



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL LEASING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO PARA LA COMPRA DE ACTIVO FIJO EN LA EMPRESA CROPS PROTECTION S.A.C. TRUJILLO, 2021”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Katherine Noemi Vidal Garcia

Asesor:

Mg. Pamela Torres Moya

Trujillo - Perú

2021

## **DEDICATORIA**

A mis padres, quienes me han apoyado para poder llegar a esta instancia de mis estudios, ya que ellos siempre han estado presentes moral y económicamente.

A mis hermanas y demás familia en general por el apoyo que siempre me brindaron día a día en el transcurso de cada año de mi carrera Universitaria.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, por su amor, salud y guiarme en toda etapa de mi vida, porque gracias a él todo el posible.

A mis padres por sus enseñanzas y confianza en estos cinco años universitarios, y su gran apoyo para cumplir cada meta trazada.

A la Universidad Privada del Norte y a mis maestros, quienes, con su sabiduría y enseñanza, nos brindaron sus conocimientos y experiencias que nos ayudaron a mejorar no solo en nuestra vida académica, sino también en nuestra vida personal.

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>3</b>
<b>TABLA DE CONTENIDOS.....</b>	<b>4</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>6</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>7</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>8</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>9</b>
<b>1.1. Realidad Problemática.....</b>	<b>9</b>
<b>1.2. Formulación del Problema .....</b>	<b>15</b>
<b>1.3. Objetivos .....</b>	<b>15</b>
<b>1.3.1. Objetivo General .....</b>	<b>15</b>
<b>1.3.2. Objetivo Específico.....</b>	<b>15</b>
<b>1.4. Hipótesis .....</b>	<b>16</b>
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>17</b>
<b>2.1. Tipo de investigación .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos) .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.1. Población .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.2. Muestra .....</b>	<b>17</b>
<b>2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos .....</b>	<b>17</b>
<b>2.3.1. Entrevista .....</b>	<b>17</b>
<b>2.3.2. Análisis documental .....</b>	<b>17</b>
<b>2.4. Procedimiento .....</b>	<b>17</b>
<b>2.5. Aspectos éticos .....</b>	<b>20</b>
<b>2.6. Cuadro de Operacionalización de Variables.....</b>	<b>20</b>
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS .....</b>	<b>21</b>

<b>3.1. Datos generales de la empresa objeto de estudio .....</b>	<b>21</b>
<b>3.2. Descripción de la necesidad de adquisición del activo fijo y opciones de financiamiento .....</b>	<b>22</b>
<b>3.3. Trámites y documentos por cada tipo de financiamiento .....</b>	<b>26</b>
<b>3.3.1. Préstamos Comercial .....</b>	<b>26</b>
<b>3.4. Tiempo en el proceso de financiamiento .....</b>	<b>28</b>
<b>3.5. Tasas de interés.....</b>	<b>30</b>
<b>3.6. Otros aspectos del financiamiento mediante leasing .....</b>	<b>32</b>
<b>3.7. Análisis comparativo Fuentes de financiamiento .....</b>	<b>34</b>
<b>3.8. Análisis comparativo: entidades bancarias.....</b>	<b>35</b>
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....</b>	<b>36</b>
<b>4.1. Discusión .....</b>	<b>36</b>
<b>4.2. Conclusiones .....</b>	<b>38</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>40</b>
<b>ANEXOS 01: ENTREVISTA .....</b>	<b>42</b>
<b>ANEXO 02: DETALLE DEL FINANCIAMIENTO .....</b>	<b>47</b>
<b>ANEXO 03: Detalle del desembolso efectuado .....</b>	<b>48</b>
<b>ANEXO 04: Cronograma de pagos .....</b>	<b>49</b>
<b>ANEXO 05: Liquidación de financiamiento .....</b>	<b>50</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1 Características del activo fijo</b>	23
<b>Tabla 2 Cotizaciones a proveedores</b>	24
<b>Tabla 3 Cuadro comparativo</b>	26
<b>Tabla 4 Requisitos crédito vehicular</b>	27
<b>Tabla 5 Requisitos por leasing</b>	27
<b>Tabla 6 Tiempo de aprobación scotiabank</b>	29
<b>Tabla 7 Tiempo de aprobación BCP</b>	29
<b>Tabla 8 Tiempo de aprobación Continental</b>	29
<b>Tabla 9 Comparativo por financiamiento</b>	30
<b>Tabla 10 Tasas de interés</b>	31
<b>Tabla 11 Determinación de la fuente de financiamiento</b>	33
<b>Tabla 12 Determinación de la entidad financiera</b>	34

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 .....	21
Figura 2 .....	21
Figura 3 .....	31
Figura 4 .....	33

## RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo describir los principales aspectos relacionados con el leasing, como alternativa de financiamiento para la compra de activo fijo en la empresa CROPS PROTECTION S.A.C. Para ello se analizó 3 principales alternativas de financiamiento: préstamo comercial, crédito vehicular y el leasing, desarrollando un comparativo a través de diversos aspectos como la documentación requerida, el tiempo, la tasa de interés y otros puntos importantes. Además, se comparó dichos aspectos en 3 entidades financiera: BBVA, BCP y Scotiabank. La metodología empleada en base el enfoque no experimental, de tipo descriptivo, y transversal. La muestra fue la documentación e información que ofrecen las entidades financieras seleccionadas acerca de los 3 tipos de financiamiento para el desarrollo de la investigación. Los resultados muestran que la opción que presenta mayor beneficio es el leasing a través del Continental en base a que las tasas de interés son más bajas, no es necesario una garantía y en el aspecto tributario se podría registrar la depreciación acelerada determinando un gasto deducible para calcular el impuesto a la renta, así mismo, el IGV de las cuotas pueden ser usadas como crédito fiscal.

**Palabras clave:** leasing, arrendamiento financiero, financiamiento

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

Para la mayoría de las empresas, es muy importante contar con financiamiento cuando se trata de la adquisición o renovación de sus activos fijos. Sin embargo, hay muchos problemas en acceder a las diversas fuentes financieras, debido a los requisitos y restricciones impuestas, sobre todo para las micro y pequeñas empresas.

Los bajos niveles alcanzados en cuanto a rentabilidad, no permiten a las empresas contar con recursos de fondos propios para hacer frente a estas adquisiciones.

Además, la falta de un adecuado planeamiento financiero en estas empresas perjudica la proyección oportuna en cuanto a canalizar fondos adecuados para las inversiones necesarias, sobre todo porque los activos fijos tienen costos elevados, pero son importantes para la operatividad de las empresas, sea cual sea su giro económico.

García (2019), señala que, cuando una empresa crece, no sólo tiene que financiar sus operaciones del día a día, sino que es necesario contar con financiamiento para la compra de activos que mejore la producción o servicio que ofrece. Muchas de ellas comenten el error de financiar estas adquisiciones con un crédito de capital de trabajo, que puede ser perjudicial para el negocio.

El arrendamiento financiero o leasing es una alternativa que permite obtener financiamiento para la compra de bienes muebles o inmuebles, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios, sino mediante un contrato donde la empresa financiera, denominada arrendador, adquiere el bien para dárselo al arrendatario, para

que lo utilice, a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo establecido y con el derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato. (Meza, 2014)

En el caso del arrendamiento financiero, la empresa o arrendatario que desee incorporar un bien a su proceso productivo debe ponerse en contacto con el proveedor y con la empresa de leasing, que compra el bien al proveedor y posteriormente lo arrienda a la empresa en cuestión. La operación se realiza por un periodo determinado de tiempo contra el pago de unas cuotas por parte de la empresa arrendataria y con la posibilidad de que ésta pueda ejercer el derecho de compra del bien con el pago de la última cuota. Son comunes las operaciones entre tres y cinco años para los bienes mobiliarios y entre veinte y treinta años para los inmobiliarios. En las cuotas debe distinguirse si la recuperación del bien será lineal o creciente con el fin de evitar abusos de amortización acelerada y la carga financiera. Los gastos de mantenimiento serán cubiertos por el arrendatario sin ningún tipo de dilación temporal. (González, 2011)

El leasing en nuestro país fue normado y regulado por diferentes Decretos Supremos, Decretos Legislativos, Resoluciones Ministeriales y resoluciones de las diferentes instituciones reguladoras. Las operaciones de Leasing en el Perú inician su despegue en los primeros años de la década del 80.

