



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO
FACTIBLES PARA LA ADQUISICIÓN DE
UNIDADES DE TRANSPORTE DE LA EMPRESA
DISTRIBUCIONES SANTA APOLONIA S. A. C.,
CHIMBOTE PERIODO 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autor:

Bach. Oswaldo Junnior Cruz Aguilar

Asesor:

Mg. CPC Pamela Torres Moya

Trujillo - Perú

2020

DEDICATORIA

A mi madre por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad; mucho de mis logros se los debo a ustedes entre los que se incluye este. Me formaron con reglas y con algunas libertades, pero al final de cuentas, me motivo constantemente para alcanzar mis anhelos.

Gracias madre.

AGRADECIMIENTO

En primera instancia agradezco a mis formadores, personas de gran sabiduría quienes se han esforzado por ayudarme a llegar al punto en el que me encuentro. Sencillo no ha sido el proceso, pero gracias a las ganas de transmitirme sus conocimientos y dedicación que los ha regido, he logrado importantes objetivos como culminar el desarrollo de mi tesis con éxito y obtener una a afable titulación profesional.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO.....	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	13
CAPÍTULO III. RESULTADOS	17
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	49
REFERENCIAS.....	54
ANEXOS.....	56

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de Variables.....	16
Tabla 2: Estructura de Financiamiento de las cuatro unidades de transporte.....	23
Tabla 3: Estado de situación Financiera de la empresa.....	24
Tabla 4: Estado de Resultados de la empresa Distribuciones Santa Apolonia.....	25
Tabla 5: Requisitos para acceder al Leasing BCP.....	27
Tabla 6: Requisitos para acceder al Leasing INTERBANK.....	28
Tabla 7: Requisitos para acceder al Leasing SCOTIABANK.....	29
Tabla 8: Requisitos para acceder al crédito efectivo BCP.....	30
Tabla 9: Requisitos para acceder al crédito en efectivo.....	31
Tabla 10: Requisitos para acceder al crédito efectivo.....	31
Tabla 11: Porcentaje de cumplimiento de los requisitos por cada producto financiero.....	32
Tabla 12: Tasas de intereses y costo del Leasing.....	35
Tabla 13: Tasas de interés de Leasing.....	35
Tabla 14: Comisiones, gastos e intereses de Leasing.....	36
Tabla 15: Tasa de interés y costo total del crédito a mediano plazo.....	36
Tabla 16: Tasa de interes y costo total del crédito a mediano plazo.....	37
Tabla 17: Tasa de Interes y costo total del Leasing.....	38
Tabla 18: Tasa de interés y costo total del crédito.....	39
Tabla 19: Plazos de las alternativas de financiamiento.....	41
Tabla 20: Determinación de las alternativas de financiamiento.....	47

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Logotipo de la Empresa	17
Figura 2: Organigrama de la Empresa.....	20
Figura 3: Productos de abarrotes y confitería.....	21
Figura 4: Productos de aseo personal	21
Figura 5: Datos del financiamiento Leasing Pyme	43
Figura 6: Cronograma de pago del leasing BCP	44
Figura 7: Datos del financiamiento del crédito a mediano plazo.....	45
Figura 8: Cronograma de pago del Crédito a mediano plazo.....	46
Figura 9: Cuotas a pagar o Costo Total de los productos financieros.....	46

RESUMEN

El presente trabajo de investigación muestra la necesidad que tiene la empresa referente a la adquisición de una flota de transporte para la distribución de sus productos a todos sus clientes logrando de esta manera cerrar sus ventas con efectividad; sin embargo, la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. se va en la búsqueda de tener alternativas de financiamiento factibles que tengan un menor costo financiero y genere mayor beneficio. Por ello, este proyecto de investigación tiene un enfoque descriptivo con el objetivo de establecer alternativas de financiamiento factible para la adquisición de unidades de transporte de la empresa, Chimbote periodo 2019.

En consiguiente, se analizó la situación actual de la empresa y la necesidad de adquirir las unidades de transporte mediante una entrevista al gerente de la empresa, el cual obtuvo como resultado que la empresa ya tenía obligaciones financieras como préstamos y leasing, sin embargo, sus activos corrientes cumplen ante ciertas obligaciones financieras. Por otro lado, se realizó la entrevista a los funcionarios bancarios sobre la descripción de los requisitos para tener acceso a las alternativas de financiamiento para la adquisición de las unidades móviles, el cual se llegó a que a determinar dos alternativas como préstamo del banco Scotiabank y leasing del Banco de Crédito del Perú de las seis alternativas presentadas, donde se analizó el plazo y las tasas, la cual mediante la ficha de análisis documental se llegó a la conclusión que el préstamo bancario del Scotiabank es la alternativa más factible pues es el producto de menor costo financiero y la cual la empresa pueda acceder a sus requisitos ofertados. Entonces, la empresa se ve en la necesidad de adquirir una alternativa de financiamiento la cual genere un menor costo financiero.

Palabras clave: Financiamiento, Alternativas, Prestamos y Leasing.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En la actualidad, la cadena de suministro de bienes de consumo masivo como las distribuidoras es fundamentales pues conecta a los fabricantes (producción) con los canales de los consumidores finales (clientes) con el objetivo de adquirir sus productos.

La complejidad del trabajo de las distribuidoras aumenta proporcionalmente por la cantidad de clientes y la rotación de sus inventarios que manejan, lo cual genera que los empresarios no cuenten con recursos adecuados para implementar y operar eficientemente.

Sin embargo, el crecimiento de dicho negocio, no necesariamente puede reflejar una garantía para las entidades financieras a quienes el empresario recurre para el financiamiento de planes de negocio, ya que existe el riesgo asociado a los proyectos nuevos del empresario, así como el ser joven y no contar con ingresos equiparables que respondan a la obligación financiera. Por ello, cada entidad financiera facilita la información clara y precisa en el mercado capitalista, permitiéndoles evaluar un sin número de alternativas de financiamiento con tasas y plazos favorables, que permitan producir a un menor costo y obtener mayor ganancia.

De esta manera el empresario deberá estudiar cada oportunidad para elegir la opción que más le convenga y se adapte a la necesidad del negocio, tal como lo reafirma Muñoz (2003) en su trabajo de investigación denominado "Optimización en las decisiones de financiamiento de proyectos" donde tiene por objetivo establecer fuentes de financiamiento para los agentes económicos públicos como privados, concluyendo que la evaluación del proyecto se debe de efectuar de manera

independiente de las fuentes de financiamiento, pues no cabe duda de que mientras las decisiones de financiamientos sean optimas, más atractivo será el resultado del proyecto. Entonces, lo antes mencionado brinda un gran aporte al presente trabajo de investigación, ya que permite analizar el estudio de las alternativas de financiamiento para una decisión óptima.

En consiguiente, desde las grandes empresas hasta las microempresas de los diversos países, buscan evaluar la mejor alternativa de financiamiento antes de poner en marcha un plan de negocio o tomar una decisión financiera. Asimismo, en américa latina la principal preocupación de las grandes empresas es justamente lo que se menciona, el análisis de una alternativa de financiamiento que convenga más a la entidad empresarial y son estas quienes tienen más oportunidades de elegir un atractivo producto financiero como préstamo bancario o leasing.

Marsiñac y Piña (2017) en su tesis "Contabilidad bancaria de créditos a individuos, normas crediticias que lo regulan y su gestión en el ámbito bancario" concluye que el préstamo bancario es la operación por cual la entidad financiera (el prestamista) se compromete entregar al prestatario una suma de dinero u otro elemento representativo del mismo, recibiendo a cambio después de un plazo, esa suma más un interés también en dinero.

Por otro lado, Mavila (2003) en la revista de investigación "Industrial Data" define al leasing como un contrato financiero donde la empresa arrendadora, banco o sociedad de arrendamiento financiero, adquiere de un tercero determinado bienes que otra empresa ha elegido con anterioridad, habiéndose acordado previamente el precio y la forma de pago.

En consiguiente, las micro, pequeñas y medianas empresas tienen como principal preocupación la necesidad de buscar un financiamiento externo debido al

limitado capital propio con el que cuentan, el cual no les permite un crecimiento esperado; esto lo corrobora Ferraro; Goldstein, Zuleta y Garrido (2011) en su libro "Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina" donde afirma que la baja participación de las empresas en el crédito al sector privado es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde hace muchos años donde concluyeron que la insuficiencia de información y de los riesgos atribuidos a estos créditos, las instituciones financieras imponen la presentación de garantías para cubrirse del riesgo y elevan la tasa de interés. Lo antes señalado permite tener una visión más amplia de los cambios que se han podido dar o no hasta la actualidad con respecto a la problemática y que pueden fortalecer el estudio de alternativas de financiamiento para lograr el objetivo de la presente investigación.

En el 2019, el Perú tuvo un aumento en el sector comercio de un 3% por el incremento de las ventas al por mayor, manteniendo este sector una tendencia positiva continua (Instituto Nacional de Estadística e Informática), justamente este segmento empresarial al cual pertenece la entidad empresarial en materia de investigación, es la que más busca recurso y apoyo financiero por parte de las entidades bancarias, para enfrentar desembolsos empresariales, ampliación de instalaciones, compra de unidades de transporte o liquidez para seguir operando e iniciar nuevos proyectos (Saavedra,2010).

Lira (2009) en su libro "Finanzas y Financiamiento" define a la financiación como el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo con el fin de cubrir una necesidad ante la demanda, generando así un valor para los accionistas. Esto lo confirma Meza (2015) en su tesis "el planeamiento financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC SERVICIOS DE INGENIERIA

SRL-LIMA 2015” donde tuvo como objetivo demostrar que el planeamiento financiero mejora la situación económica y financiera de la empresa concluyendo que el financiamiento a corto plazo mejora de la situación económica financiera de la empresa siempre y cuando tengan un indicador de grado de cumplimiento de obligaciones, es decir su activo corriente pueda responder las obligaciones demandadas, por lo que optó por la alternativa préstamo a mediano plazo y crédito leasing.

Por ello, es importante estudiar o comparar las diferentes alternativas de financiamiento en el sistema capitalista; si bien es cierto cualquier alternativa de financiamiento permite a la empresa adquirir o lograr su objetivo, no todas las instituciones financieras le ofrecen un fácil acceso al trámite burocrático o un beneficioso costo financiero.

La empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. es una mediana empresa dedicada al rubro de la comercialización por mayor de productos de confitería y abarrotes, encontrándose en la necesidad de contratar siempre cuatro unidades de transporte, esto genera un alto costo, limitaciones del uso del vehículo e incertidumbre de la garantía desembolsada. Por esta razón la empresa se ve obligada a comprar cuatro vehículos y continuar con la distribución sin ninguna restricción; y de esta manera incrementar sus ganancias. Entonces este proyecto se llevará a cabo mediante una excelente combinación donde será financiado por un capital propio del 35% del total del proyecto mientras el otro 65% será financiado por un externo; por ello, la entidad empresarial necesita estudiar y evaluar las alternativas de financiamiento factibles que les permita realizar esta inversión a un accesible costo de obligación y beneficioso producto financiero.

1.2. Formulación del problema

¿Cuáles son alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de unidades de transporte de la empresa DISTRIBUCIONES SANTA APOLONIA S.A.C., Chimbote 2019?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Establecer las alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de unidades de transporte de la empresa DISTRIBUCIONES SANTA APOLONIA S.A.C., Chimbote periodo 2019.

1.3.2. Objetivos específicos

- Analizar la situación actual de la empresa y la necesidad de adquirir las unidades de transporte.
- Describir los requisitos para tener acceso a las alternativas de financiamiento para la adquisición de las unidades móviles.
- Analizar el plazo y la tasa para cada alternativa de financiamiento.
- Analizar las alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de las unidades de transporte de la empresa DISTRIBUCIONES SANTA APOLONIA S.A.C.

1.4. Hipótesis

Las alternativas de financiamiento factibles (leasing y préstamos bancarios) son una combinación de financiamiento conveniente, resultado del análisis de las particularidades financieras de cada una de ellas.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación según su finalidad o propósito es una investigación básica. Por su diseño, es no experimental – descriptiva, ya que se describen a cada una de las alternativas de financiamiento factible. Una de estas alternativas permitirá la correcta adquisición de las unidades de transportes de la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C.

