

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

EL LEASING Y SU INFLUENCIA EN LA GESTION EMPRESARIAL DE LA
EMPRESA SOGA DIVERSIONES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA DEL
DISTRITO DE, BREÑA, 2017

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

INTEGRANTES:

ERIKA JHAQUELINE LEON OBISPO
LILIANA MARIEL MARIN CAMARENA

ASESOR:

SEGURA DE LA PEÑA GERMAN

LINEA DE INVESTIGACION: NORMAS ÉTICAS CONTABLES EN EMPRESAS
PRIVADAS Y PÚBLICAS

LIMA, 2018

EL LEASING Y SU INFLUENCIA EN LA GESTION EMPRESARIAL DE LA EMPRESA SOGA DIVERSIONES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA DEL DISTRITO DE, BREÑA, 2017.

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

APROBADO POR:

Mg. CASTILLO PEBES, ROBERTO JAVIER

PRESIDENTE

Lic. PONCE CANALES, JAVIER MARCIAL

SECRETARIO

Mg. CAPCHA CARRILLO, TITO

VOCAL

FECHA: 15 DE NOVIEMBRE DE 2018

DEDICATORIA

Dedicamos esta tesis a nuestros padres por su apoyo incondicional y compromiso para con nosotras ya que día a día nos dieron las armas y medios suficientes para lograr el gran sueño compartido de ser profesionales.

AGRADECIMIENTOS

A Dios:

Por la salud y ser nuestra fortaleza ante la adversidad, por acompañarnos siempre y ser
nuestro guía.

A Nuestros Padres:

Por su apoyo incondicional y los consejos en momentos que parecía ya no poder continuar así
también les damos gracias por el amor, paciencia y sobre todo creer en nosotras.

A nuestro asesor:

Por la comprensión, apoyo inmediato y tiempo para culminar nuestro proyecto.

Resumen

La finalidad del presente proyecto de investigación es determinar que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable en empresas de actividades de esparcimiento y permite mejorar la gestión empresarial desde el lado financiero y en consecuencia deriva sus beneficios al desarrollo de la prestación de servicio y actividades empresariales de la empresa Soga Diversiones S.A.C, es una investigación descriptiva y de método transversal.

Se obtuvo datos de estados financieros, flujos de caja y liquidaciones de tienda con el fin de identificar las debilidades en activos fijos y su repercusión en los ingresos, luego del análisis se concreta la urgencia de un financiamiento en activos fijos a través de leasing ya que esta modalidad influye de manera positiva en la gestión empresarial actual de la empresa de servicios Soga Diversiones S.A.C., ya que tiene beneficios tributarios, mejora el flujo de caja y permite gestionar los recursos económicos sin desviarse del futuro empresarial.

El Leasing es una herramienta financiera importante en las actividades de gestión empresarial ya que se relaciona directamente como una fuente de abastecimiento para la continuidad de la actividad económica, según el análisis se evidencia la pésima gestión de la empresa ya que no se priorizaba las ventajas competitivas en su momento así mismo existe la falta de información para la toma de decisiones financieras y de negocio por ende se prefería préstamos bancarios, por lo tanto se considera necesario a aplicación del leasing como financiamiento pues mejora las finanzas, que tiene repercusión en la actividad del negocio como en la gestión empresarial de los recursos y capital de la empresa.

Palabras claves: Leasing, Gestión Empresarial

Abstract

The purpose of this research project is to determine that leasing is an alternative of profitable financing in companies of leisure activities and allows to improve business management from the financial side and consequently derives its benefits to the development of service provision and business activities of Soga Diversiones SAC, is a descriptive and transversal method research.

We obtained data on financial statements, cash flows and store settlements in order to identify weaknesses in fixed assets and their impact on revenues. After the analysis, the urgency of financing fixed assets through leasing is specified. This modality has a positive influence on the current business management of the Soga Diversiones SAC services company, since it has tax benefits, improves cash flow and allows managing economic resources without deviating from the business future.

The Lesing is an important financial tool in the business management activities since it is directly related as a source of supply for the continuity of the economic activity, according to the analysis the terrible management of the company is evidenced since the competitive advantages were not prioritized at the same time there is a lack of information for making financial and business decisions, therefore bank loans were preferred, therefore it is considered necessary to apply leasing as financing because it improves finances, which has an impact on the activity of the business as in the business management of resources and capital of the company.

Keywords: Leasing, Business Management

Tabla de Contenidos

Caratula	
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Resumen (palabras claves)	v
Abstract (keywords)	vi
Tabla de Contenidos	vii
Introducción	ix
1. Problemas de la Investigación	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	1
1.2. Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1. Problema General.....	3
1.2.2. Problemas Específicos.....	3
1.3. Casuística	3
2. Marco Teórico	6
2.1. Antecedentes	6
2.1.1. Internacionales.....	6
2.1.2. Nacionales.....	9
2.2. Bases Teóricas.....	12
2.2.1. Leasing.....	12
2.2.1.1. Marco Histórico Legal.....	12
2.2.1.2. Concepto.....	14
2.2.1.3. Sujetos que participan en el contrato.....	15
2.2.1.4. Clases.....	16
2.2.1.5. Caracteres esenciales	21
2.2.1.6. Ventajas y Desventajas.....	22
2.2.1.7. Tratamiento contable y tributario.....	25
2.2.1.8. Razones para obtener un leasing	35
2.2.2. Gestión Empresarial	36
2.2.2.1. Definición.....	36
2.2.2.2. Funciones.....	37
2.2.2.3. Importancia.....	38

2.2.2.4.	Objetivos económicos de la empresa	39
2.2.2.5.	La gestión operativa y estratégica	39
2.2.2.6.	Necesidades de Financiamiento	40
2.2.2.7.	Finalidad de la evaluación financiera	41
2.2.2.8.	Planeamiento Estratégico	41
3.	Alternativas de Solución.....	43
	Conclusiones	
	Recomendaciones	
	Referencias	
	Apéndice	

Introducción

En la actualidad el problema de financiamiento no solo representa una amenaza para los emprendedores o pequeño contribuyente, sino también para los medianos y grandes, el avance de tecnología toma gran participación en la búsqueda de la operatividad de la actividad económica que estas desarrollan especialmente de aquellas cuyo rubro amerita la aplicación de maquinarias de última generación (tecnológico), todo empresario tiene como pilar el ser productivos y crecer de tal manera llegar a ser competitivos y generar ganancias que es el fin de un ente económico.

La empresa SOGA DIVERSIONES S.A.C. presenta una gestión empresarial poco estable ya que sus ingresos se ven afectados por falta de incorporación de maquinaria de videojuegos y simuladores, así mismo carece de disponible real para una estrategia con las mismas, lo anterior se debe al antecedente como préstamos al dueño y al mal manejo de préstamos bancarios que a hoy siguen vigentes. La empresa termino el periodo 2017 con una disminución del 38.51% en ingresos y por lo mencionado un incremento del 43.39% en gastos financieros, si nos proyectamos a largo plazo, no se cuenta con recursos que cubran inversiones de desarrollo.

El propósito del presente trabajo de investigación es demostrar que el leasing representa una alternativa de financiamiento que permite a la empresa SOGA DIVERSIONES S.A.C. impulsar su gestión empresarial y contrarrestar una de las causas del fracaso empresarial “falta de inversión en investigación, desarrollo e innovación” y es que la empresa ha dejado que su servicio se estanque. Dicha situación podrá ser

prevenida mejorando la gestión financiera de los recursos propios y de terceros. Por otro lado, podría optimizar sus operaciones, logrando mejores niveles de productividad.

El desarrollo del proyecto se basa en una metodología descriptiva simple así mismo se obtuvo muestras de la información por colaboración de un integrante del grupo y estudio de mercado.

A continuación, partiendo del planteamiento del problema que da origen al proyecto de investigación, y la casuística como aval de la realidad del mismo, desarrollamos el sustento del proyecto de investigación para luego determinar las alternativas de solución, que surgen como resultado del proyecto, normalmente están evaluadas en relación a la capacidad y al grado de disponibilidad de la empresa es decir que su gestión no signifique altos costos y dificultad de emprender.

1.- Problema de la Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

Las empresas de hoy con influencia de la globalización están pendientes en innovar sus actividades económicas para que estas no se estanquen y sus ingresos se incrementen, por ello recurren a financiamiento propio o ajeno que les permita seguir sus objetivos en gestión empresarial, caso que no vemos en SOGA DIVERSIONES S.A.C. pues la planeación y ejecución financiera son deficientes y no evalúa operaciones de financiamiento.

Debido a lo descrito es necesario proponer el leasing financiero como alternativa, el cual permite usar bienes y equipos sin endeudarse, cabe resaltar que SOGA DIVERSIONES S.A.C. en la actualidad es titular de más de un préstamo bancario como origen del sobreapalancamiento que representan un costo elevado sin beneficios tributarios.

El leasing es una herramienta innovadora que las Pymes están utilizando en mayor medida para tener en uso maquinaria, equipo, vehículos e incluso inmuebles sin tener que hacer la compra del mismo. Así mismo es atractivo económicamente pues le permite acceder a un bien, sin desembolsar grandes cantidades de dinero y desviar sus recursos en valor presente que afectan sus obligaciones a corto plazo.

En los últimos años, se ha constituido como una de las herramientas de financiamiento para las empresas, esta innovación de contratación se justifica en “la verdadera riqueza consiste en la capacidad para disfrutar o usar el bien, no en su propiedad”.

De los párrafos anteriores, reafirmamos que SOGA DIVERSIONES S.A.C. no evalúa al leasing como alternativa de solución e ignora los beneficios del mismo pues hasta el momento ha optado por préstamos bancarios y uso de sus recursos propios en la adquisición y/o reparación de activos.