Esta alternativa aparece como una importante opción, ante las dificultades de los industriales de obtener financiamiento suficiente para capital de operación, y ante el creciente avance tecnológico, es inevitable la necesidad de renovar los bienes para poder producir o dar el servicio adecuado al cliente y crecer en un mercado cada vez más competitivo. (Pérez, 2016)

Se analizaron investigaciones sobre el tema, no solamente en el ámbito nacional sino también internacional, que permitieron importantes aportes a la presente investigación. Es el caso de la investigación de Torres (2011) cuya tesis titulada “Aplicación del Leasing Financiero para mejorar la situación financiera y económica de la empresa Estación de Servicio Pacifico S.R.L de la provincia de Trujillo, año 2011” presentó como objetivos determinar de qué manera el Leasing Financiero mejoraría la Situación Financiera y Económica; constituyéndose en la mejor alternativa de financiamiento e inversión en la empresa, así también demostrar que el leasing financiero mantiene o incrementa el rendimiento sobre la inversión y la capacidad crediticia de la empresa por ser una fuente adicional de las fuentes bancarias. La conclusión a la que arriba es que la empresa tiene una mejor liquidez, debido a que al adquirir los camiones y tanques aumenta la capacidad de ventas, no incurre en desembolsos fuertes de dinero y a la vez generando una mejor rentabilidad. Este último punto es considerado un aporte importante para la presente investigación porque señala una ventaja que ayuda a la empresa a realizar adquisiciones con el fin de mejorar su resultado económico.

Es importante tener en cuenta el uso de instrumentos financieros y la aplicación de las normas internacionales de información financiera, para la correcta formulación de los estados financieros cuando se trata de este tipo de financiamiento, tal como lo señala Fernández (2017), en su tesis titulada “El arrendamiento financiero y su fortalecimiento en los aspectos económicos y financieros en la empresa Quanta Services Perú en Lima Metropolitana”, quién presentó como objetivos determinar qué instrumentos de arrendamiento son los apropiados y el respectivo análisis del nivel de desarrollo de los aspectos económicos; dentro de las recomendaciones se concluye que se tiene que

acceder a los instrumentos de arrendamiento financiero; así como también a un óptimo discernimiento de la gestión empresarial en el manejo de las Normas Internacionales de Contabilidad. Importante aporte que señala la forma correcta de aplicar las IFRS en este tipo de operación financiera.

Otras investigaciones encontradas, señalan la importancia del leasing como fuente de financiamiento para el crecimiento de los negocios, generando desarrollo económico, tal como la tesis de Inga y Calderón (2017), denominada “Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt S.A.C.” que tuvo como objetivo determinar la relación entre el leasing financiero y el desarrollo económico de dicha empresa. Los resultados obtenidos logran demostrar que existe un indicador de correlación alta entre ambas variables. Es decir, la contribución que se recoge es que si existe una relación entre el leasing financiero y el desarrollo económico de las empresas.

El problema de financiamiento para las mypes, no sólo se da en nuestro país, sino en diversos países de Latinoamérica y otras partes del mundo. Es así como este tema, es analizado en la investigación de Mamani (2018), cuyo título es “El leasing; una opción de financiamiento y desarrollo para las pymes en Bolivia”. La autora refiere las ventajas del leasing financiero con respecto a otros créditos, indicando la rapidez, el crédito en función al valor del bien y tasas de interés más competitivas. Además, mejora la liquidez y puede aumentar el rendimiento sobre la inversión de los propietarios de las pymes. Se establece estas ventajas, como aporte significativo a la presente investigación.

Muchas empresas desconocen las ventajas del leasing financiero en comparación con otro tipo de créditos. En Colombia, por ejemplo, se ha consolidado como uno de los

principales mecanismos para las empresas que buscan financiar sus activos generadores de renta. Así lo señala la investigación realizada por Giraldo y Mora (2016), denominada “El Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia”, donde muestran análisis comparativo entre el crédito tradicional y el leasing financiero, que permite evidenciar las ventajas que ofrece el leasing como mecanismo de financiación empresarial, principalmente para las compañías que encuentran mayores restricciones en el acceso a las líneas crediticias tradicionales.

Navarro (2013), realiza una investigación acerca del leasing como alternativa de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte en una empresa de almacenes, comparando con la opción de préstamo bancario y analizando otros aspectos legales, contables y tributarios, que permitan un mejor panorama para analizar esta alternativa.

Murcia y Paredes (2010), desarrollaron una investigación sobre las Alternativas de Financiamiento para la adquisición de activo fijo en pequeñas y medianas empresas en El Salvador. Concluyen que a pesar de que el arrendamiento financiero es una figura que se utiliza desde hace mucho tiempo, son pocas las empresas que se deciden a utilizarlo como una fuente de financiamiento, debido a que no se ha difundido mucho las ventajas y beneficios que conlleva; por lo tanto, el empresario opta por otras fuentes de financiamiento como préstamo bancario o fondos propios.

Chavesta y Mio (2019), analizaron alternativas de financiamiento para la adquisición de activo fijo, comparando tres modos de poder financiar: préstamo bancario, hipoteca y leasing; identificando que la alternativa más rentable es la de leasing, ya que permite menos salida de efectivo que se muestra en el análisis de flujo de caja proyectado.

Por su parte, Huacchillo y Atoche (2020), realizan una investigación denominada “Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita, Perú” donde muestra que el objetivo era proponer el leasing como respaldo de financiamiento para la adquisición de vehículos de transporte de carga en las Empresas de Paita. Se identificó que las fuentes de financiamiento que utilizan las empresas de transporte de mercancías representan el 36% para leasing, así mismo el porcentaje para préstamos bancarios y que un 28% lo utilizan con ambas fuentes de financiamiento; reconociendo que la utilización del leasing financiero permite tener una mayor rentabilidad económica y financiera en relación con otras fuentes de financiamiento.

Adicionalmente, Meza (2014), realiza una investigación sobre arrendamiento financiero, puntualizando que esta modalidad proporciona beneficios financieros como el financiamiento del cien por ciento del valor del bien, además de que no es obstáculo para acceder a otras fuentes de financiamiento. Así mismo presenta beneficios tributarios, como la depreciación de los bienes arrendados, adicionalmente los gastos financieros originados por el arrendamiento pueden ser deducidos de la renta.

La empresa Crops Protection S.A.C dedicada a la comercialización de productos agrícolas, ha decidido adquirir una camioneta, para desarrollo de sus operaciones de manera efectiva. La dificultad es la falta de financiamiento para realizar la compra, por lo que se hace necesaria una investigación para analizar el financiamiento leasing en comparación con otras alternativas para dicha adquisición.

Los resultados permitirán a la empresa, tomar una decisión acertada para la compra de este activo, de tal manera que le permita una mayor eficiencia y reducir los costos de financiamiento, optando por la opción más adecuada.

## **1.2. Formulación del problema**

¿Cuáles son los principales aspectos del leasing, como alternativa de financiamiento para la compra de activo fijo en la empresa CROPS PROTECTION S.A.C.?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Describir los principales aspectos relacionados con el leasing, y comparar con otras alternativas de financiamiento que se pueden utilizar para la compra del activo fijo en la empresa CROPS PROTECTION S.A.C.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Establecer la necesidad de compra del activo fijo y las características de este, así como la cotización con las principales concesionarias.
- Determinar las opciones de financiamiento en la compra de activo fijo, así como las entidades financieras para el análisis comparativo.
- Comparar la documentación y trámite requerido mediante las alternativas de financiamiento establecidas.
- Determinar el tiempo que tarda la aprobación de financiamiento mediante leasing en comparación con otros tipos de créditos.
- Comparar las tasas de interés que cobran las entidades financieras por este tipo de financiamiento y comparar con las otras opciones.
- Establecer otros aspectos adicionales en el financiamiento mediante leasing.

- Determinar la opción de financiamiento más ventajosa, así como la entidad financiera que brinda mayores beneficios.

#### **1.4. Hipótesis**

La presente investigación es de tipo descriptiva, ya que busca detallar diversos aspectos de la variable materia de análisis, que es el financiamiento mediante leasing con el fin de adquirir un activo fijo, por lo tanto, no tiene hipótesis.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

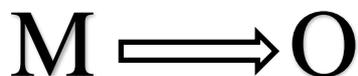
### 2.1. Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo descriptivo, de diseño no experimental ya que no se manipulan las variables, mostrando los hechos ocurridos en el contexto donde se sitúan.

Hernández (2014); afirma que los estudios descriptivos pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas.

Así mismo, Behar (2008), indica que una investigación descriptiva es el procedimiento usado en ciencia para describir las características del fenómeno, sujeto o población a estudiar, consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Sirven para analizar cómo es y cómo se manifiesta un fenómeno y sus componentes. Permiten detallar el fenómeno estudiado básicamente a través de la medición de uno o más de sus atributos.

#### ESQUEMA DISEÑO DESCRIPTIVO SIMPLE



M = muestra

O = Observación

## **2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)**

### **2.2.1. Población**

La población está conformada por las diferentes entidades financieras que otorgan leasing en la ciudad de Trujillo y sitios web de dichas entidades donde se almacena la información y documentación sobre el tema.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), indica que la población es: “el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones.