Malaga, Vera y Oliveros (2008) argumenta que este tipo de investigación es esencial para el beneficio socio económico a largo plazo.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población

Según Arias (2006), afirma que la población “es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de investigación. Está delimitada por el problema y los objetivos del estudio” (p.81). Siendo así, se considera como población a todos los productos financieros que se oferten en las instituciones financieras principales de la localidad tales como Banco de Crédito del Perú, Banco Interbank, Banco Scotiabank.

2.2.2. Muestra

Bernal (2010) señala que la muestra “es la parte de la población que se selecciona y sobre la cual se efectuará la medición y observación de las variables mientras que la población es la totalidad de los elementos o individuos que tiene ciertas características similares y sobre las cuales se desea hacer inferencia” (p.10).

Siendo así, la muestra está conformada por todos los productos financieros que se oferten en las principales instituciones financieras de la localidad como, banco de Crédito del Perú, Banco INTERBANK y Banco Scotiabank para las medianas empresas en el año 2019.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1. Técnicas

Análisis Documental:

Esta técnica permite la descripción de la información documental (contratos, cartillas de tasas y tarifas, leyes, etc.) mediante un análisis formal y de contenido.

Entrevista:

Esta técnica se aplica al gerente de la empresa y a los funcionarios de la banca negocios encargados de brindar información sobre los productos financieros de las entidades Financieras estudiadas.

2.3.2. Instrumentos de recolección

Ficha de Análisis Documental:

Esta ficha tiene por finalidad registrar información importante de documentos, como la información que se recibe de los contratos, las cartillas de los productos financieros, leyes y el estado de situación financiera de la empresa. Guía de

Entrevista:

Este instrumento registra las preguntas de las entrevistas aplicadas a las personas correspondientes, de acuerdo a las necesidades de la investigación.

2.4. Procedimiento

La primera técnica a utilizar es la entrevista, la cual será aplicada a la gerente de la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC, para obtener información de la necesidad de financiar el activo y la importancia de los vehículos en la empresa (área de almacén), a los funcionarios de las distintas instituciones financieras más resaltante del país como el banco de Crédito del Perú, banco Interbank y banco Scotiabank; para así obtener la información necesaria y detallada de las posibles alternativas de financiamiento.

La segunda técnica a utilizar es el análisis documental, donde se analizará estados financieros, contratos de los productos financieros, cartillas de tasas y tarifas, leyes, etc.

Al finalizar la aplicación de la primera técnica, se iniciará el análisis y la aplicación de cada una de las alternativas financieras presentadas, para realizar el proyecto de inversión para así determinar que producto financiero es el más factible. Para ello se iniciará con el análisis y la descripción de los requisitos para acceder a las alternativas de financiamiento, Luego se procederá a analizar la tasa de interés o costo total que ofrecen las distintas entidades financieras para las alternativas de financiamiento y el plazo determinado. Por último, se procederá con el análisis y determinación de la cuota a pagar de dos de las alternativas de financiamiento más factibles para la empresa, cumpliendo con el objetivo de investigación.

2.5. Aspectos Éticos

El presente trabajo de investigación ha considerado en su desarrollo cumplir con todas las normas éticas. Por ello, se cumplió con citar a los autores que se han

considerado dentro de las bases teóricas y antecedentes. Además, ha seguido el estándar APA para el adecuado citado en todas las partes que corresponden a otros autores.

2.6. Operacionalización de Variables

Tabla 1: Operacionalización de Variables

Variables	Definición conceptual de la variable	Dimensiones de la variable	Indicadores
Alternativas de financiamiento factibles	Es el abastecimiento y uso efectivo del dinero, líneas de crédito y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o del funcionamiento de una empresa a un beneficioso o costo financiero.	Reportes e información de la empresa	Ganancias de la Empresa
			Solvencia económica de la empresa
			Capital de la Empresa
		Información de los Bancos para financiamiento	Requisitos para el financiamiento
			% de cumplimiento de requisitos
		Comparación alternativas de financiamiento	Cuota a pagar/Importe de cuota
			Tasa de interés/% TEA
			Tiempo/Nº de años
		Requerimiento	Proporción de cumplimiento
			% mejor alternativa de financiamiento

Fuente: Distribuciones Santa Apolonia S.A.C.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1 Datos generales de la empresa materia de estudio

3.1.1. Razón social

Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. con RUC: 20602313558.

3.1.2. Actividad Económica

Es una empresa dedica a la distribución por mayor que cubre la necesidad de las bodegas, minimarkets, mayoristas, etc.

- Distribuye productos de limpieza.
- Distribuye productos de aseo personal.
- Distribuye productos de confitería y abarrotes.
- Distribuye productos de alimentos, etc.

3.1.3. Domicilio Fiscal

Urb. Semi urbana Mz I Lote 13 (al frente del super mercado "Metro S.A.")

Ancash – Santa – Nuevo Chimbote.

3.1.4. Régimen Tributario

Afecto al Régimen MYPE Tributario.

3.1.5. Logotipo

Figura 1: Logotipo de la Empresa



Fuente: Distribuciones Santa Apolonia SAC

3.1.6. Reseña Histórica

Los hermanos Castillo Castañeda Hamer y Castillo Castañeda Víctor tuvieron la idea de crear un negocio, iniciándose como una empresa informal dedicada a la venta de una amplia línea de productos como abarrotes y confitería que mayormente el negocio tenía como dirección de cartera de clientes las bodegas en la ciudad de nuevo Chimbote para luego comercializar en los diferentes distritos del departamento de Ancash.

El 26 de junio del 2017, se decidió formalizar la empresa, como sociedad anónima cerrada cuya razón social que se optó fue "Distribuciones Santa Apolonia SAC".

Luego, los dueños al observar el crecimiento del negocio en marcha, decidieron aumentar su capital, con el cual se pudo crecer en más líneas de productos para ofrecer a los clientes como productos de aseo y de limpieza.

Las operaciones se iniciaron con el apoyo familiar, poco a poco fueron incrementando sus ventas y comprando mayores volúmenes aprovechando así las regalías y los reconocimientos de los proveedores.

En el año 2018, al ver la rapidez de su rotación de inventarios y el incremento de sus compras para obtener mejores reconocimientos de sus proveedores comenzaron con un mejoramiento en la construcción de almacén acogiéndose a las reglas de medida de seguridad de Defensa Civil.

En el año 2019, la empresa al ver incremento de sus ventas origino que se acogiera a la emisión de factura electrónica dejando de lado las facturas impresas.

Hoy, la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC es una de las distribuidoras más sólidas a nivel regional y con planes de expansión en la región La libertad a un corto plazo.

3.1.7. Misión y Visión

Misión

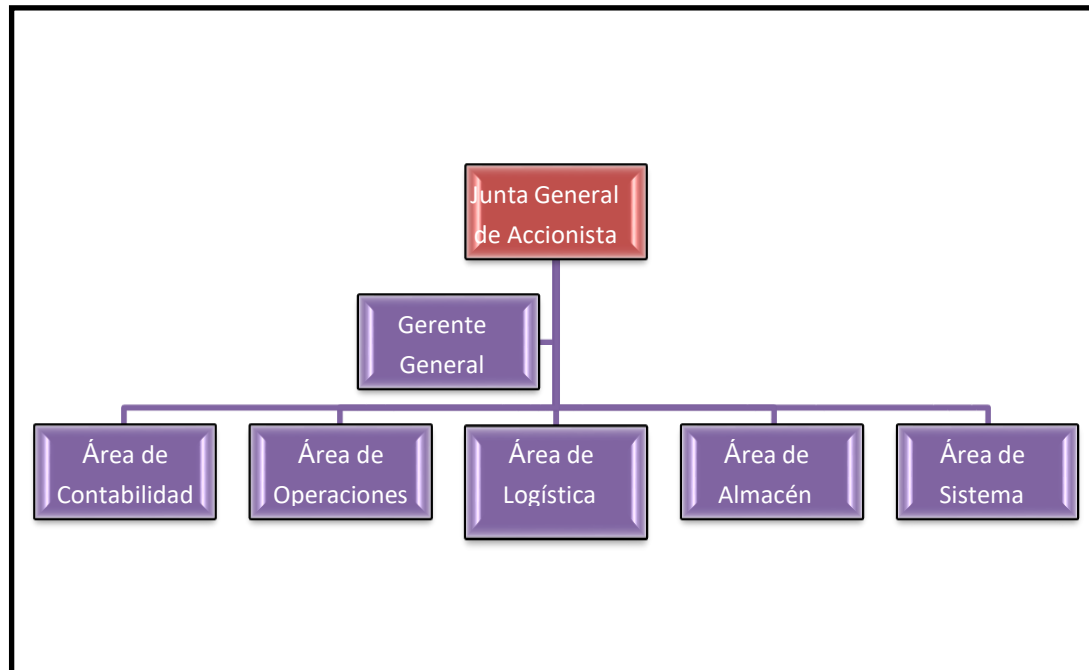
Ser una empresa que trabaja para brindar a sus clientes la mayor diversidad en abarrotes y confitería en general bajo la premisa de precios, calidad y servicio acorde a las exigencias del mercado comprometiéndose con la capacitación constante de nuestros vendedores para que sea altamente productivo y comprometido para así satisfacer a nuestros clientes.

Visión

Mantener un posicionamiento a nivel regional en cuanto la venta de abarrotes y confitería en general, superando las perspectivas de nuestros clientes junto con el apoyo incondicional de nuestro equipo de trabajo permitiéndonos así sostener un alto grado de responsabilidad social y ambiental que nos garantice una solidez empresarial.

3.1.8. Organigrama

Figura 2: Organigrama de la Empresa



Fuente: Distribuciones Santa Apolonia SAC

3.1.9. Principales Productos

➤ **Productos de aseo personal**

La empresa distribuye las líneas de COLGATE PALMOLIVE S.A., JOHNSON & JOHNSON PERU S.A., SOFSTY S.A., etc.

➤ **Productos de limpieza**

La empresa distribuye las líneas de CLOROX S.A. e INTRADEVCO S.A.

➤ **Productos de abarrotos y confitería**

La empresa distribuye las líneas de SNACKS S.A., FLEISCHMAN PERU, MOLITALIA S.A., etc.

Figura 3: Productos de abarrotes y confitería



Figura 4: Productos de aseo personal



3.2 Análisis de la situación actual de la empresa

En este ítem se desarrolla el tema de análisis de la situación actual de la empresa, donde se detallarán los resultados obtenidos en la entrevista realizada a la gerente general (Anexo N°1), el cual nos comenta que se encuentran en la necesidad de buscar una alternativa de financiamiento factibles, que permitan adquirir cuatro unidades de transporte para despachar sus productos en más distritos de la región Áncash con la finalidad de aumentar sus ingresos y contribuir con mayor efectividad la rotación de inventarios.

La empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. gracias a sus pactos con los proveedores por la distribución exclusiva de sus productos y la gran demanda que tiene en la región Ancash, tuvo como resultado el aumento de los clientes y así también una gran eficiencia en la rotación de sus inventarios. Sin embargo, por falta de capital y poder de endeudamiento, inicialmente la empresa no pudo contar con las unidades de transporte necesarias para distribuir sus productos, y tenía la opción de alquilar dichas unidades a un tercero, lo cual implica un sobre costo; continuar con esa actividad en este momento donde la demanda había aumentado en más regiones, ya no resultaba rentable, ello debido al costo que se asume para trasladar los productos y así mismo soportar las políticas establecidas en el contrato con el arrendador, es decir no solo perjudica económicamente, sino también en alcances de tiempo y distancia. A causa de esto, la empresa ha perdido ventas, justamente por respetar estas políticas del arrendador. Actualmente, la empresa registra altos ingresos, sin embargo, estos ingresos son productos de ventas al contado y al crédito, por ello, la empresa no cuenta con la liquidez suficiente para financiar la totalidad de la compra de las cuatro unidades de

transporte. En la entrevista, la gerente de la empresa manifiesta que con capital propio se puede llegar a financiar el 35% del valor del activo y el 65% se puede financiar por fuente de terceros.