SOGA DIVERSIONES S.A.C. es una empresa ubicada en el distrito de Breña y posee actualmente casi 9 años de experiencia en el sector de servicios, dedicada a la prestación de servicios de esparcimiento. Actualmente sus clientes son consumidores finales (público infantil y adolescentes).

Se considera que la evaluación del leasing en la institución no fue priorizada, la causa fue justamente la falta de información de su operatividad y como esta influye de manera positiva en la rentabilidad. Sin embargo, analizamos que la empresa se conformaba y que lo importante era cubrir los gastos y costos a corto plazo dejando de lado la visión empresarial y la correlación de ingresos y gastos, lo último se refleja en los préstamos bancarios obtenidos a nombre de la empresa a fin de salvaguardar el capital propio, que en su mayoría fueron retirados por el dueño para gastos personales.

La empresa SOGA DIVERSIONES S.A.C. se ve en la necesidad de evaluar alternativas de solución que permitan continuar con la GESTION EMPRESARIAL debido a los recientes reportes y análisis del consolidados de ventas y situación estratégica de sus competidores pues bien a comparación de periodo 2016, el nivel de ventas a descendido considerablemente (38.51%) para el periodo 2017 y esto es más crítico sabiendo que por lo normal la empresa tiene ingresos que llegan a cubrir el costo, gastos administrativos y financieros, por otro lado la situación es alarmante sabiendo que sus máquinas se encuentran al 2018 con un baja del 23% y para el 2019 se incrementara en un 28%, suman casi un 51% de activos sin vida útil en libros, por ello urge la incorporación de máquinas novedosas o reemplazar aquellas que aportan considerablemente a la continuidad empresarial.

1.2. Planeamiento del Problema

1.2.1. Problema General.

¿En qué medida el leasing obedece a la gestión empresarial en la empresa SOGA DIVERSIONES S.A.C.?

1.2.2. Problemas específicos.

¿De qué manera el leasing contribuye en el crecimiento económico de la empresa SOGA DIVERSIONES S.A.C.?

¿En qué medida el leasing permite priorizar la continuidad operativa de la empresa SOGA DIVERSIONES S.A.C.?

1.3. Casuística

Actualmente la empresa SOGA DIVERSIONES no presenta una buena gestión empresarial, especialmente en el área contable y financiera, así como el de gerencia, por ello se encuentra con gran desventaja a comparación con sus competidores directos. Lo antes descrito se refleja claramente en:

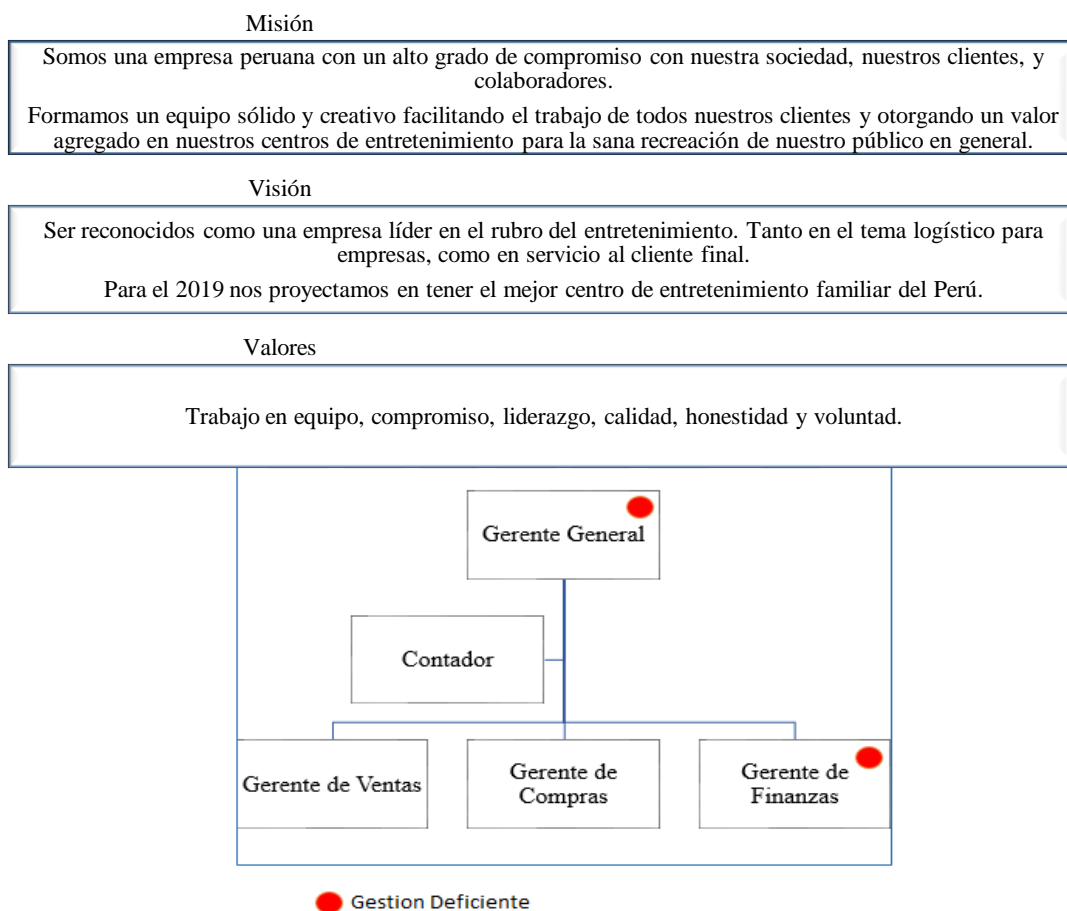
Los ingresos del 2017 han sufrido en descenso considerable debido a la existencia de maquinarias en mal estado y con carencia de tecnología, así mismo existen activos propios para prestar el servicio que en su mayoría están próximos al fin de su vida útil, el problema justamente nace en ello ya que, al estar en constante cambios y avance tecnológicos, los clientes que en su mayoría son niños y adolescentes se ven atraídos por maquinas innovadoras o por lo menos en buen estado, según reportes de asistencia, los consumidores finales han dejado de asistir con mayor frecuencia y la empresa se tiene que ver en la penosa situación de dejar de prestar sus servicios, perdiendo ingresos fijos y al contado. Por otro lado, sus ventas según record llegaban a cubrir obligaciones a corto plazo, pero no aquellas

inversiones claves para el crecimiento y desarrollo empresarial que toda entidad planea a largo plazo.

Lo anterior es de grave preocupación para los dueños ya que en la etapa de apertura del negocio para fortalecer sus bases de financiamiento optaron por préstamos bancarios por los cuales mantiene deudas hasta la fecha, frente a este escenario se deja en evidencia la no existencia de una buena gestión empresarial ya que no se aplicó las diligencias idóneas para cada etapa de la empresa pues dejaron pasar los riesgos futuros que estas representan.

SOGA DIVERSIONES S.A.C. desea contrarrestar la falta de maquinarias de última generación para la prestación de servicio teniendo presente que carece de capital de trabajo y lograr la fidelización con sus clientes, así como captar otros de tal manera garantiza ingresos.

A fin de optar por el mejor tipo de financiamiento, presenta reportes de estados financieros al último cierre 2017 e información administrativa:



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Al 31 de Diciembre 2017					
(Expresado en soles)					
	2017	2016		2017	2016
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	8,580	223,152	Sobregiros bancarios	184	
Cuentas por Cobrar Com. - Terceros (Neto)	14,442	18,363	Tributos por pagar	6,296	9,837
Cuentas por cobrar al Socio	195,246	245,967	Remuneraciones y particip. Por pagar	1,251	1,602
Serv. Contratados por anticipado	1,955	1,273	Cuentas por Pagar Com. - Terceros	72	46,800
Existencias	108,425	168,863			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	328,647	657,618	TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,803	58,239
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inmueble, maquinaria y equipo (Neto)	186,425	262,790	Obligaciones financieras L/P	549,292	707,514
Activo diferido	194,996	249,695			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	381,421	512,485	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	549,292	707,514
			PATRIMONIO		
			Capital	291,658	291,658
			Resultados Acumulados	69,392	62,361
			Utilidad del Ejercicio	-208,076	50,331
			TOTAL PATRIMONIO	152,974	404,350
TOTAL ACTIVO	710,069	1,170,103	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	710,069	1,170,103

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Al 31 de Diciembre 2017		
(Expresado en soles)		
	2017	2016
Prestacion de Servicios	502,553	696,067
(-) Costo de servicios	-59,947	-66,010
UTILIDAD BRUTA	442,606	630,057
EGRESOS		
(-) Gastos de ventas	-445,140	-362,752
(-) Gastos de administración	-151,541	-241,835
Total de egresos	-596,681	-604,587
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-154,075	25,470
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Ingresos financieros	147	3,073
Gastos financieros	-54,699	-30,963
Otros ingresos gravados	551	72,324
Total de otros ingresos y egresos	-54,001	44,434
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(208,076)	69,904
(-) IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-	19,573
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(208,076)	50,331

2. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Choren, (2015), realizó su tesis titulada: “El leasing como herramienta de financiación”, sustentado para optar el grado académico de contador público, en la Universidad F.A.S.T.A., Argentina. En sus conclusiones manifestó:

A nivel microeconómico, el efecto positivo sobre el crecimiento se sustenta en que el Leasing atenúa las restricciones de liquidez a las que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas (Pymes), reduciendo los obstáculos que ellas tienen al momento de gestionar financiación, donde hasta a veces el acceso al mercado de capitales es prácticamente inexistente, tal como les sucede a las pymes en la ciudad de Bolívar; ya que una pyme al momento de invertir en la adquisición de bienes de capital para su actividad productiva, debe optar, entre financiarse con capital propio, o hacerlo a través de financiación bancaria, ya que no existe a nivel municipal proyectos de fondos para incentivar el desarrollo productivo.

