el empresario se enfrenta al siguiente paso de conseguir el capital para desarrollarlo, sin embargo, no todos cuentan con la cantidad necesaria para llevar a cabo la inversión, el sistema financiero ofrece diversas alternativas de financiamiento de acuerdo a las necesidades de cada cliente, sin embargo, se debe tener en cuenta algunos criterios al solicitar financiamiento, como son el monto a solicitar, plazos, intereses y sobre todo el tipo de financiamiento. (BBVA ,2020)

Las empresas buscan diversas alternativas de financiamiento una de ellas el leasing financiero que según las IFRS (2020) es un contrato entre dos partes (arrendador y arrendatario), en el cual se transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento, así mismo se otorga el derecho de uso del bien por un periodo determinado a cambio de una contraprestación económica, teniendo el arrendatario la opción de comprar el activo, en el momento que la opción de compra será ejercida.

Además, también para los inversionistas surge una duda, al considerar cual es el mejor financiamiento en la actualidad, al momento de adquirir un activo para una empresa es necesario verificar distintas opciones de financiamiento por un lado el leasing y el préstamo comercial, donde ambas opciones de financiamiento tienen sus propias ventajas y desventajas que es importante analizarlas antes de adquirir un activo.

Hernández (2008) en su estudio titulado “El leasing como mecanismo de financiamiento para la compra de vehículos particulares; ventajas y desventajas frente al crédito bancario”, tuvo como objetivo mostrar al leasing como el mejor financiamiento para la compra de vehículos. Los principales resultados indicaron que el 75% de organizaciones o personas hacen uso de los préstamos o créditos bancarios, mientras que un pequeño sector especializado hace uso de las bondades del leasing en la compra de un vehículo, además muchas de las empresas de ventas de vehículos desconocen la forma de financiamiento mediante leasing y no sabe sus ventajas tributarias que tiene este tipo de financiamiento para sus negocios, concluyendo así que leasing financiero es la mejor y la idónea alternativa de financiamiento para este tipo de bienes como son los vehículos.

González (2013) realizó la investigación “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro”, el resultado de esta investigación ha concluido que las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro requieren de una mayor difusión a la información respecto a la importancia y fuentes de financiamiento factibles a largo plazo a través de las diferentes instituciones públicas y privadas, que les permiten proveerse de capital de trabajo a largo plazo, orientadas a obtener niveles de rentabilidad suficientes para consolidarse y sobrevivir dentro del mercado en que compiten, así

como también que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las MiPymes debido a las proyecciones de caja futuras que se planean.

Sin embargo, la situación muchas veces no suele ser la ideal, donde muchas empresas solo les importa conseguir el capital necesario para invertir, sin importarles realmente la tasa de interés por ese crédito ni tampoco realizan un verdadero análisis si contarán con los ingresos o la liquidez suficiente para cubrirla. Teniendo en cuenta que muchas veces el financiamiento obtenido va dirigido a la compra de insumos o materiales, y no tanto a la adquisición de equipos o infraestructura, por lo que sus decisiones solo se centran en buscar resultados inmediatos y no en el largo plazo, perjudicándose tanto económica como financieramente (Rodríguez y Sierralta, 2016)

Delgado (2013) en su estudio titulado “Análisis comparativo entre el leasing financiero y el crédito empresarial, para la compra de volquetes para la empresa transportes San Antonio S.R.L. para el periodo 2012-2017”, la presente investigación tuvo como objetivo general realizar una comparación entre el leasing financiero y el crédito empresarial y elegir la mejor alternativa de financiamiento para la adquisición de vehículos, en donde se llegó a concluir que la mejor opción de financiamiento para la adquisición de activos (vehículos) es leasing financiero en donde los resultados indican que el VAN con el leasing financiero es igual a S/ .62,488.54, mientras que para el crédito bancario es igual a S/ . 28,827.89, además que leasing tiene mejores beneficios fiscales que otras formas de financiamiento para la adquisición de activos.

Rodríguez y Manosalva (2016) en su estudio denominado “Evaluación del leasing como medio de financiamiento para la inversión en activos fijos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Andina Cargo S.A.C.”, el objetivo general de la investigación fue evaluar el financiamiento mediante el leasing en la inversión de activos, los resultados indicaron que el

leasing para la inversión es una buena opción por ser una alternativa de compras e inversiones, gracias a los beneficios tributarios que se obtienen a pesar que se tiene que pagar un poco más que un préstamo.

Sánchez (2013) en su estudio titulado “El leasing como alternativa de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte para la empresa almacenes populares S.R.L”, la presente investigación tuvo como finalidad demostrar que el leasing es la mejor alternativa de financiamiento para la compra de unidades de transporte, los resultados indican que leasing mejorará sus niveles de liquidez debido a que sus tasas de interés son menores a lo que se ofrecen en los préstamos bancarios, además genera un mayor porcentaje de rentabilidad en comparación a otros tipos de financiamiento evaluados como los préstamos comerciales.

Díaz y Mendoza (2016) en la tesis titulada “El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Transportes Pedrito S.A.C”, donde el objetivo general fue determinar como el leasing financiero mejora la situación económica y financiera, con el estudio se llegó a concluir que antes del leasing financiero la empresa tenía un bajo nivel de liquidez y un alto porcentaje de cuentas por pagar, al obtener el leasing financiero para adquirir unidades de transporte con una tasa de interés del 16.14% TEA la empresa tuvo resultados positivos de tener un 0.63% de liquidez paso a obtener un 5.55%, demostrando también la eficacia en la toma de decisiones de inversión de los gerentes.

Es importante mencionar algunas definiciones descritas en el desarrollo de la presente investigación, según Morales (2017) el leasing financiero es una operación de financiamiento, en donde una institución financiera adquiere un bien, el cual ha sido seleccionado por una persona natural o jurídica, quien utiliza el activo a cambio de una renta, teniendo la posibilidad de adquisición al final del pago.

El préstamo comercial es un tipo de financiamiento en donde las empresas disponen de fondos para la adquisición de activos, mercaderías o cubrir obligaciones en el desarrollo de la actividad empresarial (Kapur,2021).

Según Hernández (2017) la toma de decisiones de financiamiento tiene que ver como una organización busca obtener recursos, analizando la forma de financiamiento más ventajosa en términos de tasas y plazos.

En lo que se refiere a la realidad de Grupo Inmanza SRL de la ciudad de Lima, es una empresa que se dedica a la comercialización de insumos para repostería y pastelería, donde se ha podido identificar altos gastos operacionales en la distribución de la mercadería, debido a que la empresa no cuenta con vehículo propio, así mismo existen otros problemas de distribución que suelen repetirse constantemente como son: retrasos al recoger y entregar la mercadería, cambios de ruta de distribución no planeados, problemas de distribución en cuanto a la calidad del servicio y experiencia con el cliente, la demora en las entregas de productos a sus principales clientes, incertidumbre en la gestión y entregas de los productos, esto debido a que la empresa terceriza este servicio, lo cual genera altos gastos operacionales por este tipo de figura empresarial, siendo los gastos de distribución equivalentes al 40% del total de gastos de operación de la empresa. De seguir con esta situación, la empresa puede acarrear mayores problemas, como reclamos por parte de los clientes, rechazos de pedidos, perder cuota de mercado, lo cual afecta directamente tanto su liquidez como su rentabilidad.