Así mismo, la empresa se ve en la necesidad de buscar una alternativa de financiamiento, que como es de esperar deben evaluarse y elegir la de mayor viabilidad y que brinde mejores beneficios a la empresa.

Tabla 2: Estructura de Financiamiento de las cuatro unidades de transporte

	VALOR DEL ACTIVO (SIN IGV)	VALOR DEL ACTIVO (CON IGV)	PORCENTAJE
TOTAL CAPITAL	720000	849600	100%
CAPITAL PROPIO	252000	297360	35%
IMPORTE A FINANCIAR	468000	552240	65%

Fuente: La Empresa

Comentario: En la presenta tabla refleja el monto de las cuatro unidades móviles el cual asciende a S/720,000.00 soles (cada unidad móvil asciende a S/180,000.00 soles) sin IGV, pues la empresa financiará con capital propio el 35% del proyecto ascendiendo el monto de S/297,360.00 soles y el resto será financiado por un tercero reflejando el 65% del proyecto cuyo monto asciende a S/552,240.00 soles.

A continuación, se presenta el estado de situación financiera de la empresa Santa Apolonia S.A.C. 2018 (ESF), para analizar su nivel de endeudamiento y conocer el tipo de financiamiento que actualmente viene trabajando.

Tabla 3: Estado de situación Financiera de la empresa

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
EMPRESA DISTRIBUCIONES SANTA APOLONIA S.A.C.			
(AL 31 DE DICIEMBRE 2018)			
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
CAJA Y BANCOS	5020240	TRIBUTO Y APORT SIST PENS Y SALUD P PAGAR	58388
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERC	1860699	REMUNERACION Y PARTICIP POR PAGAR	53069
CUENTAS POR COB PER, ACC, SOC, DIR Y GER	6944	CTS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	3750785
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS -RELACIONADOS	435428	CTAS POR PAGAR DIVERSAS- TERCEROS	3873458
MERCADERIAS	1929231	CTAS POR PAGAR DIVERSAS- RELACIONADAS	494100
EXISTENCIAS POR RECIBIR	326645	OBLIGACIONES FINANCIERAS	3341442
ACTIV. ADQ. ARRENDAMIENTO FINAC	128192	PROVISIONES	329212
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9707379	TOTAL PASIVOS	11900454
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	3958319	CAPITAL	692160
DEPRECIACION ACUMULALDA	67220	RESULTADOS ACUMULADOS POSITIVOS	336348
ACTIVO DIFERIDO	357980	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1027496
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4383519	TOTAL PATRIMONIO	2056004
TOTAL ACTIVO NETO	13956458	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13956458

Fuente: La Empresa

Comentario: En el estado de situación financiera se verifica que la empresa si ha tenido un financiamiento externo y por información adquirida por medio de la entrevista a la gerente general fue para adquirir un software, pues la empresa trabaja con el SAP BUSINESS ONE y lo otro fue para aumentar su capital de trabajo. Sin embargo, la empresa cuenta con una obligación financiera que asciende tres millones trescientos cuarenta y uno mil cuatrocientos cuarenta y dos soles (3,341,442), lo cual genera una gran dificultad para solicitar el financiamiento en las entidades financieras, más aún por una gran cantidad de dinero como es el valor cuatrocientos sesenta y ocho mil soles (468,000). Pero, para la evaluación de otras entidades financieras esto puede ser ventajoso, ya que la intención de solicitar el financiamiento es con la intención de aumentar las ventas por lo tanto este aumento en sus ingresos estaría dirigido directamente a cumplir con la obligación financiera.

A continuación, se presenta el Estado de Resultado (ER) de la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. 2018, el cual permitirá conocer los ingresos anuales de la empresa y según esto evaluar a qué tipo de régimen pertenece.

Tabla 4: Estado de Resultados de la empresa Distribuciones Santa Apolonia

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	
EMPRESA DISTRIBUCIONES SANTA APOLONIA SAC	
(DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018)	
VENTAS NETAS O ING POR SERVICIOS	33130098.00
VENTAS NETAS	33130098.00
COSTO DE VENTAS	30954196.00
RESULTADO BRUTO UTILIDAD	2175902.00
GASTO VENTA	3539331.00
GASTOS ADMINISTRACION	1537668.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	2901097.00
GASTOS FINANCIEROS	92737.00
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	120912.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	3287084.00
OTROS INGRESOS NO GRAVADOS	758929.00
GASTOS DIVEROS	62.00
RESULTADOS ANTE PART	1173029.00
DISTRIBUCION LEGAL	33128.00
RESULTADO ANTE IMPUESTO	1139901.00
IMPUESTO A LA RENTA	112405.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	1027496.00

Fuente: La Empresa

Comentario: El estado de resultado refleja un ingreso neto 33,130,098 soles, el cual según la ley N° 30056 (Anexo N°5) clasifica a Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. como empresa de régimen general, es esta clasificación que permitirá conocer el tipo de producto financiero al que pueda acceder la empresa en las entidades financieras más resaltantes del país como el banco de crédito del Perú, INTERBANK y SCOTIABANK; ya que siguiendo con su objetivo de crecimiento empresarial, la empresa está en la necesidad de la adquisición de las cuatro unidades de transporte.

3.3 Describir los requisitos para tener acceso a las alternativas de financiamiento para la adquisición de las unidades móviles.

En este ítem se desarrolla la descripción de los requisitos generales y la documentación necesaria que la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. debe cumplir para acceder a las alternativas de financiamiento expuestas en el presente trabajo, las cuales son dos: leasing y préstamos bancarios; el cual incluye crédito en efectivo, crédito mediano plazo, crédito multipropósito, préstamo comercial a mediano plazo, crédito activo fijo.

La información para el desarrollo de este objetivo se ha obtenido inicialmente de la entrevista a la gerente general de la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. (Anexo N°1), luego de la entrevista a los funcionarios de banca empresa de las entidades financieras del banco de Crédito de Perú, banco Interbank y banco Scotiabank (Anexo N°2, anexo N°3, anexo N°4 y anexo N°5).

De acuerdo a todo el análisis realizado, se concluyó en que las entidades bancarias evalúan sus riesgos para brindar un financiamiento a través de un análisis de la situación financiera de la empresa demandante y la capacidad de cubrir su obligación con el activo corriente.

En consiguiente, se presentan los requisitos que exigen las 3 entidades financieras (Banco del Crédito del Perú, INTERBANK Y SCOTIABANK), para cada una de las alternativas de financiamiento planteadas en el presente trabajo de investigación (leasing y préstamos bancarios) y el cumplimiento de la empresa demandante Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. frente a cada una de

3.3.1. Alternativa de Financiamiento: Leasing o Arrendamiento Financiero

Es la alternativa de financiamiento de mediano plazo que permita a la

empresa adquirir las cuatro unidades móviles mediante la eficiencia del manejo financiero y tributario del negocio. Por ello, la entidad financiera (arrendador) adquiere o construye ciertos bienes para darlos en arrendamiento (alquiler) al cliente (arrendatario) quien deberá pagar las cuotas por un plazo determinado, al final del cual tendrá el derecho de ejercer la opción de compra de un valor previamente pactado. Para acceder a este financiamiento, se investigó los requisitos que las entidades financieras más representativas del país solicitan, las cuales antes mencionamos Banco de Crédito del Perú, Interbank y Scotiabank.

Tabla 5: Requisitos para acceder al Leasing BCP

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ	
REQUISITOS	CUMPLIMIENTO
1. Declaración anual 2018 y su respectivo comprobante de pago.	SI
2. Copia literal de la empresa (no menor a 30 días) y la copia ficha RUC	SI
3. Contar con los poderes para arrendamiento financiero y compra-venta de bienes inmuebles y muebles	SI
4. Tener una cuenta activa en el BCP	SI
5. Presentar carta de solicitud (anexo N°6) y proforma del bien o bienes a financiar.	SI
6. Contratar el seguro del banco, o de lo contrario presentar la copia de la póliza del seguro con sus respectivos coberturas y cláusulas adicionales al banco.	SI

Fuente: Banco de Crédito del Perú

Comentario: La presente tabla muestra el cumplimiento de la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. ante los requisitos solicitados por el Banco de Crédito del Perú. Entonces, este producto financiero puede ser una de las alternativas factibles para el proyecto de la empresa siempre y cuando se presente todos los ítems.

Tabla 6: Requisitos para acceder al Leasing INTERBANK

BANCO INTERBNAK	
REQUISITOS	CUMPLIMIENTO
1. Carta dirigida a la división de leasing de INTERBNAK solicitando el financiamiento.	SI
2. Proforma del bien a financiar.	SI
3. Estados de situación financiera de 3 últimos Años.	SI
4. Presupuesto de caja y proyecciones para el periodo de arrendamiento.	NO
5. El testimonio de constitución de la empresa y último aumento de capital.	SI
6. Vigencia poder vigente de los representantes legal de la empresa.	SI
7. Copia de los documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos y de los fiadores.	SI

Fuente: Banco INTERBANK

Comentario: La presente tabla refleja el incumplimiento de la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. con el requerimiento del ítem N°4 que es el presupuesto de caja y proyecciones para el periodo de arrendamiento. Pues, la empresa no cuenta con un control interno del área de caja, el cual no les permite tener datos reales, entonces esta debilidad no le permite a tener la información para poder cumplir con este requisito del ítem N°4.

Tabla 7: Requisitos para acceder al Leasing SCOTIABANK

BANCO SCOTIABANK	
REQUISITOS	CUMPLIMIENTO
1. Carta solicitud y proforma del bien con sello y visto bueno de la empresa.	SI
2. Testimonio de constitución de la empresa.	SI
3. Vigencia poder de los representantes legales de la empresa y su ficha ruc.	SI
4. Estado de la situación financiera de los últimos 4 años y con estado situación financiera no mayor a 90 días.	NO
5. Flujo de caja proyectado por el plazo de contrato.	NO
6. Las copias de las declaraciones de los pagos del IGV de los últimos 3 meses y del impuesto a la renta de los últimos 4 años.	SI
7. Información de la empresa; giro del negocio, principales clientes, proveedores y competidores.	SI

Fuente: Banco Scotiabank

Comentario: La presente tabla refleja el incumplimiento de la empresa distribuciones Santa Apolonia S.A.C. con el presupuesto de caja por el plazo de contrato, estados de situación financiera no mayor a 90 días. Pues, según al gerente implica que no tiene un buen control interno en el área de caja lo cual impide otorgar datos reales.

3.3.2. Alternativas de Financiamiento: Préstamos Bancarios

Es una alternativa de financiamiento utilizada por las empresas para obtener recursos o capital a través de las entidades financieras, permitiendo así acceder a los diversos productos o modalidades que ofrece el sistema financiero.

- **Banco de Crédito del Perú**

Los préstamos bancarios, que ofrece esta entidad pueden ser el crédito efectivo del negocio y crédito multipropósito, que permite que las empresas como distribuciones Santa Apolonia S.A.C., obtengan liquidez para comprar activos y obtener capital de trabajo. En consiguiente, se presenta los requisitos.

Tabla 8: Requisitos para acceder al crédito efectivo BCP

BANCO DE CREDITO DEL PERU	
REQUISITOS	CUMPLIMIENTO
1. El negocio debe tener antigüedad no menor a un año y debe generar ventas mayores 120 mil soles mensuales.	SI
2. La copia literal y la vigencia poder no mayor a 15 días.	SI
3. Copia de DNI del representante legal.	SI
4.El representante legal de la empresa debe acreditar poderes para préstamo	SI
Para montos superiores a 30 mil dólares se requerirá garantía hipotecaria.	NO
6. Estados financieros del año 2017 y trimestrales.	SI

Fuente: Banco de Crédito del Perú

Comentario: La presente tabla muestra el incumplimiento de la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. en el punto N°5, pues la empresa no tiene un inmueble o mueble a hipotecar. Sin embargo, los accionistas están dispuesto a poner un inmueble propio en garantía.

- **Banco Interbank**

La entidad ofrece distintos productos financieros, el préstamo activo fijo es uno de ellos; ofrece efectivo a la empresa para que pueda adquirir las

cuatro unidades móviles.