A nivel macroeconómico, la utilización del leasing puede desempeñar un papel sumamente importante en la economía de un país. Configura financiación para el equipamiento empresarial y su modernización, facilita la expansión industrial, permite incentivar y acelerar el potencial productivo de un país.

Comentario: El leasing contribuye de manera efectiva al crecimiento económico de la empresa y a nivel nacional ya que, al lograr una expansión, será fuente de empleo y aporte al rubro empresarial al que pertenece, logrando así que las empresas nacionales sean competitivas y sólidas en el mercado.

Santana, (2012), en su tesis titulada: “Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil, mediante la aplicación de la NIC 17”, para optar el título de Ingeniera en

Contabilidad y Auditoría”, en la Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador. En sus conclusiones manifestó:

El arrendamiento Mercantil es una opción de financiamiento que comparada con Préstamos Bancarios o Aportes de los accionistas brinda un mayor beneficio y que, por todo lo andes dicho, se genera gastos y costos mayores y por ende impuestos a pagar menores, con lo que se cumpliría el principio de maximizar las utilidades de los accionistas. Cabe mencionar que la contratar un prestamos bancario para la adquisición de un bien únicamente será deducible de impuestos los intereses generados por dichos préstamos, mientras que en el Arrendamiento Mercantil es deducible el total de las cuotas pagadas (que en el caso del Leasing Financiero conlleva e Gasto Financiero y el Gasto por depreciación); en cambio, si se receptan aportaciones de accionistas, financieramente, esto reduce la rentabilidad del negocio y esto además está supeditado costo promedio de capital ponderado que los mismos prevean.

Comentario: El leasing, frente a otras alternativas de financiamiento, es la mejor inversión por los beneficios que presenta a nivel financiero pues permite obtener recursos económicos que sostengan un buen flujo de caja de tal manera la empresa se proyecte en temas de ingresos, costos y/ gastos empleando siempre un control ya que, si a corto plazo se va ahorrar, luego se deberá reembolsar al fisco, sin embargo, el leasing nos garantiza crecimiento en la actividad económica con el cual se podrá efectuar planeamientos estratégicos para afrontar ante la incertidumbre.

Flores, (2015), en su tesis titulada: “Procesos administrativos y gestión empresarial en Coproabas, Jinotega 2010-2013”, para optar el título de Maestría en Gerencia Empresarial, en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Ecuador. En sus conclusiones manifestó:

Se realizó una valoración en cuanto a los proceso administrativo y Gestión de la empresa, con el fin de ver si se está plantando correctamente, de los que llegamos a la conclusión que la Gestión empresarial en la Cooperativa, se ve limitada por los pobres conocimientos administrativos de los órganos directivos que trabajan en base a su experiencia y el poco compromiso de alguno de ellos.

Comentario: Uno de los factores que ponen en riesgo la gestión empresarial es justamente el desinterés y falta de conocimiento acerca de las estrategias operativas y de financiamiento que se pueden emplear dentro de la empresa para lograr reactivar las áreas en peligro, una correcta gestión empresarial nos permite trabajar en conjunto, crear un ambiente confiable con el fin de priorizar la actividad económica y los recursos disponibles actuales y futuros.

Giraldo, (2016), en su tesis titulada: “Factores de gestión para la sostenibilidad empresarial en las pequeñas y medianas empresas del sector industrial”, para optar el título de Administrador de Empresas, en la Universidad de los Llanos, Colombia. En sus conclusiones manifestó:

Mediante el estudio de las Pymes se analizó aquellas características comunes que poseen las organizaciones en los procesos de gestión especialmente en el sector industrial en el marco de la sostenibilidad empresarial, conociendo en detalle la realidad a la que se enfrentan las empresas en la ciudad de Villavicencio. De tal forma que, las Pymes conocen de la importancia de desarrollar procesos de planeación estratégica y aplicarlos en la organización, en muchos casos se evidencio como las empresas han desarrollado estos procesos en sus primero años de operación, pero existe una fuerte tendencia a no seguir con lo planeado y responder a las dinámica del entorno producto de las relaciones de sus propietarios en la economía de la ciudad, siendo el diagnostico estratégico y el presupuesto principalmente las herramientas con la que la gerencia en las Pymes toma de decisiones y actúa en el mercado.

Esto evidencia que aunque en las Pymes se han desarrollado procesos de gestión que formalizan a la organización y dan soporte para la toma de decisiones, existe una alta deserción a lo formulado y la dirección de las empresas hacia el futuro se encuentra unida a la capacidad de sus gerentes o propietarios por establecer relaciones en el entorno que permitan asegurar resultados financieros positivos.

Comentario: La gestión empresarial es crucial para el desarrollo y sostenibilidad de una empresa ya que si no solo nos preocupamos en ejecutarla en los inicios de la entidad sino también a lo largo de su evolución y del camino que se tiene pensado recorrer, estaremos logrando asegurar su continuidad y posicionamiento a corto y largo plazo. Podemos mencionar que la gestión óptima conlleva a un balance entre generar riquezas y el uso de los recursos (personal, económicos, ambientales, etc.) que empleamos para conseguirlos.

2.1.2. Nacionales

Cruzado Naira, Gonzales Henry (2015), “Análisis del Leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe Sector - Sotin”, sustentado para optar el grado académico de contador público, en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. En sus conclusiones manifestó:

Se ha llegado a la conclusión de que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos.

Comentario: El leasing es una alternativa de financiamiento que se ajustan a diversos tipos de negocios y hace que estos sean rentables, es decir su aplicación permite incrementar ingresos que cubren su propia inversión, costos y/o gastos de la empresa y deja ganancias para cada

periodo. Las utilidades futuras concedidas a través de leasing representan una oportunidad para el ahorro de capital de trabajo y estar prevenidos ante los riesgos internos y externos.

Rodríguez (2016), “El leasing y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa constructora Riboca S.A.C de la ciudad de Trujillo - 2016”, sustentado para optar el título de contador público, en la Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. En sus conclusiones manifestó:

Para el segundo objetivo, se analizó que la empresa antes de utilizar el leasing financiero incurría en gastos de alquiler en maquinaria, por lo consiguiente tenía mayores gastos de venta. Es por ello que la empresa decidió adquirir un contrato de leasing lo cual trajo un beneficio tributario, esta explícita por la aplicación de depreciación acelerada, por lo cual hay una tributación menor sobre los beneficios de la empresa y a la vez una disminución del impuesto a la renta. Así mismo la empresa obtiene un mayor ahorro fiscal y proporciona una mayor liquidez por la depreciación.

Para el tercer objetivo, se comparó mediante razones financieras el estado de situación financiera y el estado de resultados, observamos que hubo una mejora en la liquidez de la empresa con la aplicación del leasing, pudiendo esta cubrir sus obligaciones a corto plazo, su capacidad de endeudamiento es aceptable por el cual puede adquirir otros contratos de leasing a una tasa de interés menor, y así poder mejorar su maquinaria y aumentar sus activos fijos.

Comentario: El leasing ofrece beneficios tributarios (depreciación acelerada e igv) que ayudan en mantener la liquidez de la empresa ya que se ahorra en el impuesto a la renta gracias a las deducciones de la depreciación así también contribuye en cada liquidación mensual de igv. Por otro lado, su contratación no representa desembolso inmediato de efectivo, cabe indicar que la incorporación de activos a través de leasing de por sí aseguran

ingresos y por ende liquidez, así también otro beneficio es el financiero ya que abre las puertas a otros financiamientos.

Villaorduña (2014), “Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana”, sustentado para optar el grado académico de doctor en contabilidad y finanzas, en la Universidad San Martín de Porres, Lima. En sus conclusiones manifestó:

Se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

Asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

Comentario: La gestión empresarial tiene influencia positiva del financiamiento ya que este le permite optimizar su ejecución, es decir la empresa debe preocuparse por su evolución teniendo presente el trabajo en conjunto de todas las áreas para llegar al cumplimiento de objetivos y metas, cabe resaltar que una buena gestión garantiza la innovación desde tener conocimiento de las modalidades de financiamiento hasta como estos tiene beneficios que ayudan al surgimiento empresarial.

Gonzales (2014), “Gestión empresarial y competitividad en las Mypes del sector textil en el marco de la Ley N° 28015 en el Distrito de la Victoria – Año 2013”, sustentado para optar el título de contador público, en la Universidad San Martín de Porres, Lima. En sus conclusiones manifestó:

La gran mayoría de las empresas cuenta con un deficiente o inexistente planeamiento empresarial lo que hace que influya negativamente en el mercado local y extranjero.

La mayoría de las empresas no cuenta con una apropiada política empresarial, imposibilitando acceder a un financiamiento a través de las diversas entidades financieras.

Comentario: El poner en práctica una buena gestión empresarial a través de planeamientos y políticas empresariales es una ventaja que garantiza la competitividad y desarrollo económico de la empresa ya que nos permite estar al tanto de cambios que trae la globalización y poder aprovecharlos con el fin de fortalecer las áreas con deficiencias, en este caso las finanzas que portan y son el sustento para la continuidad empresarial.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Leasing

2.2.1.1. Marco Histórico Legal

El leasing o arrendamiento financiero proviene del término anglosajón “To lease” que significa “arrendar” o dar en arriendo (...) es el negocio que ha obtenido el más espectacular crecimiento en el mundo capitalista, iniciando a partir de la década del 50 y alcanza su mayor esplendor en la década del 70 y 80. Los años siguientes le han servido para expandirse, con singular éxito, por todo el mundo, (...) sus inicios más notorios inician en Estados Unidos De Norte América cuando en 1,920, la compañía Bell Telephone System, ante la cada vez mayor dificultad que se encontraba para colocar sus productos (Teléfonos), decidió alquilar sus teléfonos en vez de venderlos. El éxito que tuvo la operación hizo que esta empresa fuera imitada por otras, entre ellas la Internacional Business Machina (IBM). La práctica del leasing, a pesar de haberse introducido rápidamente en el curso de los últimos años, constituye una novedosa y moderna técnica de financiamiento para las empresas nacionales. Luego de la clara aceptación y resultados se expandió en países de Europa como Gran Bretaña (primer país donde se practicó), Francia (le otorgo un estatuto legal), Bélgica, Italia, entre otros. Siguiendo el ejemplo de Europa, Latinoamérica también tiene su Federación de

Empresas de Leasing (FELELEASE), (...) cuyo objetivo era promover la actividad del leasing y dar a conocer la experiencia obtenida en diversos países.