### **2.2.2. Muestra**

Está conformada por las entidades financieras: Scotiabank, BBVA y BCP, las cuales otorgan leasing, además de un gestor por entidad financiera al que se aplicará una entrevista. Se incluye también una entrevista a un profesional experto en el tema, además, está verificado por documentación recabada sobre datos relacionados al leasing financiero de las entidades mencionadas.

Behar (2008) indica que la muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Se puede decir que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus necesidades al que llamamos población, de la población es conveniente extraer muestras representativas del universo. Se debe definir en el plan y, justificar, los universos en estudio, el tamaño de la muestra, el método a utilizar y el proceso de selección de las unidades de análisis.

## **2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos**

### **2.3.1. Entrevista:**

En el presente trabajo por ser una investigación descriptiva, se hará uso de la técnica de entrevista a un gestor de una de las entidades financieras, con el objetivo de obtener información acerca de las tasas de interés, tiempo de aprobación, cronograma de pago, monto total del préstamo, requisitos y documentación.

Bernal (2003) menciona que el instrumento de una entrevista es su guía, que está constituida por un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios, con el propósito de alcanzar los objetivos del proyecto de investigación.

Esta técnica utiliza como instrumento la Guía de entrevista.

### **2.3.2. Análisis documental**

En el presente trabajo, por ser una investigación descriptiva se hará uso de la técnica de análisis documental.

El análisis documental es un conjunto de operaciones encaminadas a representar un documento y su contenido bajo un modo diferente de su forma original, con la finalidad posibilitar su recuperación posterior e identificarlo. (Garrido, 2002)

Esta técnica utiliza como instrumento la ficha de análisis documental

Para el análisis de datos se procedió a aplicar la técnica de la comparación y deducción.

## **2.4. Procedimiento**

Se realizó las siguientes actividades:

- Se recopiló información documental relacionada con el tema, tanto sobre investigaciones previas, así como documentos de las diversas entidades financieras.
- La aplicación de la entrevista fue ejecutada personalmente, con el encargado de brindar créditos en las instituciones que otorgan leasing.
- Efectuada la entrevista se recopiló la información y se procedió al procesamiento correspondiente.
- Una vez recogida la información se procedió a analizar los diversos aspectos relacionados a la adquisición de unidad de transporte, realizando una tabla de comparación de las tasas de interés, tiempo de aprobación de crédito, monto total de desembolso, etc.

## 2.5. Aspectos éticos

La información presentada en el trabajo de investigación que pertenece a otros autores ha sido debidamente citada. La información que se muestra en este informe de investigación es fidedigna.

## 2.6. Cuadro de Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Leasing como alternativa de financiamiento	Fuente de financiamiento que permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios, sino mediante el denominado “contrato de arrendamiento financiero”, donde la empresa financiera, compra el bien para dárselo al arrendatario de modo que este	Fuente de financiamiento que proporciona ventajas financieras y tributarias, por lo que su análisis ayuda a tomar decisiones respecto a qué medio de financiamiento deba optar la empresa	Procedimiento	Entidades financieras consideradas  Requisitos solicitados por cada entidad
			Tiempo de aprobación	Nº de días

	último utilice el bien, a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo establecido y con el derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato.		Tasas de interés	Cuota inicial % de interés
Compra de activo fijo	Adquisición de un bien mueble o inmueble que son necesarios para las empresas, pero que no se destinan a la venta, como vehículos, edificios, maquinaria, terrenos, etc	Proceso que se realiza para que la empresa cuente con una bien necesario para desarrollar sus operaciones desde el requerimiento, hasta su cancelación y registro en libros	Características del activo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Necesidad del bien</li> <li>• Tipo</li> </ul>
			Depreciación y otros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Método</li> <li>• Tasa</li> </ul>

### CAPÍTULO III. RESULTADOS

#### 3.1. Datos generales de la empresa objeto de estudio:

- **Giro comercial** : Venta de productos agrícolas al por mayor.
- **Inicio de actividades** : 16/09/2015
- **Razón Social** : Crops Protection S.A.C
- **Numero de Ruc** : 20600672631
- **Tipo de contribuyente** : Sociedad anónima cerrada
- **Dirección de domicilio fiscal** : Cal .Micaela Bastidas Mz F Lote. 21. Urb. Alto Mochica. Mz A. F Lote. 21 Urb. Trujillo – Trujillo.
- **Representante legal** : Guevara Vidal Alexander Enrique – Gerente General.
- **Establecimientos anexos** : Mz. A. F Lote. 21 Urb. Las Casuarinas de Ica Tercera etapa Ica – Ica – Ica.  
Valdivia Baja VD Nro. 334 C.P.

Valdivia Baja VD 334-III-A-1 La Libertad - Trujillo – Huanchaco.

La empresa Crops Protection S.A.C cuyo giro comercial es comercialización y distribución de productos agrícolas ha decidido adquirir una camioneta, que será utilizada para la compra y distribución de productos que comercializa la empresa. Por este motivo se han analizado diferentes cotizaciones de diversos proveedores que se analizarán siguiendo el proceso para obtener un leasing.

### **3.2. Descripción de la necesidad de adquisición del activo fijo y opciones de financiamiento**

A continuación, se describe la necesidad que presenta la empresa de adquirir una unidad de transporte, las principales características del bien y el tipo de financiamiento para su compra. A través del análisis documental que constituyó la búsqueda de las plataformas de las entidades financieras con el objetivo de conocer paso a paso los procesos para el financiamiento.

#### **a) Necesidad de adquirir un Activo fijo**

La empresa tiene la necesidad de adquirir una camioneta para realizar las operaciones de compra y distribución de productos. Esta adquisición requiere un proceso y documentación requerida que se debe presentar. La empresa necesita evaluar las opciones de financiamiento para realizar la compra de manera eficiente.

#### **b) Determinar el tipo de bien**

En la Tabla 1, se señalan las características del bien que se necesita adquirir, según lo que establece el área de finanzas en coordinación con la gerencia.

**Tabla 1 Características del activo fijo**

*Características del vehículo que se desea adquirir*

<b>MARCA</b>	<b>MITSUBISHI</b>
<b>CATEGORIAS/CLASE</b>	N1 Camioneta PICK UP
<b>MODELO</b>	L200 4x4 DK-R 2.5 TD GLX MT
<b>TIPO DE CARROCERIA</b>	Pick Up
<b>COLOR</b>	Blanco y Metálica
<b>AÑO FABRICACIÓN</b>	2018
<b>COMBUSTIBLE</b>	DIESEL
<b>SEGURO</b>	Aros c/tapa 12mm-1.5 Seguro de espejos Porta placas plus Bonificación
<b>EXTERIOR DEL VEHÍCULO</b>	Antena de radio Espejos Ext. L.H Escarpines delanteros Escarpines posteriores Vasos de Rueda Copas de Rueda
<b>MOTOR</b>	Tapa de radiador Tapa de aceite Tapa limpiaparabrisas Tapas frenos Tapa de embargue Tapa de dirección Varilla de aceite
<b>FUNCIONES</b>	Estacionamiento Luz/Baja Luz/Alta Intermitentes Emergencia

Luz de freno  
Tercera Luz  
Luz de placa  
Neblinero  
Limpia parabrisas

**Fuente:** EMPRESA CROPS PROTECTION S.A.C

### c) Cotizaciones de proveedores

Esta actividad consiste en solicitar los precios del activo a los proveedores con el fin de analizar datos importantes como precio, garantía y características importantes del vehículo. Se solicitaron cotizaciones a tres proveedores: Interamericana, B Motors y Nissan. Se realizó un cuadro comparativo que se muestra en la tabla 2.

**Tabla 2 Cotizaciones a proveedores**

*Cotizaciones de los proveedores*

#### CARACTERÍSTICAS TÉCNICAS DEL ACTIVO FIJO

CONCESIONARIA	INTERAMERICANA	B MOTORS	NISSAN
MARCA/MODELO	MITSUBISHI L200	MAZDA BT 50	NISSAN FRONTIER
CAPACIDAD DE CARGA	1,035 kg	1,130 kg	1,135 peso útil
MOTOR	2,442	2198 cilindrada	S 4X4 MT
NEÚMATICOS Y AROS	16” de acero	16” acero	16” acero
GARANTÍA	3 años o 100,000 km	4 años o 90,000 km	5 años o 150,000 km
COMBUSTIBLE	Diesel	Diesel	Diesel
PROCEDENCIA	Tokio, Japón	Japón	Japón

<b>CAPACIDAD DE ARRASTRE MAXIMO</b>	3,500 kg (incluyendo remolque con freno)	3,200 kg	3,500 kg (incluyendo remolque con freno)
<b>PRECIO INCLUIDO IGV</b>	s/ 87,337.00	S/ 88,964.00	S/ 89,084.00

Fuente: EMPRESA CROPS PROTECTION S.A.C

Se analiza los precios, la capacidad de arrastre y otras características del vehículo estableciendo que la empresa proveedora será Interamericana.