Tabla 9: Requisitos para acceder al crédito en efectivo

BANCO INTERBANK	
REQUISITOS	CUMPLIMIENTO
1. Tener 18 meses de antigüedad comercial debidamente acreditada, contrato de alquiler y licencia de funcionamiento.	SI
2. Proforma del bien adquirir y sustento de la cuota inicial.	SI
3. Copia de la última declaración mensual de impuesto y constancia de pago de la última declaración anual	SI
4. Tener visto bueno en el historial crediticio.	SI
5. Proyección del flujo de caja	NO

Fuente: Banco INTERBANK

Comentario: La presente tabla muestra que la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. no cumple con el ítem número 5, pues como se mencionó anteriormente la empresa no tiene un eficiente control interno en el área de caja el cual no permite obtener una información real.

- **Banco Scotiabank**

La entidad financiera presenta alternativas de financiamiento como crédito mediano plazo, el cual brinda capital a las empresas para que puedan aplicar sus decisiones de inversión.

Tabla 10: Requisitos para acceder al crédito efectivo

BANCO SCOTIABANK	
REQUISITOS	CUMPLIMIENTO
1. No contar con antecedente crediticios negativos.	SI

2. La empresa debe tener un año y medio de antigüedad y contar con RUC habido.	SI
3. La edad del representante legal debe ser mayor a 21 meses como mínimo y máximo como 60 meses.	SI
4. Proforma en el caso de viene muebles a adquirir.	SI
5. Copia literal y vigencia poder no mayor a 15 días.	SI
6. Estado financiero del último año y la constancia de pago.	SI

Fuente: Banco Scotiabank

Comentario: En este ítem podemos afirmar que la empresa cumple con todos los requisitos establecidos por la entidad financiera. Entonces, este producto financiero será considerado e la toma de las decisiones de las alternativas de financiamiento siempre y cuando cumpla con todos los ítems.

3.3.3. Porcentaje de cumplimiento de los requisitos por cada producto financiero

Tabla 11: Porcentaje de cumplimiento de los requisitos por cada producto financiero

	PORCENTAJE DE CUMPLIMIENTO DE REQUISITOS					
	BCP	%	INTERBANK	%	SCOTIABANK	%
LEASING	6/6	100.00%	4/5	80.00%	5/7	71.00%
PRESTAMOS BANCARIOS	5/6	83.00%	4/5	80.00%	6/6	100.00%

Fuente: Banco de Crédito de Perú, INTERBANK y SCOTIABANK

La presente tabla, indica el número de requerimientos que la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. cumple para cada producto financiero ofertado por las entidades bancarias en mención. Siendo el leasing del Banco de Crédito del Perú y el préstamo bancario del Scotiabank los productos que la empresa arrendadora cumple con el nivel óptimo de cumplimiento en un 100% dentro de estas alternativas de financiamiento, los requisitos que exigen ambas entidades arrendadoras exigen informaciones de la formalidad de la empresa

y la situación actual económica de la empresa, mas no los movimientos del flujo de caja o un presupuesto. En conclusión, la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. hasta el momento cuenta con la factibilidad de dos de seis productos financieros (leasing del BCP y crédito mediano plazo Scotiabank) luego de analizar el cumplimiento de los requisitos.

3.4 Determinar el plazo y la cuota a pagar para cada alternativa de financiamiento

3.4.1. Determinar la cuota a pagar para cada alternativa de financiamiento

En este ítem se desarrollará el tema de análisis de las tasas de interés y costo total de las alternativas de financiamiento ya mencionadas, donde se detallará las tasas de interés, los gastos y comisiones de cada producto financiero expuesto en el presente trabajo de investigación. Se analizarán la información que presentan las entidades financieras en su portal web (tasas y tarifas) y documentos (contratos).

La información para el desarrollo de este ítem se ha obtenido mediante la técnica de ficha de análisis documental, el cual ha permitido recopilar los datos sobre las tasas de interés activas que se ve reflejado en los portales web de cada entidad financiera, pues por ese medio se puede visualizar sus productos financieros. Así mismo, en la entrevista que se realizó a los funcionarios de banca de negocio, respondieron (Anexo N°2, N°3, N°4 y N°5) lo siguiente: “La tasa de interés que se le asignará a la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. por el producto financiero que adquiera, será mediante la evaluación interna que la entidad financiera realiza, pues el cumplimiento de los requisitos y el monto a financiar son dos puntos clave para que la entidad financiera tome la decisión del porcentaje del

interés". Por ello, el análisis realizado, la entidad financiera llego a la conclusión que la tasa de interés que cada entidad bancaria ofrece al cliente, es el costo que debe pagar el deudor al arrendador por utilizar el producto financiero en el tiempo pactado.

Sin embargo, el interés no es el único costo que debe asumir el deudor, pues existen otros conceptos como comisiones y gastos que cobran las entidades financieras. Por ello, la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. no solo debería evaluar el interés que oferta la entidad, sino la tasa de costo efectiva anual (TCEA). Tasa, que representa el costo real de un producto financiero, pues en su cálculo se incluyen todos los conceptos para el deudor.

A continuación, se presenta las tasas de interés, gastos y comisiones que ofrece cada banco, por cada producto financiero viable.

A. Banco Interbank – Leasing

El Interbank presenta una tasa de interés referencial para el leasing, según el monto a financiar de la empresa. Sin embargo, la determinación de este costo financiero está dada por la evaluación crediticia que realiza el banco, que dependerá mucho del riesgo que ofrece la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC a la entidad bancaria. En consiguiente, esta evaluación la que al final decide que tasa se brinda al cliente.

A continuación, se presenta la tasa de interés por un monto a financiar de s/ 468,000.00 soles, las comisiones e intereses ofertado de la entidad financiera por el servicio de su producto financiero.

Tabla 12: Tasas de intereses y costo del Leasing

BANCO INTERBANK		
TEA %	COMISIONES	INTERESES
20%	*Por estructuración: 1% mas IGV (V.venta min 1700 soles) * Por opción de compra: 1% mas IGV *Por liquidación anticipada: 5% mas IGV *Por modificación de contrato: 1% mas IGV *Portes: 7.5	Moratorio Soles: 15% (el capital de la cuota vencida)

Fuente: Banco Interbank

B. Banco Scotiabank- Leasing

Este banco establece la tasa de interés (TEA) para el leasing, según la clasificación del nivel de ingresos de la empresa, establecido por sus propios parámetros.

Tabla 13: Tasas de interés de Leasing

	TARIFAS	
	TASA DE COSTO EFECTIVA ANUAL	
CONCEPTO	M.N. (S/.)	M.E. (U\$)
Vtas. Anuales > \$15MM	15%	13%
Mediana Empresa	18%	16%
Pequeñas Empresa	23%	20%
Microempresa	28%	25%

Fuente: Banco Scotiabank

Tabla 14: Comisiones, gastos e intereses de Leasing

BANCO CREDITO DEL PERU	
COMISIONES Y GASTOS	INTERES
*Por estructuración 1.5% (min 1980) más IG.V.	*Penalidades por pago tardío:
*Por trámite administrativo S/49.5 más IG.V.	1 a 4 días son S/100.00
*Por liquidación anticipada: 2% sobre el saldo deudor.	5 a 8 días son S/110.00
* Por modificación del contrato: S/500 más IG.V.	9 a más días son S/125.00
*Seguro: 0.0450%	
*Portes 10.50 soles	

Fuente: Banco Scotiabank

C. Banco Crédito del Perú – Crédito a mediano plazo

El Banco de Crédito del Perú oferta una tasa de interés referencial de acuerdo al tipo de producto financiero que ofrece y al importe que se solicita. Pero, la tasa que finalmente se establezca, estará dada por la evaluación interna del banco; lo cual se tendrá como resultado del análisis de los documentos, y el nivel de cumplimiento que la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. tiene con la entidad.

Tabla 15:Tasa de interés y costo total del crédito a mediano plazo

BANCO DE CREDITO DEL PERU		
TEA %	COMISIONES	INTERESES
30%	*Por cambio de fecha: S/80.00 *Seguro de desgravamen: 0.075%	*Penalidad por pago tardío: 80% sobre la cuota

	<p>* Copia por duplicado de cronograma: S/15.00</p> <p>*Segunda emisión de constancia de no adeudo: S/35.00</p>	<p>vencida desde el 1° día de atraso.</p> <p>*Intereses moratorios: De 5 a 7 días es S/10 De 8 a 15 días es S/20 De 16 a mas es 25% del saldo.</p>
--	---	--

Fuente: Banco de Crédito del Perú

D. Banco Scotiabank – Crédito a mediano plazo

La tasa de interés de crédito a mediano plazo se encuentra en función al monto demandado por el deudor, garantía y la moneda. Así mismo, se muestran las comisiones e intereses establecidos para cada producto financiero.

Tabla 16: Tasa de interes y costo total del crédito a mediano plazo

BANCO SCOTIABANK		
TEA %	COMISIONES	INTERESES
14%	<p>*Por cancelación anticipada: 2% sobre el saldo capital deudor.</p> <p>*Seguro de desgravamen: 0.079%</p>	<p>Penalidad por pago tardío: 1 a 4 días=S/100 5 a 8 días=S/110 9 a más días= S/125</p>

Fuente: Banco Scotiabank

En consiguiente, se llegó a la conclusión que la tasa de interés y costo total de la obligación financiera está determinada por la evaluación crediticia que realiza la entidad financiera a la empresa arrendataria, evaluando el nivel de ingresos, nivel de riesgos y monto a financiar que solicite la entidad. A continuación, se presenta un cuadro comparativo del leasing y crédito a mediano plazo con las comisiones y penalidades ofertadas por las entidades financieras.

Tabla 17:Tasa de Interes y costo total del Leasing

TASA DE INTERES (TEA%) DEL LEASING	
BANCO INTERBANK	BANCO DEL CREDITO DEL PERU
20%	15%
COMISIONES	
*Por estructuración: 1% mas IGV (V.venta min 1700 soles) * Por opción de compra: 1% mas IGV *Por liquidación anticipada: 5% mas IGV *Por modificación de contrato: 1% mas IGV *Portes: 7.5	*Por estructuración 1.5% (min 1980) más IGV. *Por trámite administrativo S/49.5 más IGV. *Por liquidación anticipada: 2% sobre el saldo deudor. * Por modificación del contrato: S/500 más IGV. *Seguro: 0.0450% *Portes 10.50 soles
PENALIDADES MORA	
Moratorio Soles: 15%(el capital de la cuota vencida)	*Penalidades por pago tardío: 1 a 4 días son S/100.00 5 a 8 días son S/110.00 9 a más días son S/125.00

Fuente: Banco Interbank y Banco de Crédito del Perú

Comentario: Este cuadro comparativo de las tasas, comisiones y las penalidades de mora del Banco de Crédito del Perú y el Banco Interbank por el producto bancario del leasing ofertando el Banco de Crédito del Perú con una tasa de un 15% anual mientras tanto el Banco Interbank muestra una tasa de 20%. Además, el banco de Crédito del Perú muestra una penalidad moratoria menos costosa que la del banco Interbank, pues la mora de Interbank representa el 15% de la cuota vencida deduciendo que el prestamos seria por una gran cantidad de dinero en cambio la del Banco de Crédito del Perú muestra un importe fijo de S/100.00 hasta S/125.00 soles siendo.

Tabla 18: Tasa de interés y costo total del crédito

TASA DE INTERES (TEA %) DE PRESTAMOS BANCARIOS	
BANCO DE CREDITO DEL PERU	BANCO SCOTIABANK
30%	14%
COMISIONES	
*Por cambio de fecha: S/80.00 *Seguro de desgravamen: 0.075% *Copia por duplicado de cronograma: S/15.00 *Segunda emisión de constancia de no adeudo: S/35.00	*Por cancelación anticipada: 2% sobre el saldo capital deudor. *Seguro de desgravamen: 0.079%
PENALIDADES POR MORA	
*Penalidad por pago tardío: 80% sobre la cuota vencida desde el 1° día de atraso. *Intereses moratorios: De 5 a 7 días es S/10 De 8 a 15 días es S/20 De 16 a mas es 25% del saldo.	Penalidad por pago tardío: 1 a 4 días=S/100 5 a 8 días=S/110 9 a más días= S/125

Fuente: Banco de Crédito del Perú y Banco Scotiabank

Comentario: La presente tabla, compara la tasa de interés, comisiones y penalidades por mora del crédito a mediano plazo que oferta el banco de Crédito del Perú y el banco Scotiabank; el cual refleja que el Banco Scotiabank oferta una tasa de interés de 30% mientras el banco de Crédito del Perú una tasa de 14%. Así mismo, el banco Scotiabank tiene una penalidad de S/110.00 hasta S/125.00 soles y el Banco de Crédito del Perú desde S/10.00 hasta 25% del saldo. Por otro lado, las comisiones de desgravamen del Banco de Crédito del Perú 0.075% mientras las del banco Scotiabank es de 0.079% reflejando así que el banco Scotiabank presenta un menor costo financiero que el del Banco del Crédito del Perú.