(...) En América, en América, al igual que en Europa en sus primeros años, las transacciones de leasing fueron escasas. Sin embargo, la situación mejoró hacia la década del 80, siendo Brasil el país en el que alcanzó su mayor auge. En los años siguientes, a consecuencia de la crisis internacional, se registró una inesperada caída; (...) pero luego logra una notoria recuperación que nos lleva a pensar y abrigar esperanzas en acercarnos al desarrollo alcanzado en otras latitudes.

Las empresas financieras, reguladas por el Decreto Ley N° 18957, tuvieron limitaciones para desempeñar las actividades y funciones que estaban llamadas a cumplir, por lo que (...) “la primera mención oficial del leasing, en Perú, se realizó a través del Decreto Ley 22738 del 23 de octubre de 1979, bajo la denominación de arrendamiento financiero”, (...) permitiéndoseles poseer inmuebles, maquinarias, equipos y vehículos, para destinarlos al arrendamiento financiero.

Posteriormente, se expidió el Decreto Legislativo N° 212, en junio de 1981, el cual determinaba el tratamiento tributario del arrendamiento financiero, precisando sus características y alcances. Este dispositivo permitió la organización de empresas que tengan por objeto realizar este tipo de operaciones, para lo cual debían contar con autorización expedida por la SBS, mediante D.S. N°097-82-EFC, del 31 de marzo de 1982, se aprueba el reglamento de empresas de arrendamiento financiero y se determina los requisitos para la constitución de estas empresas, previa presentación de determinados requisitos ante la Superintendencia de Banca y Seguros. Este Decreto constituye el primer dispositivo legal que regula la actividad de las empresas de arrendamiento financiero de acuerdo al monto de su capital y reservas y al exigir que deben efectuar inversiones en muebles e inmuebles. El 26 de

julio de 1984 se expide el Decreto Legislativo N° 299 mediante el cual se dictan nuevas disposiciones en materia de arrendamiento financiero, derogándose el D. L. N° 212.

Con el objetivo de perfeccionar el leasing, en nuestro país fue normado y regulado por diferentes Decretos Supremos, Decretos Legislativos, Resoluciones Ministeriales y resoluciones de las diferentes instituciones reguladoras hasta llegar al Marco legal que hoy en día regula dicha modalidad de financiamiento, así tenemos al DL Nro. 299. Ley que define y regula el arrendamiento financiero, Ley Nro. 27394. Ley que modifica el artículo 18° del DL 299, en el que considera a los bienes objeto de arrendamiento financiero como activo fijo del cliente (arrendatario) y DL Nro. 915. Ley que precisa los alcances de la Ley Nro. 27394.

2.2.1.2. Concepto.

Es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa), entiéndase una persona natural o jurídica (Revista Actualidad Empresarial, 2014) que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan las cuotas a pagar por la financiación dentro de un determinado periodo de pago. Al finalizar el contrato, el cliente puede optar por renovar el contrato, por comprar el bien utilizado o por no ejercer la opción de compra. (Revista Actualidad Empresarial, 2015, p. 330) Revista Actualidad Empresarial, (2014) La duración de este contrato depende o coincide con la vida útil probable del bien, aproximadamente a su periodo de amortización fiscal.

Para Barreira Delfino, el leasing es una operación de financiamiento de mediano o largo plazo practicado por una entidad financiera en favor de una empresa comercial o industrial, interesada en instrumentar y modernizar sus actividades para incentivar su expansión, mediante su óptimo equipamiento. La entidad financiera, a petición de su cliente, adquiere el

bien capital previamente seleccionado por este último y le facilita su utilización durante un periodo determinado de común acuerdo. (BRAVO, Melgar,2014, p. 310)

Contrato por el que una empresa (arrendador) cede a otra (arrendatario) el uso de un determinado bien, a mediano o largo plazo, con una opción de compra a su vencimiento, a cambio del pago de unas cuotas periódicas, suma de amortización del bien, el interés de la operación y los gastos correspondientes de la operación. (APAZA, Mario,2010, p. 375)

FLORES, Jaime (2017) menciona: “Es un contrato mediante el cual el arrendador (propietario del bien) transfiere al arrendatario (utiliza el bien), a cambio de un pago periódico de una suma de dinero, el derecho de usar el bien durante un periodo mutuamente acordado” (p.257).

2.2.1.3. Sujetos que participan en el contrato

Los sujetos que forman parte del contrato y según análisis del Decreto Legislativo N° 299, son:

La empresa arrendadora

La arrendadora es quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere el bien para cedérselo en uso a esta última, (...) según artículo 2° del Decreto legislativo N° 299, cuando la arrendadora sea una empresa domiciliada en el país, deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros para realizar operaciones de arrendamiento financieros. (Factoring. Leasing. Leaseback., 2011, p. 38)

La arrendataria

La arrendataria puede ser una persona natural o jurídica (...) que obtiene el financiamiento y a quien se le otorga el uso del bien, pudiendo optar por su adquisición cuando haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato. (...) Normalmente, se trata de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal manera que el leasing le permita contar con un bien necesario para desarrollar su actividad. (Factoring. Leasing. Leaseback., 2011, p. 38)

El Vendedor

Ciertamente, el vendedor no forma parte del contrato de leasing (...), pues la empresa arrendadora adquiere el bien de este en virtud un contrato de compraventa jurídicamente independiente al contrato del leasing. (...) si bien es cierto el vendedor y arrendatario no tienen un vínculo directo, este se hará efectivo cuando el bien manifieste un mal, en este caso surtirá efecto el artículo 5° del Decreto Legislativo N° 299 (obligaciones de saneamiento por parte del vendedor). (Factoring. Leasing. Leaseback., 2011, p. 39)

2.2.1.4. Clases.

Por su finalidad.

Leasing Operativo o Arrendamiento Operativo

Es un acuerdo comercial donde la empresa arrendadora, es el propio fabricante o distribuidor de los mismos, (...) el arrendador posee la titularidad del bien y no se transfiere lo esencial de todos los beneficios y riesgos propios del bien. (FLORES, Jaime, 2017, p. 259)

Leasing Financiero o Arrendamiento Financiero

Es un trato mercantil cuyo fin es la transferencia de bienes inmuebles y muebles por una compañía locadora (arrendador) para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción de compra a favor de la arrendataria para adquirir dichos bienes por un valor acordado. (FLORES, Jaime, 2017, p.258)

Luego de terminado el contrato CANTALAPIEDRA, Mario (2005) refiere que, el arrendador tendrá las siguientes opciones:

- ✓ Comprar el bien al valor residual ya que normalmente es una cuota más del leasing.
- ✓ Reanudar el convenio de Leasing.
- ✓ Retornar el bien al arrendador.

Por la ejecución.

Leasing Directo

Es aquel que se realiza, por una parte, entre el cliente que desea ser usuario de un bien de características particulares; y la compañía de Leasing, por la otra, que compra de un proveedor del bien a petición expresa del cliente y luego da en arrendamiento, mediante la ejecución de la modalidad de leasing respectivo (...), la empresa del leasing debe ser cuidadosa y tomar precauciones en la calificación previa debido a que el bien no sería generalmente de uso corriente y existen riesgos en su recolocación, un ejemplo sería los equipos industriales. (BRAVO, Sidney, 2014, p.316)

Leasing Indirecto

Este sistema se conoce, ídem como vendor program y en la praxis internacional es un medio muy practicado de colocación que tienen los mismos fabricantes de bienes de uso amplio, para negociar en el mercado consumidor (...).

Características:

- ✓ El fabricante mantiene un trato con la compañía de Leasing para que la misma pueda financiar a los interesados.
- ✓ El proveedor (fabricante) es quién garantiza el desembolso de las cuotas.
- ✓ En el hipotético caso que el usuario no cumpla con los pagos, el responsable será el fabricante tomando el poder para cobrar en forma directa al usuario.

(BRAVO, Sidney,2014, p.316)

Por el Objeto.

Leasing Mobiliario

“Tiene por objeto el arrendamiento de bienes muebles afectos a los procesos productivos empresariales (bienes de equipo, maquinaria, vehículos, equipos informáticos, etc.)”

(CANTALAPIEDRA, Mario,2005, p.298).

Características:

La duración mínima del contrato es de 2 años (CANTALAPIEDRA, Mario,2005, p.298).

Se puede renovar los bienes muebles, solo deber coincidir el importe de la finalización del contrato con el bien sujeto de cambio (CANTALAPIEDRA, Mario, 2005, p.298).

Reserva de dominio, BRAVO, Sidney, (2014) refiere que, se mejorara el derecho de recuperación de la especie en el evento de que por quiebra del usuario se interponga por la empresa arrendadora le tercería de dominio tendiente a acreditar la propiedad, y separando del bien de la masa de la quiebra para recuperarlo (..), lo último se configura en contratos de montos mayores ya que para aquellos de poca cuantía, va constar en un simple instrumento privado que tiene anexo un pagare autorizado por notario.