#### d) Búsqueda de la entidad financiera

Después de realizar las cotizaciones a 3 empresas proveedoras, se realizó la búsqueda de 3 bancos para establecer las alternativas de financiamiento que brindan para la compra de activos fijos. Las entidades seleccionadas por su trayectoria y facilidad en brindar información fueron: Banco BBVA, Scotiabank y Banco de crédito del Perú, a las cuales se le brindó la cotización del vehículo brindada por la empresa Interamericana.

#### Figura 1

*Entidades financieras para la recolección de información*

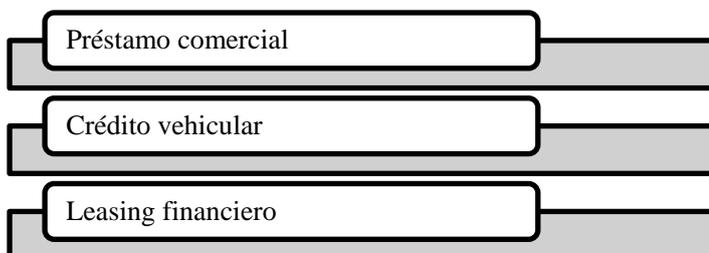


#### e) Alternativas de Financiamiento

A través del análisis de documentos y en base a la lectura realizada de diversas fuentes se determina 3 tipos de financiamiento para desarrollar la investigación: Préstamo comercial, crédito vehicular y leasing financiero.

## Figura 2

### *Tipos de financiamiento*



### 3.3. Trámites y documentos por cada tipo de financiamiento

#### 3.3.1. Préstamo comercial

Se obtuvo información sobre los principales requisitos solicitados para acceder a un préstamo comercial o pyme en las entidades bancarias seleccionadas.

#### *Tabla 3 Cuadro comparativo*

Cuadro comparativo de los requisitos de préstamo comercial por cada entidad financiera

BBVA	BCP	SCOTIABANK
Solicitud de <b>Préstamo Comercial</b> debidamente llenada y firmada (formato del banco).	Principales partidas de los EEFF de CIERRE y SITUACIÓN.	Contar con una línea de crédito empresarial aprobada.
Documento de identidad del/los apoderado/s y avalistas (copia).	Flujo de Caja Histórico-Proyectado	Contar con el servicio ScotiaCard Empresas (Tarjeta Ejecutiva o Premium) o con el servicio TeleBanking.
Certificado de vigencia de poderes (no mayor a 3 meses).		Firmar la solicitud de afiliación y el Contrato del Producto.
Balance de situación y estado de ganancias y pérdidas (no mayor a 3 meses).		Firmar un Pagaré y las Instrucciones para el llenado de un Título Valor emitido en forma incompleta.
Balance general y estado de ganancias y pérdidas (últimos 2 años).		
Declaración Jurada de Impuesto a la Renta - 3.a Categoría (últimos 2 años).		
6 últimos pagos de IGV a Sunat (Régimen General).		

Flujo de caja proyectado (por el periodo del préstamo).  
Declaración confidencial de patrimonio.  
Balance de apertura (para empresas con menos de 2 años).

Fuente: Bcp, BBVA y Scotiabank

#### **Tabla 4 Requisitos crédito vehicular**

Cuadro comparativo de los requisitos de crédito vehicular por cada entidad financiera

<b>BBVA</b>	<b>BCP</b>	<b>SCOTIABANK</b>
Tener una clasificación 100% normal en BBVA y el sistema financiero.	Es necesario un ingreso bruto mínimo de S/. 1500 soles	3 últimos pagos de SUNAT (Excepto Informales).
No reportar atrasos en pagos de deudas en la Central de Riesgos de la SBS (tanto para el titular como el cónyuge, de ser el caso).	Es obligatorio afiliarse a un seguro vehicular durante el plazo total del crédito.	Última Declaración Anual (IGV).
La continuidad está definida según tipo de ingreso.	Buen comportamiento de pago en el BCP y sistema financiero.	Sustento de activos o patrimonio:
Que el vehículo que se financiará con el préstamo esté asegurado.		Autoevalúo casa o local.
Solicitud de Préstamo, debidamente firmada.		Facturas de maquinarias y/o equipos
Recibo de agua, luz o teléfono fijo.		Copias de tarjetas de propiedad (Indispensable para transportistas).
Proforma de venta del vehículo con la cotización y características del automóvil seleccionado.		Facturas de compra y/o venta, guías, recibos y cuadernos de ventas. Cronograma de pago (para créditos comerciales). Constitución de la empresa y vigencia de poderes o Copia Literal Actualizada (solo para Persona Jurídica).

Fuente: Bcp, BBVA y Scotiabank.

#### **Tabla 5 Requisitos por leasing**

Cuadro comparativo de los requisitos de leasing por cada entidad financiera

<b>REQUISITOS</b>	<b>BCP</b>	<b>BBVA</b>	<b>SCOTIABANK</b>
-------------------	------------	-------------	-------------------

Vigencia de poder al año 2018.	✓	✓	✓
Copia del RUC de la empresa.		✓	✓
Recibo de servicios públicos	✓	✓	✓
Balance de situación financiera no mayor a 3 meses	✓	<b>AUDITADOS SUNAT</b>	✓
Balance de comprobación	✓	✓	✓
Estados de flujos de efectivo	✓	✓	
Estado de cambios en el Patrimonio.	✓	✓	✓
Presupuestos de caja y proyecciones de arrendamiento.		✓	
Últimos de 6 comprobantes de pago de IGV.		✓	✓
Últimas dos declaraciones juradas de Impuesto a la renta		✓	
Acta constitutiva de la empresa	✓	✓	✓
Factura o proforma del negocio	✓	✓	
Propuesta de su interés (arrendamiento)	✓	✓	✓
Perfil de la empresa	✓	✓	

Fuente: Bcp, BBVA y Scotiabank

### 3.4. Tiempo en el proceso de financiamiento

Este aspecto es importante porque permite una comparación en el tiempo que demora el proceso para obtener el financiamiento, de tal manera que se puede establecer como un indicador para elegir tanto al tipo de entidad como al tipo de financiamiento que se ajuste a los requerimientos de la empresa.

**Tabla 6 Tiempo de aprobación scotiabank**

*Tiempo de aprobación de financiamiento Scotiabank.*

ENTIDAD FINANCIERA	TIPO DE FINANCIAMIENTO	TIEMPO DE APROBACIÓN
SCOTIABANK	Crédito vehicular	48 horas
	Leasing	14 días
	Préstamo comercial	2 días

Fuente: Scotiabank

**Tabla 7 Tiempo de aprobación BCP**

*Tiempo de aprobación de financiamiento Banco de crédito del Perú*

ENTIDAD FINANCIERA	TIPO DE FINANCIAMIENTO	TIEMPO DE APROBACIÓN
Banco de crédito del Perú (BCP)	Crédito vehicular	24 horas
	Leasing	10 días
	Préstamo comercial	24 horas

Fuente: Banco de crédito del Perú

**Tabla 8 Tiempo de aprobación Continental**

*Tiempo de aprobación de financiamiento Continental*

ENTIDAD FINANCIERA	TIPO DE FINANCIAMIENTO	TIEMPO DE APROBACIÓN
Banco Continental (BBVA)	Crédito vehicular	24 horas
	Leasing	12 días
	Préstamo comercial	2 días

Fuente: Banco de crédito del Perú

**Tabla 9 Comparativo por financiamiento**

*Comparativo del tiempo por tipo de financiamiento*

TIPO DE FINANCIAMIENTO	SCOTIABANK	Banco de crédito del Perú (BCP)	Banco Continental (BBVA)
Crédito vehicular	48 horas	24 horas	24 horas
Leasing	<b>14 días</b>	<b>10 días</b>	<b>12 días</b>
Préstamo comercial	2 días	24 horas	2 días

En la comparación mostrada en la tabla 7, se aprecia que el tiempo más corto para el trámite es la modalidad crédito vehicular, tanto en el BCP como en el BBVA es 24 horas, así mismo el préstamo comercial en el BCP es más rápido por lo que está a disposición a las 24 horas.

En el caso del leasing, el tiempo es mayor a las otras opciones de financiamiento, siendo el tiempo menor en BCP.