A continuación, se analizará los dos productos financieros factibles como el leasing del Banco de Crédito del Perú y crédito a mediano plazo del Banco Scotiabank luego de analizar tasa de interés, gastos y comisiones.

3.4.2. Análisis del plazo o tiempo permitido por cada alternativa de financiamiento

En este ítem se desarrolla el tema del análisis del plazo determinado por cada alternativa de financiamiento, donde se especificará el plazo mínimo hasta el plazo máximo que oferta las entidades financieras de acuerdo a sus propias políticas.

Entonces, se analizará y se detallará la información que se obtiene de los contratos de cada producto financiero factible, pues cada entidad financiera oferta distintas políticas de plazo para el cumplimiento de la obligación.

La información para el desarrollo de este ítem se ha obtenido mediante la técnica de ficha de análisis documental, pues se detalla información sobre el plazo de la amortización de cada producto financiero, que se ve reflejado en la sección documentos, como contratos brindados por la entidad financiera, así como también información de la entrevista a los funcionarios. A continuación, se presenta el plazo de financiamiento que permiten las entidades financieras a la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC por cada producto financiero viable.

- **Leasing del Banco de Crédito del Perú**

El plazo de financiamiento que ofrece esta entidad financiera está determinado por la vida útil de las unidades móviles a financiar, siempre y

cuando el tiempo mínimo sea de 24 meses. Por ello, la vida útil de las unidades de transporte que gerencia se proyecta por un periodo de doce años. Pero, la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC no considera tener un financiamiento a ese mismo plazo; pues, la empresa tiene una proyección de endeudamiento de cinco años.

- **Banco Scotiabank – Crédito a mediano Plazo**

El plazo de financiamiento que ofrece esta entidad financiera para este producto financiero es un mínimo de 06 meses y un máximo 60 meses, con la opción de pagar dos cuotas en el mes de julio y diciembre a criterio de la empresa arrendadora. Permitiendo así a la empresa arrendataria a organizar sus obligaciones corrientes de acuerdo a su flujo de efectivo.

Tabla 19: Plazos de las alternativas de financiamiento

BANCO	TIEMPO DE FINANCIAMIENTO (MESES)		
	PLAZO ESPERADO	PLAZO MINIMO	PLAZO MAXIMO
Banco de Crédito del Perú	60	24	60
Scotiabank	60	06	60

Fuente: Banco de Crédito del Perú y Scotiabank

Comentario: La presente tabla resalta el plazo de financiamiento mínimo y máximo del leasing del banco de Crédito del Perú y el préstamo a mediano plazo del banco Scotiabank, pues de este análisis se llega a la conclusión que ambas entidades permiten ala empresas Distribuciones Santa Apolonia SAC una alternativa de financiamiento de acuerdo al plazo estimado.

3.4.3. Análisis y determinación de la cuota a pagar de las alternativas de financiamiento factibles

En este ítem se desarrolla el análisis y determinación de la cuota a pagar de las alternativas de financiamiento, pues se analizará la cuota mensual que la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC si opta por una de los dos productos financieros como el leasing del banco de Crédito del Perú o el crédito a mediano plazo del banco Scotiabank. Es decir, estas dos alternativas de financiamiento de acuerdo al análisis relacionado presentan mayor accesibilidad, menor costo y mayor beneficio para la empresa arrendadora.

Los datos para el desarrollo de este ítem se han obtenido mediante la ficha de análisis documental, información extraída de su portal web y entrevistas realizadas a los funcionarios de las entidades financieras.

Análisis y determinación de la cuota a pagar del leasing

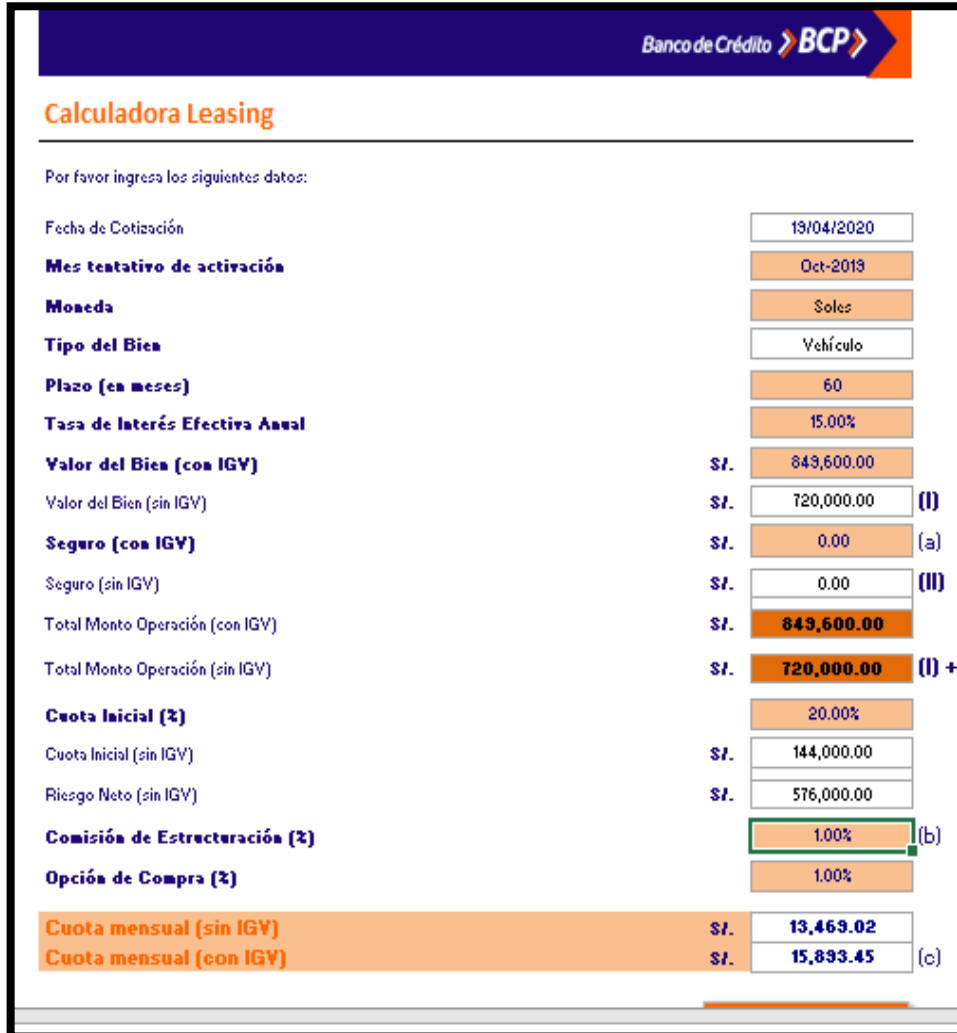
Para analizar y determinar la cuota a pagar, primero se tiene que establecer la información que se ha proporcionado durante el análisis del presente trabajo de investigación, como el plazo, tasa de interés, así también todos los desembolsos que se recurrirá en las alternativas de financiamiento a analizar. A continuación, se presenta el cronograma de pagos, con el detalle del cálculo de la cuota a pagar del producto financiero.

A) Datos del financiamiento

La información que se presenta a continuación son necesarios para calcular el interés mensual y por ende la cuota a apagar; es decir la tasa de costo efectiva anual (TEA). Además, se consideró una fecha referencial

para el desembolso del crédito, fecha de facturación del crédito y por ende fecha de la primera cuota.

Figura 5: Datos del financiamiento Leasing Pyme



Banco de Crédito BCP	
Calculadora Leasing	
Por favor ingresa los siguientes datos:	
Fecha de Cotización	19/04/2020
Mes tentativo de activación	Oct-2019
Moneda	Soles
Tipo del Bien	Vehículo
Plazo (en meses)	60
Tasa de Interés Efectiva Anual	15.00%
Valor del Bien (con IGV)	S/. 849,600.00
Valor del Bien (sin IGV)	S/. 720,000.00 (I)
Seguro (con IGV)	S/. 0.00 (a)
Seguro (sin IGV)	S/. 0.00 (II)
Total Monto Operación (con IGV)	S/. 849,600.00
Total Monto Operación (sin IGV)	S/. 720,000.00 (I) +
Cuota Inicial (%)	20.00%
Cuota Inicial (sin IGV)	S/. 144,000.00
Riesgo Neto (sin IGV)	S/. 576,000.00
Comisión de Estructuración (%)	1.00% (b)
Opción de Compra (%)	1.00%
Cuota mensual (sin IGV)	S/. 13,469.02
Cuota mensual (con IGV)	S/. 15,893.45 (c)

Fuente: Banco de Crédito del Perú

B) Cronograma de pago

El cronograma que se presenta a continuación, detalla la cuota mensual que la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC, así como el pago inicial que asumirá por un costo de S/144,000.00 soles y que fue evaluado con el capital propio de la empresa como se mencionó anteriormente la empresa busca alternativas de financiamiento solo por el 65% del total de las cuatro

unidades móviles; es decir el 35% que se estimó para financiar con recursos propios se usara para el desembolso de la cuota inicial.

Figura 6: Cronograma de pago del leasing BCP

Cronograma Soles Ver datos					
Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días):	15.00%				
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días):	16.32%				
Cantidad Total a Pagar (1):	S/. 1,143,577.38				
	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
Totales a pagar (1)	720,000.00	232,141.38	969,133.38	174,444.01	1,143,577.38
<small>(1) Incluye el total financiado, los intereses, IGV, comisión de estructuración y la opción de compra.</small>					
			Cuota	IGV	Cuota con IGV
Cuota mensual			13,469.02	2,424.42	15,893.45
Comisión de Estructuración (al inicio del plazo):			8,496.00	1,529.28	10,025.28
Opción de compra (al final del plazo):			8,496.00	1,529.28	10,025.28
<small>* La comisión de estructuración mínima será de US\$250.00 o su equivalente en soles</small>					
<small>* Se cobrarán intereses (precuota) desde la fecha de desembolso hasta el inicio del cronograma de pagos (primer día útil del siguiente mes del desembolso)</small>					
<small>* Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación y a la fecha de desembolso del crédito.</small>					

Fuente: Banco de Crédito del Perú

Análisis y determinación de la cuota a pagar al crédito mediano plazo

Para analizar y determinar la cuota a pagar, primero se tiene que establecer los datos que se han proporcionado durante el análisis del presente trabajo de investigación como el plazo, la tasa de interés, además todos los desembolsos que se asume por adquirir el producto financiero. A continuación, se presenta los datos de financiamiento y el cronograma de pagos, con el detalle del cálculo de la cuota a pagar del crédito a mediano plazo.

A. Datos del Financiamiento

Los datos que se presenta son necesarios para calcular el interés mensual y, por ende, la cuota a pagar; es decir con el cálculo de la tasa de

costo efectiva anual (TEA). Además, se consideró un periodo de gracia e 30 días, opción que si o si debe aceptar por característica del producto.