Leasing Inmobiliario

Es un contrato mercantil dirigido a todo inmueble designado para actividades empresariales o uso profesional (hospitales, fabricas, talleres, etc.) utilizado como medio de financiación, plasmado en un contrato bilateral, donde, el usuario que desea adquirir un inmueble requiere a una compañía de arrendamiento financiero la compra del mismo, esta le cede el uso del bien inmueble a cambio de pagos de cuotas y durante un periodo acordado, cabe resaltar que también se dispone de una opción de compra por un valor residual previo pactado. (RODRIGUEZ, Gisel, 2014, p.307)

Modalidades:

Leasing de inmueble acabado. - La empresa de leasing compra el inmueble elegido en escritura pública y cumple con elevarlo en el registro de propiedad con la opción de compra de tal manera, el cliente pueda adquirir si desea la propiedad al culminar el trato. (RODRIGUEZ, Gisel, 2014, p.307)

Leasing de inmueble en construcción. - La empresa de leasing pacta el contrato luego de obtener la licencia, el proyecto técnico y el presupuesto de construcción aprobado. Otra modalidad es que la misma adquiera el derecho de superficie o una concesión administrativa sobre el suelo, y posteriormente financie la construcción del bien en cuestión. (RODRIGUEZ, Gisel, 2014, p.307)

“Leasing Mixto. - es una fusión de los modalidades antes descritas. Un punto importante es que para el leasing mixto es esencial contar con los proyectos oportunos técnicos, licencia de obra, etc.” (RODRIGUEZ, Gizel, 2014, p.307).

Por el Ámbito Territorial de Aplicación.

Leasing Nacional

BRAVO, Sidney (2014) señala: “Es aquel contrato celebrado por el arrendatario y el arrendador que se hallan circunscritos a una nación en todos los aspectos; tales como marco judicial” (p. 318).

Leasing Internacional

BRAVO, Sidney (2014) menciona: “Es el contrato contraído entre un proveedor extranjero y un usuario (arrendatario) nacional. Ejemplo: flota internacional de aeronaves” (p. 318).

Otros.

Leverage o arrendamiento apalancado

Los arrendamientos apalancados están diseñados para financiar activos que exigen grandes desembolsos de capital y con una vida económica de cinco años a mas, (...) es un acuerdo tripartita entre: (MAYOR.MCGUIGAN.KRETLOW, 2005, p.661)

- ✓ Arrendatario. - elige el bien, se beneficia del su eso y paga las cuotas pactadas al arrendador. (MAYOR.MCGUIGAN.KRETLOW,, 2005, p.661)

- ✓ Arrendador. - actúa de forma unitaria o como fideicomisario terceros que pueden dar los recursos para adquirir el activo. (MAYOR.MCGUIGAN.KRETLOW, 2005, p.661)
- ✓ Acreedor. - prestan el capital necesario para cubrir el precio de compra total del activo, por lo general son compañías de seguro, fondos de pensión, etc. COELLO, (MAYOR.MCGUIGAN.KRETLOW, 2005, p.661), Adrian (2015) refiere que: es un prestador que asume en conjunto con la compañía los gastos de la compra del bien. En el escenario que el arrendador no pague el préstamo, los prestadores podrán actuar sobre el bien del contrato y no contra él, cabe recalcar que ellos tienen un derecho preferente de este.

Lease back o retroarrendamiento

Es un contrato que consiste en la venta de un bien realizada por el vendedor y el arrendamiento de dicho bien al mismo. El pago del arrendamiento y el precio de venta son uno debido a que los dos se pactan en la misma operación. El tratamiento contable (...) depende del tipo de arrendamiento involucrado. (FLORES, Jaime,2017, p.260)

2.2.1.5. Caracteres esenciales.

Consideramos caracteres esenciales del Leasing a:

- ✓ Es una operación financiera practicada por compañías centradas a dicha actividad.
- ✓ El arrendatario se beneficia con tener activos modernos sin hacer grandes cantidades de dinero.
- ✓ El arrendador es quien compra el bien pactado, es su propietario y otorga al interesado para que este lo use y se beneficie del mismo.
- ✓ Es responsabilidad del arrendatario conseguir el bien y proveedor.

- ✓ Los beneficios y productividad del bien elegido se evidencian luego de ser entregado, lo que se materializa en el pago de la primera cuota del leasing.
- ✓ Al término del trato, el arrendatario tiene la posibilidad de comprar el bien en cuestión pagando solo su valor residual establecido lo que representa una ventaja para la empresa usuaria.
- ✓ La vida útil del bien influyen normalmente en el tiempo de duración del contrato del leasing.
- ✓ Los periodos de este tipo de financiamiento resultan más largos a comparación de otros.
- ✓ El bien cedido garantiza que el arrendatario cumpla con el trato ya que el banco mantiene su titularidad hasta el término del mismo.
- ✓ Permite combatir la obsolescencia de equipos y otros problemas de equipamiento.
- ✓ La empresa usuaria se beneficia en usar el bien de forma ilimitada y sin restricciones dentro y fuera del país.

(BRAVO, Sidney,2014, p.320-321)

2.2.1.6. Ventajas y Desventajas.

Ventajas.

Las ventajas están contempladas en aspectos positivos que hacen atractiva su aplicación en las empresas para obtener beneficios sin sacrificar su capital propio, así tenemos:

Nueva técnica de financiación

Es un contrato ventajoso por conceder al solicitante una financiación total y no limitada como otros medios de financiación, ahorra el desembolso del saldo restante al arrendatario.

Acceso a otras fuentes crediticias

El tener este tipo de financiamiento contribuye al realce de la economía de la entidad, en consecuencia, fortalece las relaciones crediticias con entidades financieras.

Inexistencia de Inversiones Iniciales

No requiere de desembolsos iniciales, basta con el abono de la primera cuota pactada y todos los gastos de sellados, impuestos, seguro, etc.

Eliminación de los riesgos de obsolescencia

Permite acceder a una renovación de equipos de forma ventajosa a comparación con otros medios de financiamiento y colocar a la empresa dentro del mercado empresarial competitivo.

Incremento de la capacidad de producción

Favorece el incremento de resultados económicos y su capacidad asociada al activo arrendado.

Optimización de la productividad del capital

Influye en la optimización de la productividad ya que se vuelve una herramienta eficaz para combatir los cambios tecnológicos.

Simplificación del control de costos

Permite un control de costos operativos debido al carácter fijo del precio de leasing.

Flexibilidad Operativa

Es una modalidad adaptable a los requerimientos del arrendador, por ejemplo:

- ✓ Exigencias de la producción

- ✓ Plazos de financiación
- ✓ Sustitución de obsolescencia
- ✓ Modalidades contractuales
- ✓ Limitaciones presupuestales

(BRAVO, Sidney, 2014, p.321-322)

Desventajas.

Los pocos aspectos negativos que presenta el leasing son:

Onerosidad de la financiación

El costo que representa es mayor en comparación a los sistemas tradicionales de financiamiento.

Fluidez de las innovaciones tecnológicas

La constante globalización vuelve voluble a la tecnología del bien arrendado y esto es riesgoso para los involucrados.

Asunción de los riesgos del bien

La depreciación o desgaste técnico y económico del bien arrendado, es la riesgo más constante que corren las partes negociantes, (...) dicha situación se acrecienta cuando se trata de equipos con costo materia.

(BRAVO, Sidney, 2014, p.323)

2.2.1.7. Tratamiento contable y tributario.

Tratamiento Contable.

Reconocimiento y Medición

Arrendatarios

Arrendamiento Financiero

Reconocimiento Inicial

El arrendatario al comienzo del plazo del arrendamiento, (...) reconocerá la operación en el estado de situación financiera como un activo (incluye todo costo directo inicial del arrendatario) y un pasivo por el mismo importe, dicho importe será igual al importe que resulte menor del valor razonable del bien arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

El valor presente tendrá como tasa de descuento la tasa de interés del arrendamiento si es de fácil determinación o la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario. (Nic 17, MEF, párrafo. 20)

Reconocimiento Posterior

Las cuotas del arrendamiento comprenden a las cargas financieras (se distribuyen entre los periodos del plazo del arrendamiento con el fin de tener una tasa de interés constante) y la reducción de la deuda.

Los pagos contingentes se reconocen en el periodo que ocurran.

Se reconocen cargos como la depreciación y gasto financiero en cada periodo.

La depreciación será igual a la aplicada a los otros activos de la empresa (nic 16 y 38 según corresponda), de no contar con certeza que la propiedad volverá a ser del arrendatario, el activo se depreciara según su vida útil o plazo del arrendamiento, el que resulte menor.

(Nic 17, MEF, parrafo. 25)

Arrendamiento Operativo

Las cuotas (se excluyen los costos por otros servicios como seguros o mantenimiento) que comprendan este tipo de contrato, se reconocerán como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Por otro lado, se puede aplicar otra base sistemática de reparto para reflejar los beneficios del arrendamiento para el usuario. (Nic 17, MEF, parrafo. 33)

Arrendador

Arrendamiento Financiero

Reconocimiento Inicial

El arrendador reconocerá como una partida por cobrar en el estado de situación financiera los activos que mantengan en arrendamiento financiero por un importe igual a la inversión neta del mismo.

Las cuotas que se tienen por cobrar, son consideradas como reembolso y remuneración financiera por la inversión efectuada.