**3.5. Tasas de interés**

En este aspecto, la investigación se centró en la recolección de información sobre las tasas de interés que aplican las 3 instituciones financieras establecidas, haciendo un análisis comparativo entre las tasas de interés de un leasing y un préstamo comercial.

**Tabla 10 Tasas de interés**

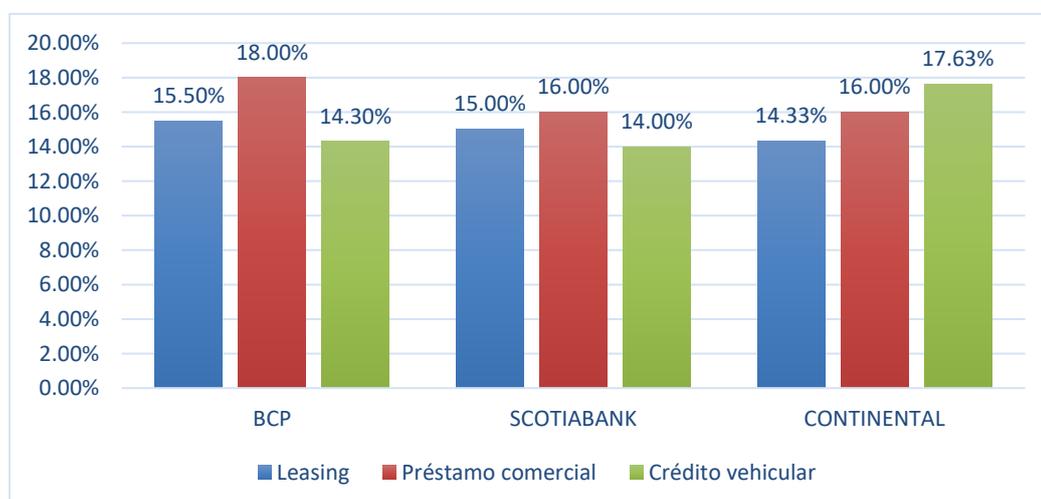
*Comparativo de las tasas de interés por tipo de financiamiento*

BANCO	TIPO DE FINANCIAMIENTO	TEA
<b>BCP</b>	<b>Leasing</b>	<b>15.50%</b>
	Préstame comercial	18.00%
	Crédito vehicular	14.30%
<b>SCOTIABANK</b>	<b>Leasing</b>	<b>15.00%</b>
	Préstamo comercial	16.00%
	Crédito vehicular	14.00%
<b>CONTINENTAL</b>	<b>Leasing</b>	<b>14.33%</b>
	Préstamo comercial	16.00%
	Crédito vehicular	17.63%

Nota: Las tasas de interés son aplicables para un período de 36 meses y sobre el monto de 123,217.43 soles. Se determinaron en base a un promedio debido a que no son fijas, depende del historial del cliente y otros aspectos a evaluar.

**Figura 3**

*Tasas de interés de leasing, préstamo comercial y crédito vehicular en entidades bancarias*



Como se puede apreciar tanto en la tabla 9 como en la figura 1, la tasa de interés del leasing es en promedio menor que el préstamo y el crédito vehicular.

Cabe señalar que, en la entrevista realizada al encargado de leasing de una de las entidades financieras, se señala que las tasas están sujetas a evaluación crediticia calculando en base a los riesgos que se exijan específicamente.

Además, la cuota inicial también es un importe que, dependiendo del valor del activo y de la entidad financiera se tendrá en cuenta para la transacción. Se calcula que equivale aproximadamente al 10% del valor del activo fijo.

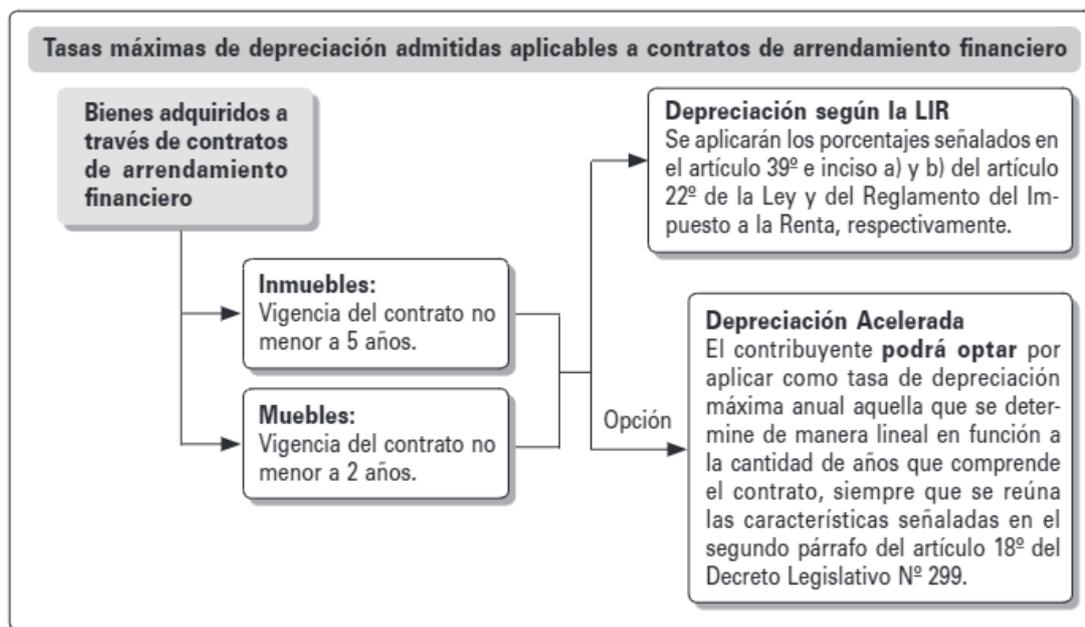
### **3.6. Otros aspectos del financiamiento mediante leasing**

Al realizar la revisión documental de diversos aspectos relacionados al financiamiento para la compra de vehículo mediante leasing se determinó otros aspectos que es necesario tener en cuenta para el análisis:

- Depreciación del bien: Se podrá utilizar la depreciación acelerada del bien en el plazo del contrato en aquellos que tengan como duración mínima 24 meses, mediante lo cual se puede obtener un mayor escudo tributario y contar con mayor flujo de caja. Esta depreciación es permitida siempre y cuando el bien cedido en uso cumpla los requisitos para ser considerado costo o gasto según la ley del impuesto a la Renta.

#### **Figura 4**

*Sobre las tasas de depreciación*



Fuente: Revista Caballero Bustamante

- Uso del IGV de la cuota como crédito fiscal.
- No es necesario garantía o aval debido a que el bien adquirido mediante este tipo de financiamiento es considerado como garantía en el contrato. Es decir, de incumplir con los pagos, la entidad financiera no otorga la opción de compra, por lo que tiene la condición de propietaria del bien.

### 3.7. Análisis comparativo Fuentes de financiamiento

*Tabla 11 Determinación de la fuente de financiamiento*

*Determinación de la fuente de financiamiento más adecuada*

	Préstamo comercial	Crédito vehicular	Leasing
Documentación	✓		
Tiempo		✓	
Tasa de interés			✓
Depreciación acelerada			✓
No es necesario garantía o aval			✓

En la tabla 10 se realiza un análisis comparativo tomando en cuenta diversos criterios para poder determinar la alternativa de financiamiento más adecuada para la compra de activo fijo en la empresa CROPS PROTECTION S.A.C. tomando en cuenta la documentación solicitada, el tiempo, la tasa de interés, la depreciación acelerada y el requerimiento de garantía o aval para obtener el financiamiento.

En cuanto a la documentación se ha determinado que es mucho más sencillo el trámite documentario de un préstamo comercial, y en cuanto al tiempo, el crédito vehicular en el financiamiento más rápido para obtener el dinero, sin embargo, hay que tener en cuenta que para obtener el activo se adicionarían los días que demore hacer la compra de este, teniendo en cuenta que en el leasing el tiempo es más extenso pero que incluye el trámite con el proveedor o concesionario del bien.

Con respecto a la tasa de interés, en promedio es menor la tasa de leasing, y adicionalmente se toma en cuenta la depreciación acelerada que permite mayor escudo fiscal para la determinación del impuesto a la renta, así como el hecho de no necesitar una garantía o aval para obtener el financiamiento. Por lo que se determina que la mejor opción es el **LEASING**.