Teniendo en cuenta lo anterior, se ha visto la necesidad de que la empresa cuente con su propio vehículo para realizar la distribución de productos a los clientes, para ello, las decisiones deben sustentarse en cual opción financiera es más viable a la empresa para la adquisición de un vehículo, ya sea mediante leasing financiero o préstamo comercial, así como ampliar el panorama

respecto a la viabilidad de financiarse por alguna de las dos alternativas, describiendo sus principales ventajas, así como los elementos a evaluar para optar por la mejor opción de financiamiento que requiere Grupo Inmanza S.R.L.

De acuerdo a lo descrito anteriormente, se formula la siguiente interrogante ¿De qué manera el análisis comparativo entre el Leasing Financiero y el Préstamo Comercial impacta en la toma de decisiones de financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL, Lima,2020?, determinándose como objetivo general Analizar de manera comparativa el leasing financiero y préstamo comercial para la toma de decisiones de financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL, Lima, 2020.

Con el fin de dar cumplimiento a nuestro objetivo general se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- ✓ Describir comparativamente los requisitos del leasing financiero y el préstamo comercial para el financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL,Lima
- ✓ Analizar comparativamente la tasa de interés del leasing financiero y el préstamo comercial para el financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL
- ✓ Evaluar comparativamente el plazo permitido y la cuota a pagar por el leasing financiero y el préstamo comercial para el financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL
- ✓ Analizar comparativamente las ventajas y desventajas de las condiciones ofrecidas por el leasing financiero y el préstamo comercial para el financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL

- ✓ Establecer la viabilidad del financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza S.R.L.

La hipótesis enunciada es la siguiente: El análisis comparativo entre el leasing financiero y préstamo comercial permite tomar decisiones de financiamiento en un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL, Lima,2020, mediante el análisis documental financiero, contable, tributario, se hace factible y permite la toma de decisiones sobre la mejor alternativa de financiamiento, la cual este acorde a la realidad económica y financiera de la empresa.

El presente trabajo de investigación busca mediante el uso del análisis documental, constituirse en un aporte importante al analizar las diferentes formas de financiamiento como es el leasing financiero y préstamo comercial, análisis que va a permitir facilitar la toma de decisiones, así como también elegir la mejor opción de financiamiento, además que sirve como antecedente y guía a diferentes usuarios que opten por algunos de estos tipos de financiamiento.

CAPÍTULO II. MÉTODO

La presente investigación según su enfoque es mixta, esto debido a que se ha utilizado técnicas de los enfoques cualitativos y cuantitativos, en donde la recolección, análisis, e interpretación de datos cualitativos y cuantitativos se combinan a fin de utilizar las debilidades y fortalezas de cada una de ellas que favorezca de manera amplia y profunda el hecho o fenómeno que se estudia. (Otero,2018)

De tipo descriptivo ya que busca describir situaciones y eventos, en donde se especifica las propiedades importantes de personas, comunidades, grupos, o cualquier fenómeno que sea sometido al análisis, siendo importante precisar que en este tipo de estudio descriptivo se seleccionan a cada concepto o variable y se mide de manera independiente. (Dankhe ,1986)

El diseño del estudio es no experimental, debido a que no se realizó ningún tipo de manipulación y no hubo ningún tipo de alteración de la realidad de las variables en estudio y estas solo se observan, de corte transversal ya que solo se dedica a la recolección de data en un periodo determinado. (Grajales,2000)

Para este estudio la población estuvo conformada por el acervo documentario de la empresa, mediante sus estados financieros “2020”, e información y evaluación de financiamiento como es el leasing financiero y préstamo comercial que ofrecen las entidades financieras (BCP, Interbank, entre otros).

Como lo indicó López (2004), la muestra es una fracción de la población de la cual se pretende investigar, pero este grupo selecto debe ser el más representativo, por ello la muestra fue conformada por el total del acervo documentario de la empresa, mediante sus estados financieros

“2020”. De esta manera se estableció un muestreo no probabilístico, debido a que no se hizo uso de ninguna fórmula estadística para encontrar la cantidad exacta de la muestra.

Para esta investigación se tomó como única técnica el análisis documental, tanto de los Estados Financieros de la empresa 2020 y las opciones de financiamiento que ofrecen las entidades financieras con es el leasing financiero y préstamo comercial. De acuerdo con Dulzaides y Molina (2004) definió al análisis documental como el grupo de acciones que se orientan a la representación de los documentos y el contenido bajo una perspectiva diferente a su manera original, con el propósito de garantizar su recuperación selectiva y oportuna, a fin de facilitar la consulta por los especialistas interesados.

El método de análisis es la cuantificación de los resultados que se obtuvieron de los instrumentos, de estos valores se tuvieron patrones que permitieron aceptar o rechazar la hipótesis de investigación. Seguidamente del uso respectivo del instrumento a cada uno de las unidades muestrales se continua con el procesamiento de toda la información brindada por medio del análisis de las guías documentales.

Los procedimientos que se realizaron con la finalidad de cumplimiento de los objetivos fueron: solicitar autorización necesaria a la empresa, para que brinde los datos necesarios (estados financieros), solicitar proforma a los concesionarios del vehículo a financiar, tipos de financiamiento que ofrecen las entidades financieras, posterior a ello, se llenaron los instrumentos con toda la información brindada y recolectada de la empresa y finalmente se realizó el análisis y presentación descriptiva de las tablas y figuras con su interpretación.

La presente investigación se realizó de acuerdo a los principios éticos como veracidad, responsabilidad y autenticidad, además la información contable recibida fue fidedigna, fiable sin haber sido antes manipulada o alterada a favor de la empresa.

Por otro lado, respecto a los estudios encontrados se respetó la autoría de cada uno de ellos mediante su respectiva cita bibliográfica aplicando las normas APA.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Datos generales de la Empresa

Empresa familiar perteneciente al grupo Empresarial Inmanza, dedicada a la comercialización de productos para la repostería y pastelería.

Ruc :20604435073

Nombre Comercial: Grupo Inmanza SRL

Dirección Fiscal: Mz. E-Lt.7 Asociación de Pequeños y Medianos Industriales – Carabayllo

Inicio de Actividades: 22/03/2019

3.1.1. Misión

Ofrecer productos de la más alta calidad e incentivar el crecimiento de los negocios del rubro pastelero y repostero brindando asesoría y atención personalizada.

3.1.2. Visión

Ser líder y referente en el rubro de comercialización de insumos para la repostería y pastelería a nivel nacional y crecer en el mercado internacional, innovando constantemente y superando las expectativas de nuestros clientes.