(Nic 17, MEF, parrafo. 36)

Reconocimiento Posterior

Los ingresos financieros producto de la inversión, serán reconocidos mediante una pauta que refleje por periodo una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta del arrendamiento. Los pagos de cuotas relativos a cada periodo, una vez excluido los costos por

servicios, se destinan a cubrir la inversión bruta, reduciendo tanto el principal como los ingresos financieros no devengados. (Nic 17, MEF, párrafo. 39-40)

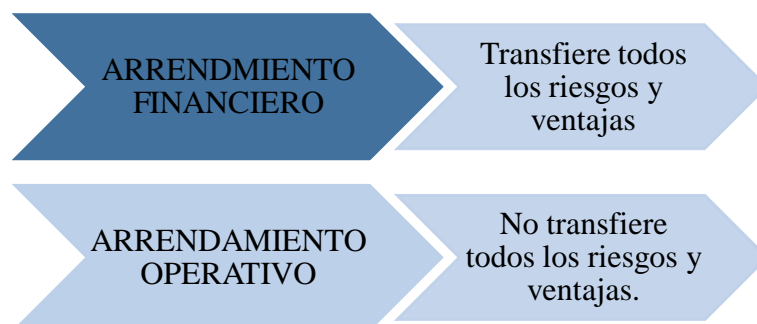
Arrendamiento Operativo

“Los arrendadores presentaran en su estado de situación financiera, los activos (incluye los costos directos iniciales) dedicados a arrendamientos operativos de acuerdo con la naturaleza de tales bienes”. (Nic 17, MEF, párrafo. 49)

Los ingresos procedentes de este tipo de contrato se reconocerán de forma lineal durante el plazo de arrendamiento pactado, de no existir otra base sistemática de reparto que refleje el consumo de los beneficios derivados del uso del activo en cuestión. (Nic 17, MEF, párrafo. 50)

Los costos iniciales incluidos en el importe del activo arrendado se reconocerán (con la misma base de los ingresos) como gasto durante el plazo del arrendamiento. (Nic 17, MEF, párrafo. 52)

La depreciación de los activos depreciables arrendados (...) será según políticas aplicadas por el arrendador y con arreglo de las NIC 16 y NIC 38. (Nic 17, MEF, párrafo. 53)



Datos a Revelar en la Información Financiera

Arrendamiento Financiero

Arrendatario

Reconocerá por cada activo, su valor contable, su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas a la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha del estado de situación financiera, se deberán reflejar la conciliación entre el importe total de los pagos de arrendamiento general y su valor presente, así mismo los pagos mínimos del arrendamiento y su valor presente, por cada uno de los siguientes periodos:

- ✓ Hasta un año
- ✓ Mayor de un y menor cinco años
- ✓ Mayor de cinco años

(FLORES, Jaime,2017, p.260)

El importe de cada cuota contingente reconocidas como gasto del ejercicio.

El importe total de los pagos futuros mínimos que se esperan recibir, al cierre del ejercicio, por subarrendamiento financieros no cancelables.

Una descripción general de los cuerdos significativos de arrendamiento financiero, donde se informará de:

- ✓ Los alcances pertinentes para calcular cuotas contingentes preestablecidas.
- ✓ La existencia y los plazos de renovación de los contratos, así como de las opciones de compra y las cláusulas de actualización o escalonamiento de precios.

- ✓ Las limitaciones para la empresa en virtud de los contratos de arrendamiento, tales como las que se refieran a la distribución de dividendos, al endeudamiento adicional o a nuevos contratos de arrendamiento.

(GARCIA, Antonio,2008, p.494)

Arrendador

A la fecha del estado de situación financiera, se reflejara concertar la inversión bruta total en el arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento por cobrar (...), para cada periodo:

- ✓ Hasta un año
- ✓ Mayor de un y menor cinco años
- ✓ Mayor de cinco años

El ingreso financiero no devengado

Los valores residuales no asegurados que se puedan acopiar al beneficio del arrendador.

La cantidad aproximada en caso el incumplimiento de los pagos mínimos de arrendamiento pendiente de cobro.

(FLORES, Jaime,2017, p.262)

Un resumen integral de los bienes y acuerdos relevantes de arrendamiento.

El suma de las cuotas contingentes aceptadas como ingreso del ejercicio.

(GARCIA, Antonio,2008, p.494)

Arrendamiento Operativo

Arrendatario

El total de los pagos mínimos futuros de arrendamiento bajo contratos de arrendamiento operativo no anulables, para los periodos de:

- ✓ Hasta un año
- ✓ Mayor de un y menor cinco años
- ✓ Mayor de cinco años

El integro de los pagos mínimos futuros que se esperan obtener bajo contratos de subarrendamiento no revocables a la fecha del estado de situación financiera.

Los pagos de arrendamiento y subarrendamiento aceptados como gastos del periodo, disgregando los pagos mínimos de arrendamiento, renta por alquileres contingentes y pagos de subarriendo.

Un resumen de todos los acuerdos de arriendo relevantes del arrendatario, así mismo deberá incluir sin restricciones lo siguiente:

Los fundamentos para establecer las cuotas de carácter contingente que se haya establecido.

La presencia de las condiciones para reanudar los contratos o las opciones de compra, sus términos y cláusulas de actualización o escalonamiento.

Las limitaciones dadas para los acuerdos de arrendamiento, tales como los relacionados a la distribución de dividendos, endeudamiento adicional y nuevos arriendos.

(FLORES, Jaime, 2017, p.261)

Arrendador

Por cada activo reconocerá, valor contable, depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumulado a la fecha del estado de situación financiera, así como:

- ✓ La depreciación aceptada en el resultado del periodo.
- ✓ Las pérdidas por desperfecto reconocidas en el resultado del periodo.
- ✓ Las pérdidas por desperfecto reservados en el resultado del periodo.

Los desembolsos mínimos futuros del arrendamiento bajo acuerdos de arrendamiento operativo no revocables, por el total y cada periodo que se detalla:

- ✓ Hasta un año.
- ✓ Mayor de un y menor cinco años.
- ✓ Mayor de cinco años.

El integro de rentas contingentes aceptadas como ingreso del periodo.

Una detalle global de los acuerdos de arriendo relevantes del arrendador.

(FLORES, Jaime, 2017, p.262-263)

*Tratamiento Tributario.***IMPUESTO A LA RENTA**Opción de compra

Si durante el plazo del contrato se contraviene en alguna de las siguientes formalidades:

- ✓ El objeto peculiar de la cesión en uso del bien es que cumpla las formalidades para ser considerados costo o gasto para efectos de la ley del impuesto a la renta.
- ✓ Los bienes arrendados serán únicamente para generar actividades empresariales.

- ✓ El plazo de duración por lo menos es de dos a cinco años, esto va depender del bien arrendado. Lo último podrá cambiar mediante decreto supremo.
- ✓ La opción de compra se ejerce solo al finalizar del contrato.

El arrendatario deberá modificar y volver a presentar sus declaraciones juradas anuales del impuesto a la renta y devolver el impuesto resultante más el interés moratorio, sin sanciones. La resolución del contrato por falta de pago no originara la obligación de reembolsar el impuesto ni corregir las declaraciones jurada en cuestión.

(Ley N° 27394, 2000, Art. 6)

Incremento del monto del capital financiado

El arrendador tendrá renta gravada en caso el capital financiado resulte mayor al valor de la adquisición, la diferencia sea imponible para el cálculo de impuesto a la renta. Por otro lado, todo aumento a la suma del capital financiado representara renta gravada al momento de suscribir la escritura pública, salvo se trate de:

Mejoras incorporadas de forma habitual por el arrendador.

Capitalización de los intereses devengados pendiente de pago.

Capitalización del IGV de las cuotas devengadas y pendiente de pago.

De tratarse de bienes recuperados o adjudicados por el arrendador, la renta gravada del ejercicio la diferencia entre el capital financiado y el valor neto en libros al momento de dicho contrato. (DS N° 915, 2001, Art. 5)

Indemnización a favor del arrendador en caso de pérdida del bien objeto de arrendamiento financiero

En caso la indemnización supere el valor de la compra del bien a reponer, se pagará renta por la diferencia entre ellas, por consiguiente, la parte que no excediera no se encontraría gravada solo si:

La compra del bien se contrate durante los seis meses siguientes de percibida la indemnización.

Se reponga el bien al arrendatario dentro de los 18 meses siguientes de percibida la indemnización.

Si para restituir el bien, el importe del capital financiado exceda al importe de la indemnización, se tendrá renta gravada por la diferencia de las mismas y si dicha diferencia resulta ser cubierta por el arrendador, se pierde la condición de renta gravada. (DS N° 915, 2001, Art. 7)

FLORES, Jaime refiere que: Los contribuyentes podrán hacer uso de la depreciación acelerada la cual consiste en enviar al gasto un porcentaje mayor dependiendo del plazo del contrato, dicha depreciación no requiere de su contabilización para poder deducirse, lo cual significa realizarse mediante la deducción del PDT.

Aquí prevalece la norma especial sobre la general, esto es prevalece la Ley 27394 como norma especial del arrendamiento financiero, sobre el Art. 22 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, norma general. (p. 278)

DEPRECIACIÓN

El arrendador considerara la operación de arrendamiento financiero como una colocación de acuerdo a las normas contables convenientes.

En los casos se trate de un bien que haya sido cedido con anterioridad de forma directa e indirecta por parte del cesionario al cedente, el cesionario debe seguir depreciando dicho bien bajo las mismas condiciones y valor anterior de la transferencia. (Ley N° 27394, 2000, Art. 6)

Modificación del plazo del contrato de arrendamiento financiero

Si el arrendatario opto por emplear el método (...) contable según las NIC, continuara depreciando el bien según la ley del impuesto a la renta.

Si el arrendatario se decidió por el método tributario, es decir aplicar la tasa de depreciación acelerada, el próximo porcentaje de depreciación a aplicar será el de forma lineal teniendo presente el tiempo que pendiente para terminar el acuerdo sobre el saldo del valor depreciable a la fecha de modificación (el nuevo plazo no podrá ser menor a dos o cinco años): (DS N° 915, 2001, Art. 8)

CRÉDITO FISCAL

Precisase que el arrendador podrá tomar como crédito fiscal el impuesto general a las ventas que grava la compra de los bienes y servicios a los que se indica el inciso d) del artículo 1°, siempre que acate las formalidades del inciso b) del artículo 18 ° de la Ley del IGV, respecto a los contratos de arrendamiento financiero celebrados a partir del 1 de enero de 2001.