### 3.8. Análisis comparativo: entidades bancarias

*Tabla 12 Determinación de la entidad financiera*

*Determinación de la entidad financiera*

	BBVA	BCP	SCOTIABANK
Documentación		✓	
Tiempo		✓	
Tasa de interés	✓		

Nota: Según criterios para comparar la fuente de financiamiento tomados de las tablas anteriores

En la tabla 11 se compara los criterios para determinar la entidad financiera más factible para realizar el financiamiento mediante leasing, estableciendo que por la documentación solicitada y por el tiempo de la gestión, la entidad financiera sería el BCP, a pesar de que la tasa de interés es menor en el BBVA, pero se debe tener en cuenta que las entidades no tienen una tasa fija, sino que dependerá del cliente, de su historial crediticio y otros factores que el banco considera para el análisis.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1. Discusión

Los resultados obtenidos, permiten establecer los principales aspectos del leasing como la tasa de interés, plazos, tiempo de aprobación, lo cual lo establece como una adecuada alternativa de financiamiento para la compra de activo fijo en la empresa CROPS PROTECTION S.A.C. ya que hay diversos criterios de análisis que determinan los beneficios de optar por esta forma de financiamiento, como el tiempo, el trámite documentario, las tasas de interés, la depreciación acelerada y el uso de IGV de las cuotas canceladas como crédito fiscal.

Una de las limitaciones encontradas en el desarrollo de la investigación es no tener acceso a personas representantes de las entidades financieras para realizar la entrevista correspondiente, probablemente es un aspecto que puede limitar el alcance de recaudación de información y análisis, cabe mencionar, que dichas limitaciones se dieron por la coyuntura nacional por el Covid-19. En respuesta a las limitaciones mencionadas se logró sobreponer a través de reuniones virtuales por Zoom y llamadas telefónicas

Los resultados obtenidos son similares a Torres (2014), quién establece al leasing como la mejor alternativa de financiamiento por ser una opción adicional a los préstamos bancarios a los que puede acceder la empresa.

Se realizó un análisis comparativo a través de la información obtenida sobre tres fuentes de financiamiento: préstamo bancario, crédito vehicular y leasing, donde se comparó aspectos como el tiempo que demora el trámite, los requisitos, así como las tasas de interés. Se compara este análisis con el realizado por Chavesta y Mio (2019),

quienes desarrollaron un comparativo de tres modos de poder financiar un activo fijo: préstamo bancario, hipoteca y leasing, identificando que la más rentable es el leasing ya que determina menos salida de efectivo, mediante el análisis de flujo de caja que realizan.

Igualmente, se coincide con Mamani (2018), quien en su estudio analiza la rapidez, el crédito en función al valor del bien y determina que el leasing presenta tasas de interés más competitivas.

En cuanto al análisis de la documentación, se determinó que el leasing presenta una ventaja importante, con respecto a que no se necesita garantía o aval, en comparación a otros tipos de financiamiento. Similar acotación presenta el trabajo de Giraldo y Mora (2016), ya que al hacer un comparativo del crédito tradicional con el leasing financiero, determinan que el trámite es sencillo y que es una muy buena alternativa para aquellas empresas que no tienen acceso a líneas de crédito tradicionales por carecer de garantías que las respalden.

Otra de las ventajas que presenta el leasing, es con respecto al aspecto tributario, ya que se puede aplicar la depreciación acelerada por el tiempo del contrato del bien, materia de arrendamiento, lo que permite un mayor escudo fiscal, debido a que esta depreciación es deducible para la determinación del impuesto a la renta. Este aspecto también fue analizado en la investigación de Navarro (2013), quién establece que, al aplicarse una depreciación acelerada, la empresa obtendrá una menor rentabilidad económica y financiera que se traduce en un menor pago de impuesto a la renta y participaciones en las utilidades a los trabajadores, que incide en el mejoramiento de la liquidez.

#### 4.2. Conclusiones

- El análisis realizado sobre los aspectos del leasing permitió determinar las tasas de interés, tiempo de aprobación, tiempo del trámite y documentación para la adquisición de activo fijo en comparación con otras alternativas como: préstamo comercial, crédito vehicular y leasing, estableciendo que la opción más adecuada es el leasing.
- Se estableció la necesidad de la empresa de adquirir una camioneta para la distribución de sus productos, realizando la cotización en 3 concesionarias: Interamericana, B. Motors y NISSAN, siendo elegida Interamericana por ofrecer más beneficios. Así mismo se determinó las entidades bancarias para analizar estableciendo para la indagación a los bancos BBVA, BCP y Scotiabank.
- El proceso del análisis comparativo fue por etapas para poder recopilar la información detallada de cada entidad financiera en base a tres fuentes de financiamiento para la adquisición del activo fijo: préstamo comercial, crédito vehicular y leasing.
- En relación con el trámite documentario, las tres fuentes de financiamiento requieren de una serie de documentos a presentar, sin embargo, en la opción de préstamo bancario es más sencillo el trámite documentario. Y en cuanto a la entidad bancaria se puede establecer que el BCP es la que requiere menos documentación.
- En cuanto al tiempo, la alternativa de crédito vehicular es la opción más rápida para poder adquirir el vehículo, siendo el BCP, la entidad que entrega en menor tiempo el importe de crédito.

- Al comparar las tasas de interés, hay una variación de tasas en las diversas opciones de financiamiento, esto depende también del cliente, de su historial y la evaluación que haga la entidad financiera con respecto al tiempo del financiamiento. Se determina que el leasing presenta las tasas más atractivas comparando con el préstamo comercial y el crédito vehicular, siendo el BBVA el mejor en base a tasas de interés en lo que respecta al leasing.
- Al analizar los aspectos contables y tributarios, se establece que, a diferencia del préstamo comercial y el crédito vehicular, el leasing permite contabilizar la depreciación acelerada del bien y ser considerado como gasto para efectos tributarios, así mismo, el IGV de las cuotas, permite mayor crédito fiscal.
- El leasing como fuente de financiamiento es la mejor alternativa por presentar diversos beneficios como tasas de interés módicas, no necesita garantía, se tiene la opción de compra del bien y el uso de la depreciación acelerada e IGV como crédito fiscal, aspectos que permite determinar como una excelente opción al comparar con préstamo bancario y crédito vehicular. Entre las entidades analizadas se determinar que la opción más adecuada es el BCP.

## REFERENCIAS

- Behar, D. (2008). *Introducción a la Metodología de la Investigación*. Editorial Shalom. ISBN 978-959-212-773-9
- Bernal, A. (2003). *Metodología Investigación Científica*. (3ra Edición). Colombia: Editorial Pearson.
- Chavesta, J. y Mio, O. (2019). *Alternativas de Financiamiento en la adquisición de activos fijos para mejorar la producción en la empresa Consorcio Editorial Urteaga S.A.C. Chiclayo, 2016*. Tesis para optar título de contador público. Universidad Señor de Sipán. Perú.
- Fernández, V. (2017). *El arrendamiento financiero y su fortalecimiento en los aspectos económicos y financieros de la empresa Quanta Services Perú en Lima Metropolitana año 2016*. Tesis de pregrado. Universidad Ricardo Palma.
- García, E. (2019) *Créditos a empresas: ¿Es mejor financiar la compra de un activo con leasing o con crédito a mediano plazo?* Diario “Gestión”. Lima-Perú- Recuperado de <https://gestion.pe/tu-dinero/creditos-empresas-mejor-financiarse-leasing-credito-mediano-plazo-comprar-activo-270021-noticia/>
- Garrido, M. (2002), *Fundamentos del análisis documental*. En: Manual de Ciencias de la Documentación. Madrid: Pirámide.
- Giraldo, S. & Mora, N. (2016) *El Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia*, Tesis pre grado, Institución Universitaria Esumer, Colombia.

González, J. (2011) Arrendamiento o compra de Inmovilizado utilizando el arrendamiento. *Contaduría y Administración* N. 58 (2), abril-junio 2013: 173-196. Universidad Autónoma de Barcelona.

Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C. y Baptista-Lucio, P. (2014). *Definición del alcance de la investigación que se realizará: exploratorio, descriptivo, correlacional o explicativo*. Metodología de la Investigación (6 ed., págs. 88-101). México: McGraw-Hill.

Huacchillo, L. y Atoche , N. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paíta, Perú. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 97-101. Epub 02 de junio de 2020. Recuperado en 08 de mayo de 2021, de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300097&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300097&lng=es&tlng=es).

Inga, B. & Calderón, T. (2017), “*Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt S.A.C.*” Tesis de pregrado. Universidad Autónoma del Perú.

Mamani, M. (2018) “*El leasing: una opción de financiamiento y desarrollo para las pymes de Bolivia*” Tesis de pre grado. Universidad Mayor de San Andrés, Bolivia.

Meza, E. (2014) *Arrendamiento Financiero*. Revista de Investigación de Contabilidad. Universidad Peruana Unión. Perú. Recuperado de <file:///C:/Users/HP/Downloads/833-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1081-1-10-20180524.pdf>

Murcia, G, y Paredes, R. (2010). *Alternativas de Financiamiento para la adquisición de activo fijo en pequeñas y medianas empresas cuya actividad económica es la venta de paquetes turísticos*. Tesis para el Grado de Licenciada en Contaduría Pública. Universidad de El Salvador.