Figura 7: Datos del financiamiento del crédito a mediano plazo



Scotiabank

Resultado del Simulador

Producto	CAPITAL DE TRABAJO
Importe de Préstamo	S/ 552,240.02
Comisión de Evaluación y Gestión	S/ 0.00 Financiado
Tasa de Préstamo TEA (360 días)	14.000000 %
Nro. de Cuotas	60 meses
Fecha de Desembolso	19/04/2020
Fecha Primer Vencimiento	19/05/2020
Tipo de Cuota	Sin cuotas dobles
Importe del Bien	S/720,000.00
Tasa de Seguro de Desgravamen	0.00000500 TEM
Tasa de Seguro del Bien	0.00000300 %
Importe Cuota Normal	S/ 12,669.69
Importe Cuota Doble	S/ 0.00
Importe 1era. Cuota	S/ 12,670.37
Importe Ultima Cuota	S/ 12,669.69
Fecha Vencimiento Ultima Cuota	19/04/2025
Tasa de Costo Efectivo Anual	14.000999 %

Fuente: Scotiabank

B. Cronograma de pago

El cronograma que se presenta a continuación, detalla la cuota mensual que deberá pagar la empresa a la entidad financiera y culminar así con el compromiso del contrato del crédito a mediano plazo, por otro lado, el importe a financiar es de S/. 552,240.00 y no de S/. 720,000.00 soles como se financio en el leasing. Pues, en este producto financiero se está evaluando como valor presente el valor bien incluido IGV, en cambio el leasing financia el bien sin incluir IGV, pero luego lo añade en la cuota fija. Entonces, para comparar ambos productos financieros con las mismas condiciones, se procedió a evaluar el monto de 552,240.00 soles, pues este

monto tiene como resultado deducir el importe total de las cuatro unidades de transporte que son S/849,600.00 soles menos los S/297,360.00 soles de capital propio.

Figura 8: Cronograma de pago del Crédito a mediano plazo

19/4/2020 <https://scotiaenlinea.scotiabank.com.pe/bancalinternet/Emp/Excel/Cotizador/7420715.xls>

CRONOGRAMA REFERENCIAL
La simulación es referencial, las cuotas son aproximadas de acuerdo a los datos ingresados.

La empresa tiene la obligación de difundir información de conformidad con la Ley N° 28587 y el Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones Aplicables a la contratación con Usuarios del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 1765-2005.

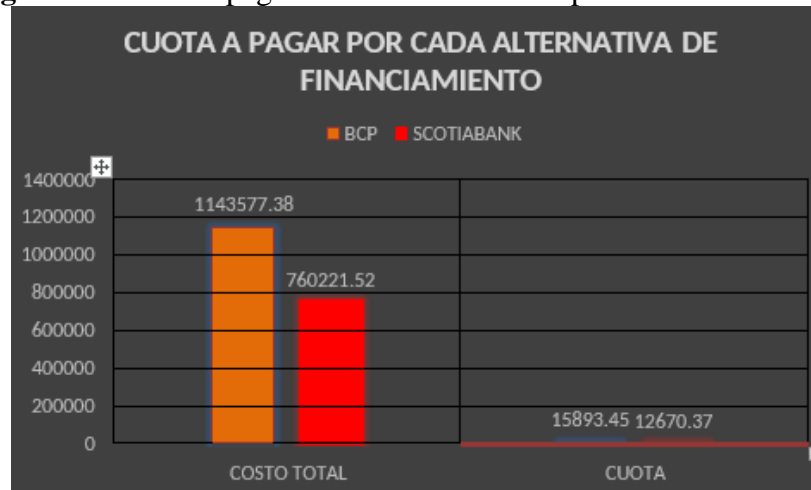
Tasa de Costo Efectivo Anual: 14.000999 %

Intereses	Cuota F.Vencimiento	Comisiones	Días	Tipo Cuota	Capital		
Seg.Desgravamen	Seg.Bien	Importe	Cuota	Saldo	Pendiente		
001	19/05/2020	00030	6,607.41	6,062.96	0.00	0.00	0.00
12,670.37		552,240.02					
002	19/06/2020	00031	6,479.11	6,191.23	0.00	0.03	0.00
12,670.37		545,632.61					
003	20/07/2020	00031	6,552.63	6,117.71	0.00	0.03	0.00
12,670.37		539,153.50					
004	19/08/2020	00030	6,823.00	5,847.35	0.00	0.02	0.00
12,670.37		532,600.87					
005	19/09/2020	00031	6,704.40	5,965.94	0.00	0.03	0.00
12,670.37		525,777.87					
006	19/10/2020	00030	6,971.52	5,698.83	0.00	0.02	0.00
12,670.37		519,073.47					
007	19/11/2020	00031	6,859.58	5,810.76	0.00	0.03	0.00
12,670.37		512,101.95					
008	19/12/2020	00030	7,123.37	5,546.98	0.00	0.02	0.00
12,670.37		505,242.37					
009	19/01/2021	00031	7,018.25	5,652.10	0.00	0.02	0.00
12,670.37		498,119.00					
010	19/02/2021	00031	7,097.89	5,572.46	0.00	0.02	0.00
12,670.37		491,100.75					
011	19/03/2021	00028	7,712.62	4,957.73	0.00	0.02	0.00
12,670.37		484,002.86					
012	19/04/2021	00031	7,265.94	5,404.41	0.00	0.02	0.00
12,670.37		476,290.24					
013	19/05/2021	00030	7,521.00	5,149.35	0.00	0.02	0.00
12,670.37		469,024.30					
014	19/06/2021	00031	7,433.73	5,236.62	0.00	0.02	0.00
12,670.37		461,503.30					
015	19/07/2021	00030	7,685.19	4,985.16	0.00	0.02	0.00
12,670.37		454,060.57					

Fuente: Scotiabank

3.4.4 Resultados del Análisis de la cuota a pagar

Figura 9: Cuotas a pagar o Costo Total de los productos financieros



Fuente: Banco de Crédito del Perú y Scotiabank

Comentario: La presente figura muestra la comparación de la cuota del leasing del Banco de Crédito del Perú que está representado por un valor de S/15,893.45 soles mientras el préstamo a mediano plazo del banco Scotiabank tiene como cuota representativa de S/12,670.37. Por lo tanto, concluimos que el segundo producto financiero mencionado es el de menor costo financiero.

3.5 Análisis de las alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de las cuatro unidades móviles de la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC

En este ítem se desarrolla la determinación de la alternativa de financiamiento factible para la adquisición de cuatro unidades móviles de la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC, pues se presentará las alternativas de financiamiento que anteriormente se fueron analizando y se consideraron factibles para brindar un ventajoso financiamiento para la empresa. La información para el desarrollo de este ítem es el resultado del análisis de información presentada en los objetivos anteriores como portales web, entrevistas, etc.

A continuación, se presenta los productos financieros que han cumplido con todo el análisis de determinación, por ello se considera en este trabajo de investigación como alternativas de financiamiento factibles.

Tabla 20: Determinación de las alternativas de financiamiento

	REQUISITOS	TASA DE INTERES	PLAZO	CUOTA A PAGAR
PRODUCTO FINANCIERO	CUMPLIMIENTO (%)	TEA (%)	MESES	IMPORTE
Leasing – BCP	100%	15%	60	15893.45
Crédito a Mediano Plazo - Scotiabank	100%	14%	60	12670.37

Fuente: Banco de crédito del Perú Y Scotiabank

Comentario: La siguiente tabla refleja el resultado de todo el análisis realizado a cada producto financiero para determinar que alternativa es más factible y conlleva un mejor beneficio para la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC. Por ello, se llega a la conclusión que las dos alternativas de financiamiento son el leasing del Banco de Crédito del Perú y el crédito a mediano plazo del banco Scotiabank; ambas presentan un menor costo financiero a la entidad. Sin embargo, la presente tabla nos muestra una comparación entre estas dos alternativas de financiamiento obteniendo como resultado que el crédito a mediano plazo por la entidad financiera Scotiabank refleja un menor costo financiero. Sin embargo, se recuerda que el leasing brinda un beneficio a Distribuciones Santa Apolonia SAC por la gran flexibilidad y rapidez para obtener una renovación de flota después de que esta haya culminado su cronograma de pago.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Según el ítem desarrollado anteriormente, se valida la hipótesis planteada en el presente trabajo de investigación, es decir que las alternativas de financiamiento factibles como el leasing o préstamos a mediano plazo es la combinación de financiamiento adecuada, que tiene como resultado de un estudio, análisis y determinación de las características financieras que ofertan distintas entidades bancarias, pues esto permite la elección del producto financiero con más beneficios para la entidad que lo demanda con la finalidad de permitirle el cumplimiento del proyecto de inversión.

En tanto, se concluyó que la situación actual de la empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. se ve en la necesidad de poner en marcha un proyecto de inversión (cuatro unidades de transporte) cuyo valor asciende S/849,600 soles. Evaluando su capacidad financiera mediante sus estados financieros que obtuvieron al cierre del ejercicio 2019, para tener una perspectiva más clara de cómo está la situación financiera de la misma. Lo cual se tiene similitud con Meza (2015) planeta en su tesis indicando que "...se identificó la incidencia del Plan Financiero a Corto Plazo en la situación económica y financiera de dicha empresa para el año fiscal 2015. Para desarrollar el Plan Financiero a Corto Plazo: se estableció la situación económica y financiera a diciembre del 2014; se proyectaron los presupuestos para el periodo 2015, y se proyectaron los estados financieros".

Se describió los requisitos de las posibles alternativas de financiamiento, para ello se utilizó un cuadro de análisis estimando un porcentaje en base al

cumplimiento de los requisitos solicitados por las distintas entidades financieras donde, de las seis alternativas de financiamiento se determinó que la empresa podía cumplir el 100% los requisitos dados con solo dos alternativas financiamiento siendo el préstamo a mediano plazo del banco Scotiabank y el Leasing del Banco del Crédito del Perú. Así mismo, los resultados se contrastan con Meza (2015) ya que llega a similares resultados, manifiesta que las alternativas de un financiamiento viable no representan una difícil responsabilidad para la empresa demandante no pueda responder ante la obligación donde dicho análisis en el presente trabajo de investigación tuvo como resultado que el préstamo a mediano plazo a comparación de leasing genera un menor costo financiero preservando así la capacidad de endeudamiento de la empresa.

En consiguiente, se analizó el plazo y la tasa para cada alternativa de financiamiento, donde se concluyó que las dos alternativas de financiamiento tienen como un plazo máximo de 60 meses para el cumplimiento de la obligación. Así mismo, se compararon sus tasas de interés siendo el préstamo a mediano plazo del banco Scotiabank el de menor tasa por un 14% en cambio el leasing del banco de Crédito del Perú refleja un 15 % de interés. Por último, se analizó las alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de las cuatro unidades móviles donde tuvo como resultado que el préstamo a mediano plazo del banco Scotiabank es una alternativa de menor costo financiero en comparación por el leasing del Banco de crédito del Perú. Pues, el préstamo a mediano plazo determino una cuota de S/12,670.37 soles y el leasing su cuota asciende a

S/15,893.45 soles. Estos resultados son similares al trabajo de investigación por el autor Muñoz (2003), pues tratándose de alternativas de financiamiento como leasing o préstamos a mediano plazo se debe aplicar la herramienta más óptima que genere mejores ganancias para el arrendador; Pues, ambas alternativas tienen la ventaja de financiar el proyecto de inversión y además de poder generar a la empresa un escudo fiscal. Por ello, la combinación de estos productos para lograr su objetivo que es poner en marcha inversión del proyecto.

4.2 Conclusiones

Las alternativas de financiamiento como el préstamo mediando plazo por el Banco Scotiabank y el leasing del Banco de Crédito del Perú son alternativas de financiamiento factibles que permitirán a la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC adquirir las cuatro unidades móviles a un bajo costo financiero, ya que del análisis que se aplicó a los productos financieros de las distintas entidades bancarias, solo las mencionadas anteriormente son las que brindan a la entidad mejores beneficios y así también a la empresa tiene fácil acceso a sus requerimientos.

La empresa Distribuciones Santa Apolonia S.A.C. se ve en la necesidad de adquirir vehículos para que la mercadería que distribuyen llegue a mas lugares y cuente con una mayor expansión de área en ventas. Por ello, se realizó el análisis de la situación de la empresa para ver si ella contaba con la solvencia suficiente que le permita acceder a alguna alternativa de financiamiento para la adquisición antes mencionada. Concluyendo que la empresa si cuenta con esta solvencia ya que en el ejercicio 2019 tuvo como ganancia 1'027,496.00 después de deducción de impuestos y utilidades.