3.1.3. Productos que Ofrece

Comercializa productos de calidad de reconocidas marcas del grupo empresarial Inmanza con más de 12 años en el mercado las cuales se muestra a continuación:

- ✓ Azúcar Finita Dulpremium
- ✓ Azúcar Impalpable Gacela
- ✓ Flan de Vainilla Dulcinita
- ✓ Gelatina Dulcinita Sabor Fresa
- ✓ Gelatina Dulcinita Sabor Naranja
- ✓ Gelatina Dulcinita Sabor Piña

- ✓ Gelatina Dulcinita Sabor Menta
- ✓ Gelatina Dulcinita Sabor TuttiFrutti
- ✓ Gelatina Dulcinita Sabor Limón
- ✓ Gelatina Dulcinita Sabor Coco
- ✓ Harina de Camote Dulcinita
- ✓ Masa Elástica Dulcinita
- ✓ Masa Elástica Gacela
- ✓ Masa Fondant Gacela
- ✓ Esencia de Vainilla Dulcinita
- ✓ Colorante en Gel
- ✓ Colorantes Nacarados
- ✓ Colorantes Escarcha

3.2. Descripción comparativa de los requisitos del Leasing Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL.

Mediante la técnica del análisis documental (páginas web de entidades financieras) se procede a mostrar el cuadro comparativo de los requisitos del leasing financiero y préstamo comercial, donde se ha podido determinar que la empresa cumple con todos los requisitos para acceder a financiamiento, además tiene posibilidad de obtener créditos por pertenecer a un Grupo Empresarial que la respalda, para el tema en investigación el importe del vehículo a financiar es de S/109,543.84

Tabla 1

Requisitos del Leasing Financiero y Préstamo Comercial

Leasing financiero	Préstamo comercial
Solicitud del cliente.	Solicitud del cliente y calificación
Descripción del bien a financiar	previa del cliente para una línea de
Nombre del proveedor del bien	

<p>Importe de la operación, incluyendo IGV</p> <p>Proforma del bien a financiar y/o factura original de compra.</p> <p>Estados Financieros Auditados de los tres (02) últimos años, para el caso de empresas de un Grupo empresarial ser clientes y tener aperturadas cuentas Corrientes.</p> <p>Presupuesto de caja y proyecciones para el período del arrendamiento.</p> <p>Últimos seis (06) comprobantes de pago del IGV.</p> <p>Últimas dos (02) declaraciones juradas del impuesto a la renta</p> <p>Testimonio de constitución de la empresa</p> <p>Testimonio del último aumento de capital.</p> <p>Poderes de los representantes legales de la empresa que faculten a realizar operaciones de arrendamiento financiero</p> <p>Copia de los documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos</p> <p>Fotocopia del RUC</p>	<p>crédito comercial, tener aperturadas cuentas corrientes.</p> <p>Principales partidas de los EEEF de cierre y situación</p> <p>Flujo de Caja Histórico-Proyectado</p>
--	---

Nota: Requisitos generales obtenidos de las páginas web de entidades financieras (BCP.

Interbank entre otras)

3.3. Análisis comparativo de la tasa de interés del Leasing Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL.

Una vez realizada la recolección de datos verificados según páginas web de entidades bancarias, para obtener un financiamiento de un vehículo de S/ 109,543.84, la tasa de interés más alta son las del préstamo comercial, mientras que las tasas de interés más bajas son del leasing financiero, siendo el Banco de Crédito quien ofrece las tasas de interés más beneficiosas como se muestra en el siguiente cuadro:

Tabla 2

Tasas de interés del Leasing Financiero y Préstamo Comercial

ENTIDAD FINANCIERA	TASA DE INTERES (TEA)	
	LEASING (%)	PRÉSTAMO COMERCIAL (%)
BCP	14	19
BBVA	17	21
BIF	16	20
Interbank	16	20
Pichincha	17	23
Scotiabank	18	22

Nota: Tasas de interés obtenidos de las páginas web de entidades financieras

3.4. Evaluación comparativa del plazo permitido y la cuota a pagar por el Leasing

Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento en vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza S.R.L.

De la información obtenida se ha procesado los datos evidenciándose que el plazo de financiamiento para el leasing financiero y préstamo comercial son de 36 meses, mientras que en el importe de la cuota si hay diferencias debido al importe del bien a financiar , en el leasing financiero solo se financia el valor de venta del vehículo que en este caso puntual es de S/ 92,833.76 a una tasa efectiva anual (TEA) del 14%, siendo la cuota a pagar de S/ 3,708.82, adicionalmente se tiene que cancelar al inicio del plazo una comisión de estructuración del 1% sobre el precio de venta del vehículo más IGV en este caso es el importe de S/ 1,292.62 , el mismo importe se tiene que cancelar por la opción de compra que se da al final del plazo , mientras que en el préstamo comercial la entidad financiera cubre la totalidad del bien a adquirir S/ 109,543.84 a la TEA del 19 %, la cuota mensual del préstamo es mucho mayor la cual asciende al importe de S / 3,949.29, lo mencionado se muestra en el siguiente cuadro resumen:

Tabla 3

Plazo permitido y cuota a pagar

DETALLE	BCP	
	LEASING	PRÉSTAMO
Nro. cuotas al año	12	12
Plazo (número de cuotas)	36	36
Tasa Efectiva Anual (TEA)	14%	19%
Precio del vehículo	109,543.84	109,543.84
Importe a financiar (S/)	92,833.76	109,543.84
Cuota (S/) mensual	3,708.82	3,949.29
Comisión de Estructuración (al inicio del plazo)	1,292.62	0
Opción de Compra (al final del plazo)	1,292.62	0

Nota. Datos obtenidos de los simuladores de financiamiento de banco BCP

3.5. Análisis comparativo de las ventajas y desventajas de las condiciones ofrecidas por el Leasing Financiero y el Préstamo Comercial para el Financiamiento en vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza SRL

Del análisis documental se han descrito las ventajas y desventajas entre leasing financiero y préstamo comercial, mostrándose en mayor número las ventajas y desventajas el tipo de financiamiento mediante leasing financiero, por lo cual la empresa puede optar por un préstamo comercial, sin embargo este análisis es netamente superficial y generalizado, por ello, con esta información obtenida es necesario que se realice un análisis financiero tanto del leasing financiero y el préstamo comercial, a continuación se muestra los descrito:

Tabla 4

Ventajas y desventajas del Leasing Financiero y Préstamo Comercial.

	LEASING FINANCIERO	PRÉSTAMO COMERCIAL
Ventajas	Mantiene libre la capacidad de endeudamiento.	Permite financiar de una sola vez la adquisición de un bien u otro activo

	<p>Financiación sobre el valor venta de la inversión , lo que significa un menor endeudamiento.</p> <p>Aumenta la productividad sin endeudamiento.</p> <p>Solo se usa el bien durante el tiempo en el que está vigente, así se evita acumular bienes obsoletos.</p> <p>Al finalizar los pagos, la empresa tiene la opción de comprar el bien arrendado.</p> <p>Aplica una tasa de depreciación acelerada en función al plazo establecido. Esto puede generar un importante escudo tributario para la empresa. Obteniendo una mayor liquidez.</p> <p>Se puede utilizar el IGV de las cuotas como crédito Fiscal .</p> <p>El banco es el propietario del bien</p> <p>No se puede entregar o devolver el bien hasta que termine el contrato</p>	<p>La previsión de los pagos que se han de realizar es relativamente sencilla, debido a su amortización mediante cuotas periódicas.</p> <p>Permite conocer en todo momento la deuda viva que se mantiene con el banco.</p>
Desventajas	<p>Penalidades por incumplimiento de obligaciones contractuales</p> <p>Es un compromiso irrompible por cualquiera de las partes</p> <p>No se obtienen los beneficios y poderes que brinda la propiedad</p>	<p>Obliga a determinar con exactitud la cuantía del préstamo que se solicita, sobre cuyo importe total se pagarán intereses.</p> <p>No es posible reutilizar los fondos una vez son utilizados</p> <p>Aportar garantías que avalen el importe prestado.</p>