Así mismo, el arrendatario podrá aplicar como crédito fiscal el impuesto general a las ventas de las cuotas de arrendamiento financiero, opción de compra de concretarse, el traslado en la venta del bien, siempre y cuando se tenga presente lo señalado por el inciso b) del artículo 18 y en el artículo 19 de la ley del IGV así mismo dicho bien debe ser requerido para generar renta, aun cuando el arrendamiento no esté afecto a este último impuestos. (DS N° 915, 2001, Art. 3)

Contenido del contrato de arrendamiento financiero

Para hacer uso del crédito fiscal es necesario que en contrato mencione la suma del capital financiado, el valor de la opción de compra y las cuotas acordadas, separando el capital e interés. Así mismo se deberá tener presente lo mencionado de haber alguna modificación en el capital financiado, la opción de compra o el importe de cuotas.

En caso que, a partir del día siguiente de la publicación de la norma, se pase al incumplimiento del análisis del párrafo anterior, el arrendador no podrá hacer uso del crédito fiscal de la adquisición a través del arrendamiento financiero, y como consecuencia deberá reembolsar el crédito fiscal aplicado en el periodo producido el incumplimiento. No obstante, de exceder el crédito fiscal en el periodo aplicado, se tendrá que deducir de los periodos siguientes hasta su consumo. (DS N° 915, 2001, Art. 5)

2.2.1.8. Razones para obtener un leasing.

Un activo fijo puede ser adquirido a través de un leasing financiero por las siguientes razones:

- ✓ El leasing permite deducir como gastos los intereses pagados y con ello pagar menor renta, esto es posible debido a que tributariamente es tratado como cualquier préstamo.
- ✓ El leasing si bien fue adquirido por el banco, tributariamente la propiedad es de la empresa y esta puede deducir la depreciación acelerada del bien en función al plazo del contrato.
- ✓ Es accesible ya que la evaluación practicada por las instituciones financieras no discrepan con otras empleadas para lograr algún financiamiento distinto. Sin embargo, (...) hay una diferencia al tratarse de un pagare o préstamo pues en este caso la propiedad es de la empresa; pero si es logrado por leasing, la propiedad legal (no tributaria) es de la institución financiera por ello el leasing es visto como una modalidad de mejor riesgo para las entidades financieras.

(BRICEÑO, Paúl,2016, p.130)

2.2.2. Gestión Empresarial

2.2.2.1. *Definición.*

SILVERA, Walter (2016) menciona: “Son el conjunto de conocimientos y técnicas productivas y económicas que se utilizan de manera óptima en la implementación de las actividades conducentes al logro de los objetivos empresariales u organizacionales” (p.8).

En su obra “Introducción a la Teoría General de la Administración”, Idalberto Chiavenato indica que la gestión empresarial es “el proceso de planear, organizar, integrar, direccionar y controlar los recursos (intelectuales, humanos, materiales, financieros, entre

otros) de una organización, con la finalidad de obtener el máximo beneficio o lograr sus objetivos.” (CHIAVENATO, Idalberto, 2006, p. 52)

La gestión empresarial tiene relación cercana con los cambios del entorno de las entidades, sobre todo, con los avances tecnológicos, y siempre deberá situarse en las personas, sea cual fuera el tamaño de la entidad. La gestión deberá estar en alerta con los cambios que se puedan dar en la entidad, aplicar todos los elementos para hacerle frente a los mismos, en beneficio de sus clientes y de la sociedad en general. (RUBIO, Pedro, 2008, p.7)

PERALBA, Raul (2012) menciona: “Se busca que los integrantes de la empresa en especial las vinculadas a la administración sean conscientes de lo importante y necesaria que resulta tener una buena gestión así como incentivar su implementación con el fin del crecimiento empresarial”

2.2.2.2. Funciones

Dentro de las funciones de la gestión empresarial se tienen a la:

Planificación:

Consiste en estar al tanto de la situación empresarial interna y externa de la empresa para así identificar debilidades y actuar contra ellas a través de la fijación y programación de metas presentes y futuras acompañadas del establecimiento del personal, tecnología y tiempos necesarios para lograr los resultados esperados por los directivos. (RUBIO, Pedro, 2008, p.13)

Organización

La presente función tiene que ver con la distribución de actividades a las diferentes áreas de la empresa, así mismo se persigue determinar al personal idóneo y coordinar con ellos para

que desarrollen las tareas encomendadas de forma eficiente y en tiempo preciso. (RUBIO, Pedro, 2008, p.13)

Dirección

La buena dirección radica en ofrecer una buena conexión con los empleados a través de la comunicación, empatía, etc. a fin de crear un buen ambiente de trabajo que permita lograr los objetivos. Por otro lado no se debe dejar de lado la constante motivación a los integrantes de la compañía en la ejecución de sus labores. (RUBIO, Pedro, 2008, p.13)

Control

Cuantifica el avance obtenido por el personal en base a los objetivos establecidos. Se centra en la supervisión de trabajo, analizando las fortalezas y debilidades de la empresa, con la finalidad de corregir las deficiencias que se presentan en el desarrollo de la gestión empresarial. (RUBIO, Pedro, 2008, p.13)

2.2.2.3. Importancia

La importancia que tiene la gestión empresarial radica en lo siguiente:

- ✓ Orienta a los recursos a producir o conseguir aquello que la sociedad demanda para la satisfacción de determinadas necesidades.
- ✓ Aumento constante de la productividad de la actividad empresarial.
- ✓ Contribuye a lograr objetivos y metas empresariales.
- ✓ Aplicación óptima de los recursos empresariales.
- ✓ Establece equilibrio ante los cambios.

2.2.2.4. *Objetivos económicos de la empresa*

De manera general podemos señalar como objetivos fundamentales:

- ✓ La consecución económica y efectiva de los objetivos para los cuales la empresa ha sido establecida.
- ✓ Posibilitar en el mayor grado posible los objetivos de todos los niveles del personal, accionistas, proveedores, entre otros.
- ✓ Considerar y servir en forma debida a los objetivos de la sociedad.

(CORDOVA, Jorge, 2000, p.17).

CAMPAÑA, Karla (2016) menciona: Los objetivos son resultados, situaciones o estados que una compañía desea lograr, en un lapso de tiempo disponiendo de recursos propios o de terceros que tiene o pretende recibir. (p.39)

2.2.2.5. *La gestión operativa y estratégica*

Para contribuir a una buena gestión empresarial es necesario saber diferenciar la función que cumplen la gestión operativa y estratégica.

El autor Xavier Gimbert, hace la siguiente diferencia:

Gestión Operativa. - Se refiere al día a día, podríamos decir que tratan de que la empresa sobreviva, siga existiendo, al día siguiente. (...) Las decisiones operativas solucionan problemas a corto plazo, la empresa suele responder a cada problema cotidiano que son inevitables.

Gestión estratégica. - Se sitúa en el mediano y largo plazo; aquí se busca y pretende priorizar la continuidad de la compañía en un futuro más lejano. (...) Las acciones a desarrollar (...) si bien es cierto no harán visibles resultados presentes, si contribuyen a seguir en marcha y aseguran un buen futuro empresarial.

(FLORES, Jaime, 2017, p. 19)

2.2.2.6. Necesidades de financiamiento

BRICEÑO, Paúl (2009) menciona: El funcionamiento de las finanzas se comprenden mejor si discriminamos dos participantes dentro de una empresa, a uno llamaremos “fuentes” y el otro como “usos”.

- ✓ Fuente. – Es la suma de dinero necesaria para emprender o continuar un proyecto.
- ✓ Uso. – Radica en el cómo y en que se va a usar la suma de dinero.

Centrándonos en el uso, la empresa debe evaluar en que necesita o puede utilizar los fondos reunidos:

Inversión en activos

Consiste en la adquisición independientemente de la modalidad de un bien mueble e inmueble necesario para impulsar las actividades económicas de la empresa. Sin embargo, también se podrá invertir en bienes físicos o intangibles pero que sean netamente para producir renta. Por otro lado también incluye a toda clase de activo, cuya compra garantice mejorar los procesos productivos y guarde relación con el giro del negocio.

Capital de Trabajo

(...) Se refiere a los fondos necesarios para cualquier organización para seguir en marcha hasta que haga efectivo el cobro de los bienes vende y/o servicios que presta.

(BRICEÑO, Paúl, 2009, p.18 -19)

2.2.2.7. Finalidad de la evaluación financiera

La finalidad de la evaluación financiera es:

- ✓ Saber cuánto de liquidez posee la compañía.
- ✓ Permite obtener la cantidad de mercaderías obsoletas de la compañía.
- ✓ Mostrar la capacidad de endeudamiento de una compañía.
- ✓ Mostrar la solvencia, solidez y rentabilidad que posee la compañía.
- ✓ Presentar el diagnostico financiero de la compañía.

(FLORES, Jaime, 2017, p. 430)

2.2.2.8. Planeamiento Estratégico

Torres, C (2011) entre tantas definiciones, una se centra en nuestro propósito: formulación, ejecución y evolución de actividades que ayudan a una organización alcanzar sus objetivos. Las diferentes opciones de estrategias contribuyen a identificar las debilidades y fortalezas dentro de la empresa así como las amenazas y oportunidades fuera de ella, cabe resaltar que la primera será hacia el factor operacional y la segunda con el ambiente con tercero y en base a ello establecer las misiones de la compañía,

objetivos, desarrollo y análisis de las estrategias alternativas y la decisión de cuales escoger (p.74) (CAMPAÑA, Karla, 2016, p. 37)

Planeación financiera

“Son todos los procedimientos que involucran la proyección de las áreas de la empresa teniendo presente diversas estrategias de gestión que ayuden a determinar los medios y formas para satisfacer los compromisos bancarios previstos” (FLORES, Jaime, 2017, p.241).