Al describir los requisitos que se requiere para tener acceso a las distintas alternativas de financiamiento se concluyó que: las entidades financieras reflejan un menor costo financiero con dos alternativas el leasing y el préstamo a mediano plazo, ambas fueron analizadas y comparadas según los requisitos que se tenían como información de cada banco que ofertaban similares productos, y dentro de ese análisis resulto que, los productos financieros mencionados anteriormente son

quienes brindan un menor costo financiero.

Se analizó los plazos de cada alternativa financiamiento y tuvo como resultado que el plazo máximo permitido como leasing está determinado por la vida útil del bien y el mínimo es de 24 meses; por otro lado, el crédito a mediano plazo permite un mínimo de 06 meses y un máximo de 60 meses. Ambas alternativas permiten un financiamiento de acuerdo al plazo proyectado por la empresa, el cual es de 60 meses. Se analizó la cuota a pagar mensual y costo total de las alternativas financiamiento, el cual resulto que el crédito a mediano plazo del banco Scotiabank refleja un menor costo financiero con una cuota fija S/12,670.37 soles y costo total de S/760,221.52 soles frente a una alternativa de leasing del Banco de Crédito del Perú con una cuota de S/15,893.45 soles y costo total S/1, 143,577.38 soles.

Se determinó que las alternativas de financiamiento factibles a leasing del Banco de Crédito del Perú y al crédito a mediano plazo del Banco Scotiabank brindan un bajo costo financiero y mejor beneficio para la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC. Siendo una mejor opción el crédito financiero a mediano plazo ya que el costo total de este no supera las ganancias que se tienen como empresa.

REFERENCIAS

Arias, F. (2006). Proyecto de Investigación. Caracas. Editorial Episteme, Venezuela.

Recuperado de <https://evidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>

Bernal, C. (2010). Metodología de la Investigación. 3° Ed. Pearson Educación, Colombia.

Recuperado de <http://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigacion-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>

Ferraro, C.; Goldstein, E.; Zuleta, L. y Garrido, C. (2011). Eliminando Barreras: El financiamiento a las pymes en América latina. Santiago de Chile. Editorial Copyright.

Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf

Lira, P. (2009). Finanzas y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Perú. Editorial Nathan Associates inc. Recuperado de http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Malaga, J.; Vera, G. y Oliveros, R. (2008). Tipos, métodos y estrategias de investigación. Pensamiento y Acción. Recuperado de http://www.imarpe.pe/imarpe/archivos/articulos/imarpe/oceanografia/adj_modela_pa-5-145-tam-2008-investig.pdf

Marsiñac, M. y Piña, N. (2017): Contabilidad bancaria de créditos a individuos, normas crediticias que lo regulan y su gestión en el ámbito bancario. Tesis para optar el título de contador público. Universidad de la defensa Nacional Centro Regional

Universitario Córdoba, Argentina. Recuperado de

https://rdu.iaa.edu.ar/bitstream/123456789/1226/1/Proyecto_de_Grado_Contabilidad_de_cr%C3%A9ditos_a_individuos_normas_crediticias_que_lo_regulan_y_su_PDF

Mavila H. Daniel (2003). Leasing Financiero. Revista Industrial Data,82. Recuperado de

<https://www.redalyc.org/pdf/816/81606111.pdf>

Meza, M. (2015): El planeamiento Financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC SERVICIOS DE INGENIERIA SRL, Lima. Tesis para optar el título de contador Público. Recuperado de

<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/7996>

Muñoz, F. (20003): Optimización en las decisiones de financiamiento de proyectos. Tesis para optar el título de ingeniero civil industrial. Universidad del Bio- Bio, Chile.

Recuperado de <file:///C:/Users/Abel/Downloads/Dialnet->

<OPTIMIZACIONENLASDECISIONESDEFINANCIAMIENTODEPROYE-3995831.pdf>

Saavedra, M. León, E. (2014). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. Revista Universitaria Ruta. Recuperado de

<https://revistas.userena.cl/index.php/ruta/article/view/Ruta162>

ANEXOS

Anexo N°1: Entrevista al gerente general

Empresa: Distribuciones Santa Apolonia SAC

RUC: 20602313558

Entrevistado: Melissa Rodríguez Quispe

1. ¿Cuál es la actual situación de la empresa?

En la actualidad, la empresa viene teniendo una acogida positiva en sus ventas y un aumento de sus clientes. Sin embargo, se ve en la necesidad de comprar una flota de unidades móviles para dejar de alquilar y así poder tener un menor costo de venta.

2. ¿La empresa cuenta con liquidez o los socios pueden aumentar sus aportes para la compra de las unidades móviles?

La empresa no cuenta con liquidez para invertir en este proyecto. Por el lado de aumentar el capital los accionistas no están de acuerdo debido a que ellos prefieren mantener el margen de 50% a cada uno, y por el lado del Sr. Hamer en este momento no cuenta con la posibilidad de aumentar el capital. Sin embargo, llegaron a tomar la decisión que ellos preferirían que este proyecto sea financiado por un tercero.

3. ¿Cuál es el costo del activo y cuantas unidades comprarán?

La gerencia tomo la decisión de comprar cuatro unidades móviles para así satisfacer los distritos más alejado a Chimbote; y cotizándolo llego a verificar que cada unidad móvil esta valorizada en S/180,000.00 soles.

4. ¿La empresa cuenta con financiamiento externo?

La empresa si cuenta con un financiamiento que fue al Banco de Crédito del Perú por un monto de S/421000 soles para el mejoramiento y ampliación de su almacén.

5. ¿Usted cree que con este financiamiento para la proyección la empresa pueda cumplir con la obligación financiera y generar beneficio para la empresa?

La empresa en el año 2018 con respecto al año 2017 ha tenido un gran crecimiento en sus ventas y también así mismo aumento la demanda de clientes gracias al pacto que tiene con sus proveedores de vender exclusivamente sus productos. Entonces, debido a esto manifiesta con toda seguridad que esto permitirá incrementar más sus ingresos y poder cubrir la obligación financiera.

Anexo N°2: Entrevista al funcionario del Banco de Crédito del Perú

Empresa: Distribuciones Santa Apolonia SAC

RUC: 20602313558

Entrevistado: Marisa Gil

Puesto: Ejecutivo de negocios

1. ¿Qué productos financieros oferta el banco para este tipo de proyecto?

Nuestra entidad cuenta con diversos productos financieros entre los que destaca para este proyecto son el préstamo a mediano plazo y el leasing.

2. ¿Cuáles son los requisitos que la empresa debe presentar para acceder a las alternativas de financiamiento?

Los requisitos fundamentales son los documentos contables, documentos administrativos visados o sellados por una entidad pública como SUNARP o una Notaria.

3. ¿De qué depende la tasa de interés y el plazo que se le asigne a la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC por el producto financiero que opte?

La tasa de interés siempre va a fluctuar de acuerdo a la evaluación de la entidad financiera hacia la empresa, evaluando no solo acontecimientos actuales sino también sus historiales.

4. ¿De qué depende que aprueben la alternativa de financiamiento?

La aprobación depende del analista de riesgos verifique que la empresa demandante cumpla con los requisitos solicitados y del grado de cumplimiento que tiene la empresa ante sus obligaciones financieras y comerciales. Toda esta evaluación la realizara mediante la situación financiera y económica de la empresa.

Anexo N°3: Entrevista al funcionario del Banco Interbank

Empresa: Distribuciones Santa Apolonia SAC

RUC: 20602313558

Entrevistado: Frank Pérez

Puesto: Ejecutivo de negocios

1. ¿Qué productos financieros oferta el banco para este tipo de proyecto?

Nuestra entidad financiera tiene diversos productos financieros entre los que destaca para este proyecto son el préstamo a mediano plazo y el leasing vehicular.

2. ¿Cuáles son los requisitos que la empresa debe presentar para acceder a las alternativas de financiamiento?

Los requisitos fundamentales son los documentos contables tanto financieros como tributarios, documentos administrativos visados o sellados por una entidad pública como SUNARP o una Notaria. Además, de control interno de sus áreas de caja y de almacén.

3. ¿De qué depende la tasa de interés y el plazo que se le asigne a la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC por el producto financiero que opte?

La tasa de interés siempre va a fluctuar de acuerdo a la evaluación de la entidad financiera hacia la empresa, evaluando no solo acontecimientos actuales sino también sus historiales. Por otro lado, el plazo va de acuerdo a al cliente siempre y cuando escoja dentro del tiempo que nosotros le pongamos porque esto tiene un mínimo y un máximo de meses.

4. ¿De qué depende que aprueben la alternativa de financiamiento?

La aprobación depende del analista de riesgos verifique que la empresa demandante sus activos no corrientes puedan cubrir sus obligaciones financieras y analizando su ratio de liquidez empresarial.

Anexo N°4: Entrevista al ejecutivo comercial del Banco Scotiabank

Empresa: Distribuciones Santa Apolonia SAC

RUC: 20602313558

Entrevistado: Helem Huviges

Puesto: Ejecutivo de negocios

1. ¿Qué productos financieros oferta el banco para este tipo de proyecto?

Tenemos diversos productos financieros para las pymes; descuento de letras, financiamiento de ventas con facturas, crédito empresarial, crédito capital de trabajo, crédito mediano plazo, préstamos vehicular PYME, el famoso leasing y contamos también con las tarjetas empresariales.

2. ¿Cuáles son los requisitos que la empresa debe presentar para acceder a las alternativas de financiamiento?

Los productos financieros a los que puede acogerse la empresa según la operación que desea realizar, es el crédito mediano plazo y el leasing.

3. ¿De qué depende la tasa de interés y el plazo que se le asigne a la empresa Distribuciones Santa Apolonia SAC por el producto financiero que opte?

La tasa de interés depende del monto que al final se acuerde financiar y del tipo de crédito se decida tomar. El plazo va hacer determinado por el cliente, respetando los límites máximos y mínimos que nuestro banco establece para cada producto financiero.

4. ¿De qué depende que aprueben la alternativa de financiamiento?


Principalmente va a depender del resultado de la evaluación crediticia y para ello es necesario que presente todos los documentos que nuestra entidad requiera.

Anexo N°5: Ley N°30056 "Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial".

<p>la novena disposición complementaria y final en la Ley 29230, Ley que Impulsa la Inversión Pública Regional y Local con Participación del Sector Privado, con los siguientes textos:</p> <p>"Artículo 13".- Mantenimiento de PIP en el marco de la Ley 29230 En los casos de los proyectos de inversión pública (PIP) ejecutados en el marco de la Ley 29230, los gobiernos regionales y/o gobiernos locales podrán incluir el mantenimiento del PIP a ser realizado en el marco de la mencionada Ley, dentro del límite establecido en la décima tercera disposición complementaria y final de la Ley 29289, Ley de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2009, y en la normatividad vigente que regule los usos del canon y sobrecanon, regalías, renta de aduanas y participaciones, conforme a lo que se establezca en el reglamento.</p> <p>Artículo 13A.- Aplicación del mecanismo de asociación público-privada a los PIP realizados en el marco de la Ley 29230 La operación y mantenimiento de los PIP se podrá implementar bajo la modalidad de asociaciones público-privadas, conforme a lo que establezca el Ministerio de Economía y Finanzas a través de las disposiciones reglamentarias y complementarias que resulten necesarias para la aplicación de la presente disposición, en concordancia con el Decreto Legislativo 1012. Cuando sea de aplicación lo establecido en la presente disposición, no se aplicará lo establecido en el artículo precedente.</p> <p style="text-align: center;">DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS Y FINALES</p> <p>(...)</p> <p>SEGUNDA.- Límite para los Certificados "Inversión Pública Regional y Local-Tesoro Público" El monto máximo de los CIPRL emitidos al amparo de la presente Ley no superará la suma de los flujos transferidos a los gobiernos regionales y/o gobiernos locales correspondientes, por concepto de Recursos Determinados provenientes del canon y sobrecanon, regalías, renta de aduanas y participaciones durante los dos (2) últimos años previos al año en el que se esté realizando el cálculo más el tope presupuestal por el mismo concepto incluido en el Presupuesto Institucional de Apertura correspondiente a la fecha del cálculo. Asimismo, si en los dos (2) años previos considerados para la determinación del monto límite para la emisión del CIPRL los gobiernos regionales y/o gobiernos locales que han recibido recursos de la fuente de financiamiento Recursos Determinados provenientes de fondos que señale el Ministerio de Economía y Finanzas, de acuerdo a lo establecido en el artículo 8° de la presente Ley, estos también deben ser considerados para la determinación de los montos máximos para la emisión de los CIPRL. En el caso de gobiernos regionales y gobiernos locales</p>	<p style="text-align: center;">TÍTULO II</p> <p style="text-align: center;">MEDIDAS PARA EL IMPULSO AL DESARROLLO PRODUCTIVO Y AL CRECIMIENTO EMPRESARIAL</p> <p style="text-align: center;">CAPÍTULO I</p> <p style="text-align: center;">MEDIDAS PARA EL IMPULSO AL DESARROLLO PRODUCTIVO Y AL CRECIMIENTO EMPRESARIAL</p> <p>Artículo 10. Modificación de la denominación del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR Modifícase la denominación "Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE", aprobado mediante Decreto Supremo 007-2008-TR, por la siguiente: "Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial".</p> <p>Artículo 11. Modificación de los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial Modifícase los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, en los siguientes términos:</p> <p>"Artículo 1.- Objeto de Ley La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.</p> <p>Artículo 5.- Características de las micro, pequeñas y medianas empresas Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). - Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). - Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT. <p>El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa</p>
---	--