Nota: Se muestra el resumen de las ventajas y desventajas entre los tipos de financiamiento

3.5.1. Comparación del importe a pagar con Financiamiento Leasing Financiero y

Préstamo Comercial

De análisis documental se ha procedido a realizar la comparación del importe a pagar, en el caso del Leasing financiero el importe total al término del contrato es de S/ 136,102.75 , mientras que del préstamo comercial es de opción de compra, el importe a financiar sigue siendo menor en comparación al préstamo comercial S/142,174.44 , del primero es menor debido a que la financiación del bien se da por el valor de venta del activo, lo que va a permitir un menor endeudamiento los cuales se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 5

Comparación entre Leasing Financiero y Préstamo Comercial en importe total a financiar

Detalle	Leasing Financiero	Préstamo Comercial
Comisión de Estructuración	1,095.44	0.0
Capital	92,833.76	109,543.84
Interés	20,316.68	32,630.60
IGV	20,761.44	0.0
Opción de Compra	1,095.44	0.0
Total	136,102.75	142,174.44

Nota: Importe a financiar de los tipos de financiamiento de acuerdo al análisis de datos realizado.

3.5.2. Comparación de la Depreciación Contable y Tributaria del Leasing Financiero y Préstamo Comercial

Mediante el análisis documental se ha determinado que en el caso del leasing financiero se puede aplicar una tasa de depreciación acelerada (33.33%) en función al plazo establecido, lo que puede generar un importante escudo tributario para la empresa, mientras que en el préstamo comercial solo se puede aplicar la depreciación máxima (20%) que indican las normas tributarias, el cual se detalla a continuación:

Tabla 6

Comparación entre depreciación del bien con Leasing Financiero y Préstamo Comercial

Depreciación			
Periodo	Costo de Adquisición (S/)	Leasing Plazo del Contrato (S/)	Préstamo Comercial (S/)
1	92,833.76	30,944.58	18,566.75
2		30,944.58	18,566.75
3		30,944.58	18,566.75
4			18,566.75
5			18,566.75
Total		92,833.76	92,833.76

Nota: Depreciación del bien a financiar según normas contables y tributarias para los dos tipos de financiamiento.

3.6. Establecer la viabilidad del Financiamiento en vehículo de transporte en la empresa

Grupo Inmanza SRL

Se ha aplicado el procesamiento de datos del análisis de documentación obtenida, realizándose análisis de ratios, flujos de caja e indicadores financieros como son el VAN y TIR, a fin de establecer la viabilidad para los dos tipos de financiamiento.

3.6.1. Análisis de Ratios Financieros

En primer lugar, para verificar la viabilidad de la mejor opción de financiamiento es necesario evaluar la situación de la empresa con respecto a su liquidez, capacidad de endeudamiento y rentabilidad que ha obtenido en el último periodo, lo cual se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 7

Ratios de Liquidez

DESCRIPCION	FORMULA	PERIODO-2020	RESULTADO
RAZON CIRCULANTE O LIQUIDEZ GENERAL	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	240,593.73 104,823.97	2.30
RATIO DE PRUEBA ACIDA O RAZON RAPIDA	Activo Corriente - Inventarios /Pasivo Corriente	167,516.57 104,823.97	1.60
RAZON DE EFECTIVO	Efectivo Y Equivalente De Efectivo/ Pasivo Corriente	112,656.92 104,823.97	1.07
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente - Pasivo Corriente	135,769.76	135,769.76

Nota: Resultado de los ratios de liquidez según análisis documental de los EEFF 2020

De acuerdo al análisis del ratio de Razón circulante la empresa demuestra que tiene capacidad de pago, de esta manera, por cada sol que deba dispondrá 2.30 soles para afrontar sus pasivos (obligaciones).

Los resultados del ratio de prueba ácida evidencian que la empresa cuenta con recursos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin necesidad de vender sus mercaderías en almacén (inventario). De esta manera se observa que por cada sol de deuda la empresa posee 1.60 soles para pagarla.

En cuestión del ratio de razón de efectivo, la empresa cuenta con la suficiente liquidez para cumplir las obligaciones a corto plazo, pues los pasivos son más bajos a comparación del efectivo con el que se cuenta.

El ratio de capital de trabajo muestra que la empresa posee S/ 135,769.76 para operar en el giro del negocio, luego de haber pagado sus deudas a corto plazo.

Tabla 8

Ratio de Endeudamiento

DESCRIPCION	FORMULA	PERIODO- 2020	RESULTADO
RATIO DE ENDEUDAMIENTO.-	PASIVO TOTAL/ ACTIVO TOTAL	104,824 253,169	0.41

Nota: La proporción del total de activos que es financiado con recursos de terceros es del 41%

Tabla 9

Ratios de Rentabilidad

DESCRIPCION	FORMULA	PERIODO- 2020	RESULTADO
RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)	UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL	124,787 253,169	49.29
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	UTILIDAD NETA /PATRIMONIO	124,787 148,345	84.12

Nota: Resultados de ratios de rentabilidad periodo 2020

El ratio de rentabilidad del activo muestra que en el periodo 2020 los activos han tenido un rendimiento sobre la inversión del 49.29 %, lo que muestra activos muy eficientes y productivos.

La rentabilidad sobre el patrimonio, indicador que muestra la cantidad de utilidad neta generada por cada sol invertido en la empresa como patrimonio, en este caso para el periodo 2020 representa el 84.12%.

3.6.2. Flujos de Caja Proyectados de Leasing Financiero y Préstamo Comercial

Luego de analizar los cronogramas de pagos de cada entidad que ofrece el leasing financiero y el préstamo comercial, con dicha información se procedió con la realización de los flujos de proyección para ver la viabilidad de cada uno de ellos.

Flujo de Caja Proyectado del Leasing Financiero. Del procesamiento de datos se ha procedido a realizar el flujo de caja proyectado con financiamiento leasing, cuyo resultado permite establecer la liquidez suficiente para que cubrir sus obligaciones.