Navarro, M. (2013). *El leasing como alternativa de financiamiento para la adquisición de Unidades de transporte para la empresa Almacenes Populares S.R.L.* Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo. Perú.

Pérez, W. (2016), *El leasing financiero, un medio para mejorar los resultados de la industria*. Fides Et Ratio. Volumen 11. Instituto de Investigaciones Sociales y Jurídicas, Universidad La Salle, Bolivia. Recuperado de:  
[http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v11n11/v11n11\\_a10.pdf](http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v11n11/v11n11_a10.pdf)

Torres, L. (2011). *Aplicación del leasing Financiero para mejorar la Situación Financiera y Económica de la empresa Estación de Servicio Pacifico S.R.L. de la Provincia de Trujillo, año 201*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Perú.

## **ANEXOS 01**

En esta entrevista se realizó 11 preguntas al Gestor de la entidad SCOTIABANK para poder recabar información relevante de la compra de activo fijo mediante leasing financiero.

### **ENTREVISTA**

## 1. ¿Se necesita cumplir con un requisito para poder contratar un leasing?

### ¿Cuáles son?

- Solicitud del cliente.
- Carta del proveedor con la descripción del bien y precio.
- Orden de compra.
- Cotización del seguro.
- Últimos 3 balances firmados por contador público, acompañados de las copias de la Declaración Jurada Fiscal y los 2 últimos DICOSE.
- Pequeñas empresas: detalle anual de activos y pasivos e ingresos y egresos, certificados por contador público.
- Certificados de BPS y DGI vigentes y certificado UNICOP Departamental si se trata de una sociedad con vehículos o inmuebles.
- Flujo de fondos proyectado por el período del crédito y supuestos de elaboración, firmados por contador público.
- Estado de Responsabilidad Patrimonial de los socios o directores de la sociedad certificado por escribano público.
- Fotocopia de la/s Cédula/s de Identidad.
- Fotocopia del Contrato Social o estatutos, Libro de Actas (para las S.A.), publicaciones en el Diario Oficial autenticadas por escribano público con certificado de control de sociedad.
- Cuota inicial mínima desde el 20%.

## 2. ¿Cuál es tasa que pagarán por acceder a un financiamiento leasing?

Las tasas están sujetas a evaluación crediticia calculando en base a los riesgos que se exijan específicamente.

## 3. ¿Qué ventajas tiene el arrendamiento financiero?

Entre las principales ventajas, podemos citar las siguientes:

- Posibilidad de estructurar un flujo de pagos periódicos acorde a las posibilidades de caja del cliente.
- El marco legal y contable permite depreciar aceleradamente de los activos adquiridos.
- Los bienes adquiridos cuentan con coberturas de seguro apropiadas, resguardando la inversión realizada.
- La elección de los proveedores y de los bienes a adquirir es totalmente libre.

- El cliente está en capacidad de diseñar la estrategia de compra más conveniente.
- No se consumen las líneas de crédito, pues normalmente los bienes comprados mediante arrendamiento financiero sirven de garantía para la operación.

**4. ¿Qué diferencia hay entre un préstamo mediano plazo (¿Préstamos comercial y un leasing?)**

No se puede afirmar categóricamente que uno u otro esquema sea más beneficioso para un cliente en particular. Se debe analizar diversas variables antes de poder establecer qué es lo que más le conviene. Entre los indicadores más relevantes a revisar están los siguientes. Tipo de bienes a arrendar (bienes muebles o inmuebles). Tasas y plazos a las que puede acceder el cliente en el sistema financiero. Capacidad de generación de utilidades del cliente para los ejercicios correspondientes a la vigencia de la posible operación de Leasing. Capacidad de recuperación del crédito fiscal por parte del cliente, en base a un análisis de las compras y ventas gravadas. En principio, las operaciones de Arrendamiento Financiero tendrán tasas más bajas que su similar en préstamos a mediano plazo.

**5. ¿Cuáles son las ventajas tributarias de un leasing financiero?**

El arrendamiento financiero permite al cliente tomar la depreciación acelerada de los bienes, además de los gastos financieros. Sin embargo, se establece un plazo mínimo de 24 meses para los contratos de bienes muebles y de 60 meses para los de bienes inmuebles. Si se incumpliese con estos plazos mínimos, se pierde el derecho a tomar la depreciación en forma acelerada. Para el caso de Lease Back no existe depreciación acelerada.

**6. ¿Qué tipo de bienes se pueden comprar mediante arrendamiento financiero?**

Se puede adquirir todo tipo de bienes del activo fijo, ya sean muebles o inmuebles. Por ejemplo, oficinas, fábricas, maquinaria, equipo, muebles de oficina, computadoras, vehículos, entre otros. No es posible hacer arrendamiento financiero de existencias o de productos perecibles. La legislación vigente no es clara respecto de la posibilidad de realizar arrendamiento financiero de intangibles, tales como licencias de software, marcas y patentes, entre otros.

**7. ¿El IGV de las cuotas periódicas es crédito fiscal para el cliente?**

Definitivamente, el IGV que grava las cuotas periódicas que paga el cliente, así como el que grava a la opción de compra (hay casos en los que la opción de compra no está gravada con IGV) constituye crédito fiscal para el arrendatario.

Normalmente, el monto de las cuotas es tal que el cliente recupera dicho IGV en forma inmediata o casi inmediata.

**8. ¿Qué tipo de bienes se puede comprar mediante arrendamiento financiero?**

Se puede adquirir todo tipo de bienes del activo fijo, ya sean muebles o inmuebles. Por ejemplo, oficinas, fábricas, maquinaria, equipo, muebles de oficina, computadoras, vehículos, entre otros. No es posible hacer arrendamiento financiero de existencias o de productos perecibles. La legislación vigente no es clara respecto de la posibilidad de realizar arrendamiento financiero de intangibles, tales como licencias de software, marcas y patentes, entre otros.

**9. ¿Quién es el propietario de los bienes arrendados?**

El propietario jurídico de los bienes arrendados es la empresa arrendadora, durante el período de vigencia del contrato de Leasing. Una vez que éste culmina y el cliente cumple con todas las obligaciones estipuladas en el mismo, incluido el pago de la opción de compra correspondiente, se transfiere la propiedad de los bienes al cliente, con lo cual puede disponer libremente de los mismos. Por ejemplo, en el caso de un Leasing vehicular, la tarjeta de propiedad estará a nombre de la empresa arrendadora durante la vigencia del contrato. Al culminar satisfactoriamente el contrato, recién se procede a realizar la compra-venta y transferencia vehicular correspondiente.

**10. ¿las cuotas periódicas tienen que ser iguales?**

No. Las cuotas pueden o no ser iguales. Normalmente, si el negocio del cliente es estacional, se establecen cuotas que se adecuen a dicho flujo de caja de ventas. Asimismo, las cuotas pueden tener una periodicidad distinta a la mensual, por ejemplo, trimestral o semestral. Debemos tener en cuenta la importancia de la operación.

**11. ¿Quién deprecia los bienes arrendados?**

La empresa arrendataria es quien deprecia los bienes arrendados, a pesar de no ser la propietaria jurídica de los mismos. Dado que cuenta con el beneficio de la aceleración de dicha depreciación, debe cumplir con los plazos mínimos de contrato establecidos en el marco legal vigente. Estos indican 24 meses para el caso de los bienes muebles y 60 meses para el caso de los bienes inmuebles. De no cumplir con dichos plazos mínimos, la ley prevé que la depreciación no será acelerada y se aplicará en los términos del régimen general del impuesto a la renta.