Anexo N°6: Carta de solicitud del leasing del Banco de Crédito del Perú

Solicitud de una Operación de Leasing PYME



Datos del Cliente

RUC	<input type="text"/>	Razón Social	<input type="text"/>	
Si el banco requiere mayor información puede contactarse con			<input type="text"/>	Teléfono <input type="text"/>
Correo electrónico: <input type="text"/>				
Los funcionarios autorizados por la empresa para firmar los contratos de Leasing según consta en los poderes inscritos en el registro de PFIJ son:				
DNI	<input type="text"/>	Nombre Completo	<input type="text"/>	
DNI	<input type="text"/>	Nombre Completo	<input type="text"/>	
DNI	<input type="text"/>	Nombre Completo	<input type="text"/>	

Datos del Proveedor o Proveedores (ingresar el RUC y demás datos para cada proveedor que intervenga en la operación)

RUC	<input type="text"/>	Razón Social	<input type="text"/>	
Si el banco requiere mayor información puede contactarse con			<input type="text"/>	Teléfono <input type="text"/>
¿Se realizó un adelanto al proveedor? No <input type="checkbox"/> Si <input type="checkbox"/>				
			Monto <input type="text"/>	Moneda <input type="text"/>
Correo electrónico: <input type="text"/>				

RUC	<input type="text"/>	Razón Social	<input type="text"/>	
Si el banco requiere mayor información puede contactarse con			<input type="text"/>	Teléfono <input type="text"/>
¿Se realizó un adelanto al proveedor? No <input type="checkbox"/> Si <input type="checkbox"/>				
			Monto <input type="text"/>	Moneda <input type="text"/>
Correo electrónico: <input type="text"/>				

RUC	<input type="text"/>	Razón Social	<input type="text"/>	
Si el banco requiere mayor información puede contactarse con			<input type="text"/>	Teléfono <input type="text"/>
¿Se realizó un adelanto al proveedor? No <input type="checkbox"/> Si <input type="checkbox"/>				
			Monto <input type="text"/>	Moneda <input type="text"/>
Correo electrónico: <input type="text"/>				

Datos de la operación

Seleccione con una "X" en caso correspondiente:

Tipo de bien:	Vehículo <input type="checkbox"/>	Inmueble <input type="checkbox"/>
Condición del bien:	Nuevo <input type="checkbox"/>	Usado <input type="checkbox"/>
Número de bienes:	<input type="text"/>	
Uso que se dará al bien:	<input type="text"/>	
Lugar donde se ubicará el bien:	<input type="text"/>	
Moneda:	Soles <input type="checkbox"/>	Dólares <input type="checkbox"/>
Precio de venta del bien (inc. IGV):	<input type="text"/>	
Plazo (en meses):	<input type="text"/>	
Nro. Cuenta Corriente a asociar a la operación:	<input type="text"/>	
El seguro del bien será tomado con:	BCP <input type="checkbox"/>	Otro <input type="checkbox"/>


Firma y sello del representante autorizado


Firma y sello del representante autorizado

Anexo N° 7: Carta de solicitud del Banco Interbank

Interbank		Solicitud de Préstamo Banca Pequeña Empresa		fecha ____/____/____
N° Solicitud	N° Crédito	Campaña		
Nombre/Apellidos o Razón Social del Titular de Crédito				
datos del cliente (Llenar en caso de persona natural o accionista mayoritario de persona jurídica)				
tipo de documento <input type="checkbox"/> d.n.i. <input type="checkbox"/> c.a. <input type="checkbox"/> carné de identidad <input type="checkbox"/> pasaporte	n° documento			
apellido paterno	apellido materno	nombre		
pais de nacimiento	pais de residencia	fecha de nacimiento ____/____/____		
género <input type="checkbox"/> hombre <input type="checkbox"/> mujer	estado civil <input type="checkbox"/> soltero <input type="checkbox"/> conviviente <input type="checkbox"/> casado <input type="checkbox"/> divorciado <input type="checkbox"/> viudo			
Correo electrónico	¿Cumple o ha cumplido funciones públicas en los 5 últimos años? (2) <input type="checkbox"/> sí <input type="checkbox"/> no			
datos del domicilio				
calle/av./jr.	n°/mz./fl.	dpto./int.	urb./res./vec.	
departamento	provincia	distrito	ref.	
telefono	vive desde	tipo de vivienda <input type="checkbox"/> hipotecada <input type="checkbox"/> alquilada <input type="checkbox"/> pagándose <input type="checkbox"/> propia		
datos del cónyuge / conviviente				
tipo de documento <input type="checkbox"/> d.n.i. <input type="checkbox"/> c.a. <input type="checkbox"/> pasaporte <input type="checkbox"/> carné de identidad	n° de documento			
apellido paterno	apellido materno	nombre		
pais de nacimiento	pais de residencia	fecha de nacimiento ____/____/____		
Información del negocio				
nombres/apellidos o razón social	ruc			
sector económico <input type="checkbox"/> servicio <input type="checkbox"/> comercio <input type="checkbox"/> producción <input type="checkbox"/> otro	tipo razón social <input type="checkbox"/> eirl <input type="checkbox"/> srl <input type="checkbox"/> sac	otro:		
persona natural <input type="checkbox"/> sí <input type="checkbox"/> no	actividad	inicio de actividades ____/____/____		
datos del domicilio				
calle/av./jr.	n°/mz./fl.	dpto./int.	urb./res./vec.	
departamento	provincia	distrito	ref.	
telefono	año de ocupación	tipo de vivienda <input type="checkbox"/> hipotecada <input type="checkbox"/> alquilada <input type="checkbox"/> pagándose <input type="checkbox"/> propia		
representantes legales (llenar en caso de clientes persona jurídica)				
1) representante nombre completo	tipo y n° documento	nacionalidad		
Pais residencia	Dirección	Telefono	Correo electrónico	
Ocupación	Centro de labores	% de participación		
2) representante nombre completo	tipo y n° documento	nacionalidad		
Pais residencia	Dirección	Telefono	Correo electrónico	
Ocupación	Centro de labores	% de participación		
accionistas con más del 25% de capital social (1) (llenar en caso de clientes persona jurídica)				
1) accionista nombre completo	tipo y n° documento	nacionalidad		
Pais residencia	Dirección	Telefono	Correo electrónico	
Ocupación	Centro de labores	% de participación	¿Cumple o ha cumplido funciones públicas en los 5 últimos años? (2) <input type="checkbox"/> sí <input type="checkbox"/> no	
2) accionista nombre completo	tipo y n° documento	nacionalidad		

Anexo N°8: Solicitud del préstamo a mediano plazo del Banco Scotiabank

		
ANEXO DEL CONTRATO DE CRÉDITO Y/O LÍNEA DE CRÉDITO PEQUEÑA EMPRESA B Y MICROEMPRESA (PYME) HOJA RESUMEN Información de los Costos y Condiciones Crediticias. Ley 27768		
Apellidos y nombres de EL CLIENTE:		
Apellidos y nombres de el/la cónyuge de EL CLIENTE:		
Producto 1:	Moneda: Soles <input type="checkbox"/> Dólares <input type="checkbox"/>	Monto Mínimo del Crédito/ Línea Crédito ¹ :
T.E.A. (Tasa Efectiva Anual) Fija: %	Total de intereses:	
T.C.E.A. (Tasa de Costo Efectivo Anual): %		
Cantidad de Cuotas:	Periodo de gracia: días Periodicidad de Pago: días	Seguro de desgravamen: Titular <input type="checkbox"/> Titular + Cónyuge <input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Solicito la entrega del cronograma final a la dirección que mantiene el Banco en sus sistemas.		
Producto 2:	Moneda: Soles <input type="checkbox"/> Dólares <input type="checkbox"/>	Monto Mínimo del Crédito/ Línea Crédito ¹ :
T.E.A. (Tasa Efectiva Anual) Fija: %	Total de intereses:	
T.C.E.A. Tasa de Costo Efectivo Anual: %		

		
SOLICITUD DE CRÉDITO PEQUEÑA EMPRESA B Y MICROEMPRESA (PYME)		
Fecha:	Agencia:	FDN:
Datos del cliente		BT N°
R.U.C./CU/DNI	Razón Social/Apelidos y Nombres	
Tipo de Organización		
Giro / Detalle Actividad	CIIU	Av./Jr./Calle
No/Mz/Lote		Urb.
Distrito	Provincia	Departamento
Teléfono		
Datos de la Cónyuge (sólo persona natural)		
R.U.C./CU/DNI	Razón Social/Apelidos y Nombres	
Tipo de Organización		
Patrimonio personal del dueño (sólo persona natural)		
Tipo de Inmueble 1	Valor Autovalúo	Valor Comercial
Tipo de Inmueble 2	Valor Autovalúo\$	Valor Comercial\$
Tipo vehículo 1	Marca y Modelo	Año
Tipo de Vehículo 2	Marca y Modelo	Año
Consentimiento de tratamiento de Datos Personales para fines adicionales (Solo aplica para Personas Naturales): Si Acepto ¹ : <input type="checkbox"/> No Acepto: <input type="checkbox"/> ¹ Usted autoriza el tratamiento de sus datos personales en los términos que se señalan en el Anexo 1 de la presente solicitud.		
Datos del Aval(es) o Feador(es)		
Apellidos y Nombres / Razón Social	Documento Identidad	Dirección
Cónyuge	Documento Identidad	
1		
2		
Patrimonio personal del aval(es)		
Tipo de Inmueble 1	Valor Autovalúo	Valor Comercial
Tipo de Inmueble 2	Valor Autovalúo\$	Valor Comercial\$
Tipo vehículo 1	Marca y Modelo	Año
Tipo de Vehículo 2	Marca y Modelo	Año
Ingresos del Aval(es)		

Anexo N°9: Ficha de análisis documental

<u>FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL</u>	
EMPRESA: DISTRIBUCIONES SANTA APOLONIA SAC	
RUC: 20602313558	
Para el desarrollo de la investigación se realizara una revisión y análisis documental, los cuales se detallara a continuación:	
Documentación de la empresa	
Estado de la situación financiera	<input checked="" type="checkbox"/>
Estado de resultado	<input checked="" type="checkbox"/>
Proforma de las unidades de transporte	<input checked="" type="checkbox"/>
Documentación de las entidades financieras	
Tasa y tarifas del BCP, INTERBANK Y SCOTIBANK	<input checked="" type="checkbox"/>
Información del portal web del BCP, INTERBANK Y SCOTIABANK	<input checked="" type="checkbox"/>
Carta de solicitud del banco SCOTIABANK	<input checked="" type="checkbox"/>
Carta de solicitud del banco INTERBANK	<input checked="" type="checkbox"/>
Carta de solicitud del banco de Crédito del Perú.	<input checked="" type="checkbox"/>
Documentación legal	
Ley N°30056 "Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial."	<input checked="" type="checkbox"/>