Tabla 10

Flujo de Caja Proyectado con Leasing Financiero

Detalle	Año 0	2021	2022	2023
Ingresos		469,209.62	516,130.58	567,743.64
Total Ingresos		469,209.62	516,130.58	567,743.64
Costos variables		218,067.30	239,874.03	263,861.43
Gastos administrativos		27,950.00	30,745.00	33,819.50
Gastos de ventas		47,520.00	47,520.00	47,520.00
Gastos fijos y variables		75,851.93	75,851.93	75,851.93
Depreciación		30,944.59	30,944.59	30,944.59
Interés		10,774.49	6,952.91	2,589.28
Otros gastos		6,789.03	6,789.03	6,789.03
Com.Es y Op.Compra		1,292.62	0.00	1,292.62
Total Egresos		419,189.95	438,677.49	462,668.37
Utilidad antes de Impuesto		50,019.67	77,453.09	105,075.27
Impuesto		14,755.80	22,848.66	30,997.20
Utilidad Neta		35,263.87	54,604.43	74,078.06
Financiamiento	92,833.76			
Depreciación (+)		30,944.59	30,944.59	30,944.59
Amortización (-)		26,942.32	30,763.90	35,127.54
Flujo Neto Efectivo Anual	-92,833.76	39,266.13	54,785.12	69,895.11

Nota: Flujos de efectivo del leasing financiero

Flujo de Caja Proyectado del Préstamo Comercial. Del análisis de la documentación y procesamiento de datos se ha obtenido el resultado de flujo de caja proyectado con financiamiento de préstamo comercial en donde se ha podido evidenciar que la empresa cuenta con la suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 11

Flujo de Caja Proyectado con Préstamo Comercial

Detalle	Año 0	2021	2022	2023
Ingresos		469,209.62	516,130.58	567,743.64
Total Ingresos		469,209.62	516,130.58	567,743.64
Costos variables		218,067.30	239,874.03	263,861.43
Gastos administrativos		27,950.00	30,745.00	33,819.50
Gastos de ventas		47,520.00	47,520.00	47,520.00
Gastos fijos y variables		75,851.93	75,851.93	75,851.93
Depreciación		18,566.75	18,566.75	18,566.75
Intereses		17,106.86	11,253.92	4,269.82
Total Egresos		405,062.84	423,811.64	443,889.44
Utilidad antes de Impuesto		64,146.78	92,318.95	123,854.20
Impuesto		18,923.30	27,234.09	36,536.99
Utilidad Neta		45,223.48	65,084.86	87,317.21
Financiamiento	109,543.84			
Depreciación		18,566.75	18,566.75	18,566.75
Amortización		30,284.62	36,137.56	43,121.66
Flujo Neto Efectivo Anual	-109,543.84	33,505.61	47,514.05	62,762.31

Nota: Flujos de efectivo del préstamo comercial

3.6.3. Análisis de la Viabilidad del Proyecto a través de los Indicadores Financieros VAN y

TIR

Del procesamiento de datos del flujo de caja presupuestado se ha procedido a establecer la viabilidad del proyecto mediante los indicadores financieros VAN y la TIR, de acuerdo a los resultados obtenidos solo es viable con el tipo de financiamiento de leasing financiero, debido a que el VAN es positivo (mayor a la unidad), es decir, que supera las ganancias sobre los costos y la TIR es mayor a la tasa de descuento .De esta comparación claramente se indica que la mejor opción en la toma de decisiones de financiamiento para la adquisición de un vehículo de transporte sería mediante un leasing financiero, se detalla en el siguiente cuadro resumen:

Tabla 12

Resultado del VAN Y TIR del Leasing Financiero y Préstamo Comercial

Detalle	Valor Actual Neto (S/)	Tasa Interna de Retorno (%)
Leasing Financiero	30,942.79	31.11
Préstamo Comercial	-10,590.97	13.39

Nota: resultado de análisis del VAN y TIR

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Se pudo hallar que al comparar los requisitos del leasing financiero y el préstamo comercial, donde claramente se pudo evidenciar que los requisitos necesarios para el leasing son muchos más que para el préstamo comercial, esto debido a que en el leasing financiero el banco es el que asume toda la responsabilidad del bien, por ello la documentación y el proceso es más tedioso en cambio para el préstamo es más sencillo ya que el banco solo se encarga de dar el efectivo y solo se queda el compromiso de pago por parte de la empresa. Este resultado coincide con lo hallado por De la Hoz y Rudas (2013) en donde determinaron que los requerimientos para un leasing financiero son muchos más en comparación de un crédito bancario.

De la comparación entre las tasas de interés del leasing financiero y del préstamo comercial, se pudo determinar que la tasa de interés del leasing es menor a la tasa de interés del préstamo comercial, esto debido a que al final del pago del vehículo el dueño seguiría siendo el banco, ya que es la misma entidad la que asume la compra y tiene al bien como garantía de pago, mientras que el otro tipo de financiamiento, el dueño es la empresa debido a que está comprometida con el pago de la cantidad de dinero solicitada y con respecto a los plazos del leasing financiero y del préstamo comercial se pudo evidenciar que en ambos tienen la misma cantidad de meses para el pago, es decir, que en este aspecto los dos tienen la misma opción en el plazo establecido, que para el presente trabajo de investigación fue de 36 meses (3 años), pero en la cuota a pagar si existe múltiples diferencias, debido a que el préstamo comercial la tasa de interés es mucho mayor y el importe a financiar es por el precio total del bien, en el caso del leasing financiero tiene una tasa de interés menor y el importe financiar es por el valor de venta del vehículo lo que significa

un menor endeudamiento . Por ende, tanto la tasa de interés y la cuota a pagar son factores a considerar a tomar en cuenta al momento de tomar decisiones de financiamiento en este caso puntual de financiamiento mediante leasing financiero, resultados que concuerdan con Díaz y Mendoza (2016) en donde determinaron resultados positivos con financiamiento mediante leasing financiero.

En el desarrollo de la presente investigación se ha tomado en cuenta lo mencionado por Hernández (2019), donde expone y determina las mayores ventajas que ofrece el leasing financiero. En el análisis de las ventajas y desventajas de cada uno de las formas de financiación, ya sea mediante leasing financiero o préstamo comercial, donde se pudo comprobar que mayores ventajas tiene el leasing financiero, pero también tiene desventajas, además el préstamo comercial también tiene sus respectivas ventajas, pero son menos significativas, debido a que con este tipo de financiamiento para la adquisición de un bien no es muy óptimo para cualquier organización.

Los hallazgos al analizar la posibilidad de financiamiento en un vehículo de transporte, se pudo encontrar que en ambas formas de financiamiento son posibles , debido a que en primer lugar se analizó la capacidad de la empresa para ver si se puede asumir algún tipo de financiamiento externo, con lo cual se comprobó que si se tiene la capacidad de endeudarse, sin embargo para la evaluación del proyecto de inversión solo es viable cuando este se da con financiamiento leasing , en el caso de financiamiento con préstamo comercial el proyecto no es viable para poder invertir en la adquisición de un vehículo, según el flujo de caja proyectado. Este resultado concuerda con lo hallado por Caiza (2019), quien en donde la mejor toma de decisiones para adquirir bienes y tener una buena rentabilidad es elegir un adecuado sistema o forma de financiamiento.

Por último, para realizar un análisis entre el leasing financiero y el préstamo comercial, se tuvo que obtener el valor actual neto, la tasa interna de retorno, para poder realizar dicha

comparación, donde los resultados arrojaron que esta comparativa permite la toma de decisiones de financiamiento para adquisición de un vehículo, siendo con la opción de financiamiento leasing la que resulta viable el proyecto de inversión, ya que es la genera un valor actual neto positivo (S/30,942.79) y una tasa interna de retorno de 31.11 % mayor a la tasa de descuento, mientras que la evaluación del proyecto con la forma de financiamiento de préstamo comercial se tiene un valor actual neto negativo de (-10,590.97) y una tasa interna de retorno menor a la tasa de descuento. Este resultado concuerda con el de Delgado (2013) en su estudio se llegó a concluir que la mejor opción de financiamiento de compra de activos (vehículos) de una empresa es por financiamiento leasing.