“EL LEASING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO PARA LA COMPRA DE ACTIVO FIJO EN LA EMPRESA CROPS PROTECTION S.A.C. TRUJILLO, 2020”

## ANEXO 02: DETALLE DEL FINANCIAMIENTO

Cliente: CROPS PROTECTION S A C									
Contrato N°: 0000030760									
Cálculo del Monto del Capital Financiado									
Monto del Capital Financiado	S/	87,937.29							
Gastos no Relacionados en la Adquisición		<u>16,484.25</u>							
Valor para la Aplicación de los Factores del Contrato	S/	104,421.54							
Impuesto General a las Ventas		<u>18,795.89</u>							
Total Desembolsado	S/	<u>123,217.43</u>							
Cálculo de las cuotas 037 de arrendamiento financiero									
Factor	Cuotas		Vencimientos		Moneda	Importe de Cuota	Importe de I.G.V.	Importe Total	
	De	A	Del	Al					
20.948396	1	1	07-02-2017	07-02-2017	S/	26,150.43	5,067.08	33,217.51	
2.568072	2	37	07-03-2017	07-02-2020	S/	2,692.12	484.58	3,176.70	
Cálculo de la Opción Compra									
1.0000000% sobre el valor del Monto del Capital Financiado : S/ 1,037.66									
A dicho importe le serán adicionados los impuestos correspondientes.									
Aplicación de Pagos Realizados por Ustedes									
Cuota Inicial					S/	33,217.51			
(-) Pagos a Cuenta						<u>-33,217.51</u>			
Facturas									
20170131972P00426					33,708.71				
Recibos									
( - ) Notas de Crédito									
20170208972N00005					491.20				
Sub Total pagos Cuota Inicial							<u>0.00</u>		
Otras Obligaciones									
Total Precuota(s)							241.11		
Comisión de Estructuración							1,776.84		
Gastos Reembolsables							<u>0.00</u>		
Total de Otras Obligaciones							<u>2,017.95</u>		
( - ) Pagos a cuenta									
RECIBO N°1188954			31-01-2017		S/	1,776.84			
NOTA DE CREDITO N°20170208972N00005			08-02-2017		S/	491.20			
Sub-Total de pagos a cuenta						S/	<u>2,268.04</u>		
Total a Pagar						S/	<u>-250.09</u>		(*)

### ANEXO 03: Detalle del desembolso efectuado

ANEXO				
Contrato : 0000030760				
Cliente :CROPS PROTECTION S A C				
Detalle de los desembolsos efectuados				
FECHA VALOR DE ACTIVACIÓN	07/02/2017			
TEA	17.0000%			
Factor Precuota: $(1+TEA)^{(1/12)-1}$				
Factor Precuota	1.31696111%			
Precuota : Monto x (Factor Precuota / 30 ) x días transcurridos				
<b>1. TOTAL DE DESEMBOLSOS EFECTUADOS</b>				
Fecha de Desembolso	Concepto	Días transcurridos	Monto	Totales
31/01/2017	INTERAMERICANA TRUJILLO S.A. FACTURA Nro. 002 - 95 Contrato: 0000030760 - CROPS PROTECTION S A C	7	S/ 103,766.00	S/ 318.86
07/02/2017	MAPFRE PERU COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A. FACTURA Nro. 030 - 211900 Contrato: 0000030760 - CROPS PROTECTION S A C	0	S/ 18,451.42	S/ 0.00
<b>Precuota de Desembolsos</b>				<b>S/ 318.86</b>
<b>2. PAGO(S) EFECTUADO(S) POR EL CLIENTE</b>				
Fecha de pagos	Aportes del cliente	Días transcurridos	Monto	Totales
31/01/2017	Pagos Varios	7	S/ 33,706.71	S/ 103.58
<b>Precuota de la inicial</b>				<b>S/ 103.58</b>
<b>3. CÁLCULO DE PRECUOTA N°1.00 DEL 31/01/2017 AL 07/02/2017</b>				
		<b>IMPORTE</b>		
Precuota de Desembolsos		S/ 318.86		
(-) Precuota de la Inicial		S/ 103.58		
(-) SUMA DE PRECUOTAS PAGADAS AL 07/02/2017		S/ 0.00		
<b>IMPORTE DE PRECUOTA</b>		<b>S/ 215.28</b>		
I.G.V 18%		S/ 38.75		
<b>PRECUOTA DEL 31/01/2017 AL 07/02/2017</b>		<b>S/ 254.03</b>		

### ANEXO 04: Cronograma de pagos

Cliente:	5071937352	CROPS PROTECTION S A C					
Contrato:	0000030760						
Fecha de Escritura:							
Plazo del Contrato :	36 meses - 037 cuotas						
Monto del Capital Financiado:	87.937,29						
Moneda:	S/						

Fecha de Vencimiento	Moneda	Nro. de Vencimiento	Capital	Intereses	Seguros y otros Gastos	Portes	Cuota
07/02/2017	S/	001	28.139.93	0.00	0.00	10.50	28.150.43 ✓
07/03/2017	S/	002	1.367.44	937.22	379.99	10.50	2.692.12 ✓
07/04/2017	S/	003	1.305.91	1.014.57	390.24	10.50	2.692.12 ✓
08/05/2017	S/	004	1.324.59	991.88	365.15	10.50	2.692.12 ✓
07/06/2017	S/	005	1.367.29	937.41	379.92	10.50	2.692.12 ✓
07/07/2017	S/	006	1.365.29	914.45	381.88	10.50	2.692.12 ✓
07/08/2017	S/	007	1.380.09	921.08	380.45	10.50	2.692.12 ✓
07/09/2017	S/	008	1.398.88	897.11	385.93	10.50	2.692.12 ✓
09/10/2017	S/	009	1.395.69	901.18	384.75	10.50	2.692.12 ✓
07/11/2017	S/	010	1.480.10	793.50	409.02	10.50	2.692.12 ✓
07/12/2017	S/	011	1.478.01	796.17	407.44	10.50	2.692.12 ✓
08/01/2018	S/	012	1.456.68	823.13	401.61	10.50	2.692.12 ✓
07/02/2018	S/	013	1.518.98	746.87	418.09	10.50	2.692.12 ✓
07/03/2018	S/	014	1.574.50	673.00	434.06	10.50	2.692.12 ✓
09/04/2018	S/	015	1.502.50	764.93	414.19	10.50	2.692.12 ✓
07/05/2018	S/	016	1.612.37	624.77	444.48	10.50	2.692.12 ✓
07/06/2018	S/	017	1.581.49	664.18	435.98	10.50	2.692.12 ✓
09/07/2018	S/	018	1.586.80	657.39	437.43	10.50	2.692.12 ✓
07/08/2018	S/	019	1.655.61	569.61	456.40	10.50	2.692.12 ✓
07/09/2018	S/	020	1.647.15	580.41	454.05	10.50	2.692.12 ✓
09/10/2018	S/	021	1.655.51	569.74	456.37	10.50	2.692.12 ✓
07/11/2018	S/	022	1.718.72	489.10	473.80	10.50	2.692.12 ✓
07/12/2018	S/	023	1.728.05	477.20	476.37	10.50	2.692.12 ✓
07/01/2019	S/	024	1.730.02	463.21	479.39	10.50	2.692.12 ✓
07/02/2019	S/	025	1.762.59	433.01	485.92	10.50	2.692.12 ✓
07/03/2019	S/	026	1.817.39	363.23	501.00	10.50	2.692.12 ✓
08/04/2019	S/	027	1.801.97	382.90	496.75	10.50	2.692.12 ✓
07/05/2019	S/	028	1.893.23	317.52	510.87	10.50	2.692.12 ✓
07/06/2019	S/	029	1.961.17	307.39	513.06	10.50	2.692.12 ✓
09/07/2019	S/	030	1.885.50	275.07	520.05	10.50	2.692.12 ✓
07/08/2019	S/	031	1.918.35	234.44	528.83	10.50	2.692.12 ✓
09/09/2019	S/	032	1.927.65	222.58	531.39	10.50	2.692.12 ✓
07/10/2019	S/	033	1.977.93	158.44	545.25	10.50	2.692.12 ✓
07/11/2019	S/	034	1.991.45	141.19	548.98	10.50	2.692.12 ✓
09/12/2019	S/	035	2.015.85	110.07	555.70	10.50	2.692.12 ✓
07/01/2020	S/	036	2.049.64	68.98	565.02	10.50	2.692.12 ✓
07/02/2020	S/	037	2.074.04	35.79	571.79	10.50	2.692.12 ✓
07/02/2020	S/	OPG	0.00	0.00	0.00	0.00	1.037.66 ✓
<b>TOTAL</b>			<b>87,937.29</b>	<b>20,268.70</b>	<b>16,484.26</b>	<b>388.50</b>	<b>126,104.41</b>

Las cuotas NO incluyen IGV

**ANEXO 05: Liquidación de financiamiento**

ANEXO				
Contrato 0000030760 - 0				
Cliente :CROPS PROTECTION S A C				
Detalle de los desembolsos Efectuados				
1. Liquidación al : 08/02/2017				
Fecha	Concepto	T/Cambio	Monto \$	Monto
31/01/2017	INTERAMERICANA TRUJILLO S.A FACTURA Nro. 002 - 95 Contrato: 0000030760 - CROPS PROTECTION S A C	3.380	30,700.00	103,766.00
07/02/2017	MAPFRE PERU COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A FACTURA Nro. 030 - 211900 Contrato: 0000030760 - CROPS PROTECTION S A C	3.410	5,704.21	19,451.41
TOTAL DE LOS DESEMBOLSOS EFECTUADOS :			36,404.23	123,217.42