4.2 Conclusiones

- ✓ Al realizar un análisis comparativo entre el leasing financiero y préstamo comercial permite tomar decisiones de financiamiento de un vehículo de transporte en la empresa Grupo Inmanza S.R.L., Lima, 2020, ya que facilita tener una perspectiva de la mejor opción de financiamiento para este proyecto y para este estudio la mejor alternativa y la más conveniente es un leasing financiero.
- ✓ Se pudo comprobar que los requisitos del leasing financiero son mucho más que el del préstamo comercial, esto principalmente por el riesgo y la responsabilidad mayoritaria que asume una entidad bancaria, para asumir el financiamiento del vehículo, que luego será arrendado a la empresa en estudio, la cual utilizará dicho bien para la mejora de sus actividades comerciales.
- ✓ Se logró establecer que la tasa de interés del préstamo comercial es mucho mayor que el del leasing financiero, en el caso del préstamo comercial la tasa de efectiva anual (TEA) es del 19%, mientras que el leasing tiene una TEA del 14%, pero esto dependerá de la capacidad de la empresa y su historial crediticio para optar por cualquier fuente de financiamiento.
- ✓ En el análisis entre el plazo y la cuota del leasing y del préstamo para el financiamiento de un vehículo, se comprobó que el plazo para ambos casos es el mismo y también dependerá de la forma de pago que elija la empresa y los beneficios que le otorgue la entidad financiera, mientras que en la cuota a pagar, se verificó que si se opta por un préstamo comercial la cuota a pagar es superior a la cuota del leasing financiero.
- ✓ El análisis de las ventajas y desventajas, permitió encontrar que se obtienen mucho mayores ventajas cuando se opta por un financiamiento por leasing entre ellas tenemos

una menor tasa de interés , menor cuota debido a que el importe a financiar es por el valor de compra del bien , además que se puede hacer uso de la depreciación anticipada lo que permite a la empresa tener un escudo fiscal que tiene un efecto positivo para su liquidez al momento de deducir impuesto , mientras que el préstamo comercial tiene menos ventajas, de igual forma ambos tipos de financiamiento tiene desventajas, pero en pocas proporciones.

- ✓ Se logró establecer la posibilidad de financiamiento en la adquisición de un vehículo de transporte por parte de la empresa, sin embargo, al realizar los análisis correspondientes con los indicadores VAN y TIR, se demostró que solo es viable el proyecto con financiamiento leasing.

REFERENCIAS

- Caiza, E. (2019). *Las decisiones de inversión y la rentabilidad bajo el modelo CAPM en las empresas del sector Industrial- Manufacturero de la provincia de Cotopaxi*[Tesis de Maestría ,Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Institucional -Universidad Técnica de Ambato,
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29475/1/T4482M.pdf>
- Dankle, O. L. (1976). Investigación y comunicación, en C. Fernández—Collado y G.L. Dankhe (Eds): “La comunicación humana: ciencia social”. México, D.F: McGraw Hill de México. Capítulo 13, pp. 385-454.
- De La Hoz, L., & Rudas, R. (2013). *Análisis Comparativo y Financiero del Leasing Habitacional y el Crédito Hipotecario en Barranquilla, Distrito Industrial, Especial y Portuario, 2008-2011*, [Tesis de Licenciatura, Universidad De La Costa CUC]. Repositorio Institucional, Universidad De La Costa CUC, Colombia.
<https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/884/TESIS.pdf?sequence=1>
- Delgado, A. (2013). *Análisis comparativo entre el leasing financiero y el crédito empresarial, para la compra de volquetes para la empresa transportes San Antonio S.R.L. para el periodo 2012-2017*[Tesis de Licenciatura, Universidad Católica de Santa María]. Repositorio Intitucional, Universidad Católica de Santa María.
<http://tesis.ucsm.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/UCSM/3707/40.0933.CE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Díaz, A., & Mendoza, N. (2016). *El Leasing Financiero y su Incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Transportes Pedrito SAC, año 2016*, [Tesis de

Licenciatura, Universidad Privada Atenor Orrego]. Repositorio Intitucional, Universidad Privada Atenor Orrego.

https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2346/1/RE_CONT_ANITA.DIAZ_NILTON.ALFARO_EL.LEASING.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA.EN.LA.SITUACION.ECONOMICA_DATOS.PDF

Dulzaides, I. y Molina, G. (2004). *Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso*. *ACIMED*, 12(2), 1. Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1024-94352004000200011&lng=es&tlng=es.

González, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el Municipio de Querétaro* [Tesis de Maestría, Universidad Autónoma de Querétaro]. Repositorio Intitucional, Universidad Autónoma de Querétaro. <http://ri.uaq.mx/bitstream/123456789/2596/1/RI000403.pdf>

Grajales, T. (27 de marzo 2000). *Cmapspublic2*. Tipos de investigación. <https://cmapspublic2.ihmc.us/rid=1RM1F0L42-VZ46F4-319H/871>

Hernández, A. (27 de marzo de 2017). *Conexionesan*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/03/la-toma-de-decisiones-financieras/>

Hernández, O. (2008). *El leasing como mecanismo de financiamiento para la compra de vehículos particulares; ventajas y desventajas frente al crédito bancario* [Tesis de Licenciatura, Universidad de los Andes]. Repositorio Institucional, El leasing como mecanismo de financiamiento para Repositorio Intutucional, Universidad de los

Andes.<https://repositorio.uniandes.edu.co/bitstream/handle/1992/25517/u336157.pdf?sequence=1>

Hoppe, W., Galante, C., Palmeiro, E., Takenouch, P. ..., & Oih, A. (2015). Planning the Decision Making Process: A Multiple Case Study . *Engineering Management Research*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/276125447_Planning_the_Decision_Making_Process_A_Multiple_Case_Study

International Financial Reporting Standards (IFRS) Foundation (2020). *Las normas niif : normas emitidas y el marco conceptual para la información financiera parte A* : [versión del libro electrónico como Adobe Digital Edition]. doi: 978-1-911629-59-7

López, Pedro Luis. (2004). *Población muestra y muestreo*. Punto Cero, 09(08), 69-74.

Recuperado de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012&lng=es&tlng=es

López, P. (27 de Agosto de 2020). *¿Cuál es la mejor opción de financiamiento para un negocio?* Obtenido de Finanzas Empresariales: <https://www.bbva.com/es/pe/cual-es-la-mejor-opcion-de-financiamiento-para-un-negocio/>

Morales, B. (24 de abril de 2017). *¿Qué es y para qué sirve el leasing financiero?* *La República*. Obtenido de <https://www.larepublica.co/finanzas-personales/que-es-y-para-que-sirve-el-leasing-financiero-2500241+&cd=17&hl=es&ct=clnk&gl=pe>

Otero, A. (2018). Enfoques de investigación [Archivo PDF].

<https://www.researchgate.net/profile/Alfredo-Otero-Ortega/publication/326905435>

Rkapur. (29 de junio de 2021). *¿Qué es un préstamo comercial?* (Camino financiero) Obtenido de <https://www.caminofinancial.com/es/que-es-un-prestamo-comercial/>

Rodríguez, C., & Sierralta, X. (2016). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. *Ius Et Veritas*, 15(1), 323-335

Rodríguez, J., & Manosalva, M. (2016). *Evaluación del leasing como medio de financiamiento para la inversión en activos fijos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Andina Cargo SAC [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]*. Repositorio Institucional ,Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1580/1/TL_ManosalvaAguilarManuel_RodriguezRiojasJose.pdf

Sánchez, W. (2013). *El leasing como alternativa de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte para la empresa almacenes populares SRL [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo]*. Repositorio Institucional, Universidad Nacional de Trujillo. https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2368/navarro_monica.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo N°1- Guía de Análisis Documental

De la información de los tipos de financiamientos (Leasing Financiero y Préstamo Comercial) que ofrecen las entidades financieras según su página web se ha procedido analizar y seleccionar cuál es la mejor opción de acuerdo a la tasa de interés que ofrecen:

ENTIDADES FINANCIERAS	TASA DE INTERES (TEA)	
	Leasing Financiero	Préstamo Comercial
Banco Continental (BBVA)	17%	21%
Banco de Crédito del Perú (BCP)	14%	19%
Banco Interamericano de Finanzas(BanBif)	16%	20%
Interbank	16%	20%
Pichincha	17%	23%
Scotiabank	18%	22%

Anexo N°2- Estado de Resultados 2020

GRUPO INMANZA SRL
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(EXPRESADO EN SOLES)

Ventas Netas	533,192.75
(-)Costo de Ventas	-198,243.00
UTILIDAD BRUTA	334,949.75
Gastos Operativos	
(-)Gastos de Administración	-27,950.00
(-)Gastos de Ventas	-124,216.95
UTILIDAD OPERATIVA	182,782.80
(-)Gastos Financieros	-1,843.00
(-)Otros Gastos de Gestión	-3,937.00
UTILIDAD (PERDIDA) antes de Impuestos	177,002.80

Anexo N°3- Estado de Situación Financiera 2020

GRUPO INMANZA SRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	112,656.92	Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema público de pensiones y Es salud por pagar	34,629.93
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	54,859.65	Remuneraciones y participaciones x pagar	7,520.00
Mercaderías	73,077.16	Cuentas por Pagar Comerciales- terceros	62,674.04
Total Activo Corriente	240,593.73	Total Pasivo Corriente	104,823.97
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Propiedad, Planta y Equipo	15,762.71	TOTAL PASIVO	104,823.97
Depreciación , amortización acumulado	-3,187.50	Capital	23,558.00
Total Activo No Corriente	12,575.21	Resultados Acumulados	124,786.97
TOTAL ACTIVO	253,168.94	Total Patrimonio	148,344.97
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	253,168.94

Anexo N°4: Cronogramas de pago de Financiamientos Leasing Financiero Banco de

Crédito del Perú (BCP)

BCP						
NOMBRE	LEASING					
Valor del Bien (Con IGV)	109,543.84					
Valor del Bien (Sin IGV)	92,833.76					
TEA	14%					
Nro cuotas al año	12.00					
Plazo(numero de cuotas)	36.00					
Cuota (con igv)	3,708.82					
Cuota (Sin IGV)	3,143.07					

MES	DEUDA	INTERES	AMORTIZACIÓN	CUOTA	IGV	CUOTA CON IGV
Deuda	92,833.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	92,833.76	1,031.84	2,111.23	3,143.07	565.75	3,708.82
2	90,722.53	1,008.38	2,134.69	3,143.07	565.75	3,708.82
3	88,587.84	984.65	2,158.42	3,143.07	565.75	3,708.82
4	86,429.42	960.66	2,182.41	3,143.07	565.75	3,708.82
5	84,247.01	936.40	2,206.67	3,143.07	565.75	3,708.82
6	82,040.34	911.87	2,231.19	3,143.07	565.75	3,708.82
7	79,809.15	887.07	2,255.99	3,143.07	565.75	3,708.82
8	77,553.16	862.00	2,281.07	3,143.07	565.75	3,708.82
9	75,272.09	836.64	2,306.42	3,143.07	565.75	3,708.82
10	72,965.66	811.01	2,332.06	3,143.07	565.75	3,708.82
11	70,633.60	785.09	2,357.98	3,143.07	565.75	3,708.82
12	68,275.62	758.88	2,384.19	3,143.07	565.75	3,708.82
13	65,891.44	732.38	2,410.69	3,143.07	565.75	3,708.82
14	63,480.75	705.58	2,437.48	3,143.07	565.75	3,708.82
15	61,043.26	678.49	2,464.58	3,143.07	565.75	3,708.82
16	58,578.69	651.10	2,491.97	3,143.07	565.75	3,708.82
17	56,086.72	623.40	2,519.67	3,143.07	565.75	3,708.82
18	53,567.05	595.39	2,547.67	3,143.07	565.75	3,708.82
19	51,019.38	567.08	2,575.99	3,143.07	565.75	3,708.82
20	48,443.39	538.45	2,604.62	3,143.07	565.75	3,708.82
21	45,838.76	509.50	2,633.57	3,143.07	565.75	3,708.82
22	43,205.19	480.22	2,662.84	3,143.07	565.75	3,708.82
23	40,542.35	450.63	2,692.44	3,143.07	565.75	3,708.82
24	37,849.91	420.70	2,722.37	3,143.07	565.75	3,708.82
25	35,127.54	390.44	2,752.63	3,143.07	565.75	3,708.82
26	32,374.91	359.85	2,783.22	3,143.07	565.75	3,708.82
27	29,591.69	328.91	2,814.16	3,143.07	565.75	3,708.82
28	26,777.53	297.63	2,845.44	3,143.07	565.75	3,708.82
29	23,932.09	266.00	2,877.06	3,143.07	565.75	3,708.82
30	21,055.03	234.03	2,909.04	3,143.07	565.75	3,708.82
31	18,145.98	201.69	2,941.38	3,143.07	565.75	3,708.82

32	15,204.61	169.00	2,974.07	3,143.07	565.75	3,708.82
33	12,230.54	135.94	3,007.13	3,143.07	565.75	3,708.82
34	9,223.41	102.52	3,040.55	3,143.07	565.75	3,708.82
35	6,182.86	68.72	3,074.35	3,143.07	565.75	3,708.82
36	3,108.52	34.55	3,108.52	3,143.07	565.75	3,708.82
Total		20,316.68	92,833.76	113,150.44	20,367.08	133,517.52

Nota: Obtenido de la elaboración de análisis de los datos obtenidos de la simulación de financiamiento.

Anexo N°5: Cronogramas de pago de financiamiento Préstamo Comercial Banco de

Crédito del Perú (BCP)

BCP	
NOMBRE	PRÉSTAMO COMERCIAL
Importe s/	109,543.84
TEA	19.00%
Nro cuotas al año	12.00
Plazo(numero de cuotas)	36
Cuota	3,949.29

PERIODO	DEUDA	INTERES	AMORTIZACIÓN	CUOTA	FINAL
0					109,543.84
1	109,543.84	1,624.90	2,324.39	3,949.29	107,219.45
2	107,219.45	1,590.42	2,358.87	3,949.29	104,860.58
3	104,860.58	1,555.43	2,393.86	3,949.29	102,466.72
4	102,466.72	1,519.92	2,429.37	3,949.29	100,037.35
5	100,037.35	1,483.89	2,465.40	3,949.29	97,571.95
6	97,571.95	1,447.32	2,501.97	3,949.29	95,069.98
7	95,069.98	1,410.20	2,539.09	3,949.29	92,530.89
8	92,530.89	1,372.54	2,576.75	3,949.29	89,954.14
9	89,954.14	1,334.32	2,614.97	3,949.29	87,339.17
10	87,339.17	1,295.53	2,653.76	3,949.29	84,685.41
11	84,685.41	1,256.17	2,693.12	3,949.29	81,992.29
12	81,992.29	1,216.22	2,733.07	3,949.29	79,259.22
13	79,259.22	1,175.68	2,773.61	3,949.29	76,485.60
14	76,485.60	1,134.54	2,814.75	3,949.29	73,670.85
15	73,670.85	1,092.78	2,856.51	3,949.29	70,814.34
16	70,814.34	1,050.41	2,898.88	3,949.29	67,915.47
17	67,915.47	1,007.41	2,941.88	3,949.29	64,973.59
18	64,973.59	963.77	2,985.52	3,949.29	61,988.07
19	61,988.07	919.49	3,029.80	3,949.29	58,958.27
20	58,958.27	874.55	3,074.74	3,949.29	55,883.53
21	55,883.53	828.94	3,120.35	3,949.29	52,763.18
22	52,763.18	782.65	3,166.64	3,949.29	49,596.54
23	49,596.54	735.68	3,213.61	3,949.29	46,382.94
24	46,382.94	688.01	3,261.28	3,949.29	43,121.66
25	43,121.66	639.64	3,309.65	3,949.29	39,812.01
26	39,812.01	590.54	3,358.75	3,949.29	36,453.26
27	36,453.26	540.72	3,408.57	3,949.29	33,044.69
28	33,044.69	490.16	3,459.13	3,949.29	29,585.57

29	29,585.57	438.85	3,510.44	3,949.29	26,075.13
30	26,075.13	386.78	3,562.51	3,949.29	22,512.62
31	22,512.62	333.94	3,615.35	3,949.29	18,897.27
32	18,897.27	280.31	3,668.98	3,949.29	15,228.29
33	15,228.29	225.89	3,723.40	3,949.29	11,504.88
34	11,504.88	170.66	3,778.63	3,949.29	7,726.25
35	7,726.25	114.61	3,834.68	3,949.29	3,891.57
36	3,891.57	57.72	3,891.57	3,949.29	0
Total	32,630.60		109,543.84	142,174.44	

Nota: Obtenido de la elaboración de análisis de los datos obtenidos de la simulación de financiamiento.

Anexo N° 6: Proforma del Vehículo



ALMACENES SANTA CLARA

Venta, servicio técnico especializado y repuestos originales.

 www.santaclara.com.pe
 /IsuzuAlmacenesSantaClara

COTIZACIÓN: 187962 2020-08-18

Código SAP: _____

Cotización SAP: _____

Señor(es): GRUPO INMANZA S.R.L.

Presente .-

Estimado(s) señor(es): _____

No es grato saludarlo y hacerle llegar nuestra mejor oferta del (de los) siguiente(s) vehículo(s)

NLR 3 TON - EURO IV - AÑO MODELO - 2021
CÓDIGO DE MODELO: NLR85L-EE1AYPE.



Foto Referencial

	Cantidad	Precio Total	
		DOLARES	SOLES
PRECIO DE LISTA DEL VEHICULO	1.0	28,320.01	96,068.04
PRECIO ESPECIAL DEL VEHICULO	1.0	28,320.01	96,068.04

* TIPO DE CAMBIO REFERENCIAL S/ 3.65 POR USD

FORMA DE PAGO: -

VIGENCIA: 10 DÍAS CALENDARIO, DESDE LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTE DOCUMENTO

Todo pago (parcial o total) asociado a la adquisición de repuestos y/o servicios, el cliente deberá efectuarlo únicamente en las cajas debidamente identificadas y/o en cuentas bancarias a nombre de Almacenes Santa Clara S.A.

No se aceptarán y carecerán de validez los depósitos, transferencias y/o pagos directos al personal de Almacenes Santa Clara S.A. o a terceros, por lo cual de realizarse, Almacenes Santa Clara S.A. no se responsabilizará de los mismos y la operación de considerará como "No Cancelada".

* Los vehículos de tecnología Euro IV requieren -para su funcionamiento- usar única y exclusivamente combustible Diesel de bajo azufre, el cual no deberá ser mayor a 50ppm (partículas por millón). Dicho combustible se encuentra identificado con nomenclatura DIESEL B5 S-50 en el mercado peruano.

LEGAL: La garantía no cubrirá los daños del motor ni de los componentes del sistema de control de emisiones, de comprobarse que estos están relacionados al uso de un combustible distinto al señalado en el párrafo anterior.



ALMACENES SANTA CLARA S.A.

FURGON COMERCIAL PARA CAMION ISUZU NLR 3 TON

Dimensiones exteriores:

Largo : 3,200 Mm.
 Ancho : 2,000 Mm.
 Altura : 2,150 Mm.

Estructura interior:
 Conformada por perfiles tipo "U" preformados en frio en Planchas de fierro LAC E-24 de 3/32", 3/16 de espesor.

Plataforma:
 Construida por perfiles tipo "U" preformados en frio en plancha estructural de 3/32 mm, de espesor y durmientes en perfil de 3 mm de espesor soldado por el marco perimetral con 2 largueros principales de 2.5 mm de espesor de diseño especial.

Forro de piso:
 En plancha de fierro estriada de 1/8" de espesor o a solicitud del cliente en madera traslapada de 1" de espesor.

Forro Interior:
 Con maderas de 3/4 x 6" tipo telera barnizado.

Postes principales:
 Conformadas en plancha de fierro LACE-24 de 3/32" de espesor.

Baranda:
 Forradas con plancha de fierro galvanizado de 1/27" de espesor lisas.

Puertas Laterales:

- ✓ 01 puertas laterales tipo corrediza.
- ✓ 02 puertas batientes posteriores.

Acabado en pintura:
 Desengrase y desoxidado, aplicación de dos capas de base sin cromato epóxico verde y dos capas de esmalte sintético como acabado al color indicado por el cliente.

Accesorios:

- ✓ Cinta reflectiva laterales y posterior de acuerdo a la norma.
- ✓ Parachoques posteriores tipo faldón.
- ✓ Iluminación de reglamento.
- ✓ Luces de tráfico, en cada lado de la plataforma Instalación de luces de salón del furgón.

Condiciones Comerciales:

Precio de Carrocería : **US\$ 3,692.00 Incluido IGV**
 Garantía : 12 meses calendarios
 Validez de la oferta : 10 días calendarios
 Plazo de entrega : 25 días útiles

Anexo N°7: Muestra de Productos comercializados por Grupo Inmanza SRL