Se (...) fortalecerá la política financiera teniendo presente los principios básicos de la política financiera de le empresa (inversión en activos, grado de apalancamiento financiero, cantidad de efectivo necesario, la liquidez y capital de trabajo)

Permite (...) visualizar riesgos a largo plazo y prevenir eventos internos y externos.

Se basa (...) en la recolección y el procesamiento de información externa e interna que influyen en el costeo, el presupuesto, la elaboración de los flujos de fondo y la elaboracion de estados financieros proyectados.

(FLORES, Jaime, 2017, p.241)

3. Alternativas de Solución

Luego del desarrollo de las bases teóricas donde se dan alcances del leasing y gestión empresarial, hemos podido determinar que la mejor alternativa de solución sería optar un leasing financiero teniendo presente sus ventajas y como estas contribuyen a mejorar la situación económica actual de Soga Diversiones, a continuación presentamos con base en análisis previos los beneficios del mismo:

Datos del Análisis Previo – Diagnostico

El análisis horizontal (Estado de Situación Financiera), se observa el declive del disponible (efectivo) en un 2.500.84% del 2017 con relación al 2016 consecuencia de la disminución de las ventas, se concluye que SOGA DIVERSIONES termino el periodo con poca liquidez tanto a corto como a largo plazo ya que, según flujo de caja, en octubre y noviembre el dueño se vio obligado a inyectar efectivo para responder con sus obligaciones presentes. Así mismo llama la atención el valor de sus activos que ya estarían muy cerca al término de su vida útil. (Apéndice – Pág. 60)

El análisis horizontal (Estado de Resultados), refleja una sus ventas en un 38.51% e incrementado sus gastos de ventas de 18.51% en publicidad e incremento de alquileres de local comercial así también los gastos financieros en un 43.39% a consecuencia de préstamos bancarios cuyos saldos se invirtieron de gastos sin principio de causalidad, por último, la gestión ha dejado una pérdida de 277, 979.90. (Apéndice – Pág. 61)

Según muestreo de liquidación de tiendas, se observa una disminución significativa en el aporte de cuatro maquinarias y el motivo sería justamente la preferencia en tecnología, así como su constante mantenimiento por su estado físico. (Apéndice – Pág. 62)

Los Ratios financieros aplicados muestran como único índice “favorable” a la liquidez corriente, esto debido a que la empresa puede responder a sus obligaciones a corto plazo,

pero no está preparada para una inversión estratégica por lo tanto digamos que no cuenta con capital de trabajo.

Datos del Análisis Previo – Estudio de Mercado

El estudio de mercado determino al leasing financiero como candidato y la entidad financiera elegida teniendo en cuenta la confianza crediticia, facilidades de evaluación y tasas efectivas al Banco Scotiabank. (Apéndice – Pág. 63 y 64)

Datos de Alternativa – Leasing Financiero (Continuidad de la gestión empresarial a través del Leasing)

Datos de Maquinarias de juegos y simuladores por adquirir vía leasing financiero – Condiciones del Contrato.

Banco de elección: Banco Scotiabank

Motivo: Línea de crédito y accesibilidad inmediata

Moneda: Dólares

Periodo: 3 años (36 meses)

Tabla 1. Maquinas de juego y simuladores

CANTIDAD	DETALLE DE MAQUINARIAS	COSTO UNITARIO	TOTAL	
			\$	S/
2	EXPLOSION DE DINOSAURIO	2,912.00	5,824.00	19,044.48
2	CHAPOTEO DE PATO	3,012.00	6,024.00	19,698.48
2	MONO ATREVIDO	2,212.00	4,424.00	14,466.48
2	RANITA LOCA	2,112.00	4,224.00	13,812.48
2	INVASION ASTRO	3,012.00	6,024.00	19,698.48
4	BALONCESTO DE ARO LOCO	2,012.00	8,048.00	26,316.96
4	BALONCESTO EXTREMO	2,162.00	8,648.00	28,278.96
4	SUPER MOTO	5,812.00	23,248.00	76,020.96
3	PUM PARA ARRIBA	8,512.00	25,536.00	83,502.72
			0.00	0.00
			92,000.00	300,840.00

Fuente: Cotización de la empresa

Cronograma – Leasing Financiero

CRONOGRAMA LEASING FINANCIERO								
CONTRATO: 000-002-0282								
VALOR DE VENTA		92,000.00						
IGV		16,560.00						
PRECIO DE VENTA		108,560.00						
INICIAL		18,400.00 IGV		3,312.00 TOTAL INICI/				21,712.00
MONTO A FINANCIAR		73,600.00						
TASA EFECTIVA		20% anual		2% mensual				
CUOTAS A PAGAR		36 meses						
MERCED NORMAL		2,674.55		3,155.97				
COMISION ESTRUCTURACION		920.00		1,085.60				
OPCION DE COMPRA		920.00		1,085.60				
NUMERO DE CUOTA	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACION	INTERES	MERC. CONDUCT.	PORTES	IGV	CUOTA
0	15/02/2018	92,000.00	18,400.00	-	18,400.00	-	3,312.00	21,712.00
1	15/03/2018	73,600.00	1,547.77	1,126.78	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
2	15/04/2018	72,052.23	1,571.47	1,103.08	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
3	15/05/2018	70,480.76	1,595.52	1,079.02	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
4	15/06/2018	68,885.24	1,619.95	1,054.60	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
5	15/07/2018	67,265.29	1,644.75	1,029.80	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
6	15/08/2018	65,620.54	1,669.93	1,004.62	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
7	15/09/2018	63,950.60	1,695.50	979.05	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
8	15/10/2018	62,255.11	1,721.45	953.09	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
9	15/11/2018	60,533.65	1,747.81	926.74	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
10	15/12/2018	58,785.84	1,774.57	899.98	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
11	15/01/2019	57,011.27	1,801.74	872.81	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
12	15/02/2019	55,209.54	1,829.32	845.23	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
13	15/03/2019	53,380.22	1,857.32	817.22	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
14	15/04/2019	51,522.90	1,885.76	788.79	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
15	15/05/2019	49,637.14	1,914.63	759.92	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
16	15/06/2019	47,722.51	1,943.94	730.61	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
17	15/07/2019	45,778.56	1,973.70	700.85	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
18	15/08/2019	43,804.86	2,003.92	670.63	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
19	15/09/2019	41,800.94	2,034.60	639.95	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
20	15/10/2019	39,766.35	2,065.75	608.80	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
21	15/11/2019	37,700.60	2,097.37	577.18	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
22	15/12/2019	35,603.23	2,129.48	545.07	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
23	15/01/2020	33,473.75	2,162.08	512.47	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
24	15/02/2020	31,311.67	2,195.18	479.37	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
25	15/03/2020	29,116.48	2,228.79	445.76	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
26	15/04/2020	26,887.69	2,262.91	411.64	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
27	15/05/2020	24,624.78	2,297.56	376.99	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
28	15/06/2020	22,327.23	2,332.73	341.82	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
29	15/07/2020	19,994.50	2,368.44	306.11	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
30	15/08/2020	17,626.06	2,404.70	269.85	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
31	15/09/2020	15,221.35	2,441.52	233.03	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
32	15/10/2020	12,779.84	2,478.90	195.65	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
33	15/11/2020	10,300.94	2,516.85	157.70	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
34	15/12/2020	7,784.10	2,555.38	119.17	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
35	15/01/2021	5,228.72	2,594.50	80.05	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
36	15/02/2021	2,634.22	2,634.22	40.33	2,674.55	3.00	481.96	3,159.51
OC	15/02/2021				920.00		165.60	1,085.60
		-	92,000.00	22,683.72	114,683.72	108.00	20,662.51	135,454.23

Tratamiento Contable y Tributario

Beneficios y Efectos fiscales

TRATAMIENTO - BENEFICIOS TRIBUTARIOS (DEPRECIACION E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO)										
		VIDA UTIL/ASA APLICABLE		TASA RENTA MYPE						
		CONTABLE	10 años	10%	29.50%					
		TRIBUTARIO	3 años	33.33%						
DESCRIPCION DE ACTIVO FLOJ	VALOR	CONTABLE			TRIBUTARIO			DIFERENCIA	ACTIVO/PASIVO	RENDA DIFERIDA
		PERIODO	TASA	DEPRECIACION	PERIODO	TASA	DEPRECIACION			
EXPLOSION DE DINOSAURIO	19,044.48	2018	10%	26,223.91	2018	33.33%	87,404.28	61,180.37	PASIVO DIFERIDO	18048.21
CHAPOTE DE PATO	19,698.48	2019	10%	30,084.00	2019	33.33%	100,269.97	70,185.97	PASIVO DIFERIDO	20704.86
MONO ATREVIDO	14,466.48	2020	10%	30,084.00	2020	33.33%	100,269.97	70,185.97	PASIVO DIFERIDO	20704.86
RANITA LOCA	13,812.48	2021	10%	30,084.00	2020-2021		12,895.77	-17,188.23		-5070.53
INVASION ASTRO	19,698.48	2022	10%	30,084.00				-30,084.00		-8874.78
BALONCESTO DE ARO LOCO	26,316.96	2023	10%	30,084.00				-30,084.00		-8874.78
BALONCESTO EXTREMO	28,278.96	2024	10%	30,084.00				-30,084.00		-8874.78
SUPER MOTO	76,020.96	2025	10%	30,084.00				-30,084.00		-8874.78
PUM PARA ARRIBA	83,502.72	2026	10%	30,084.00				-30,084.00		-8874.78
	0.00	2027	10%	33,944.09				-33,944.09		-10013.51
VALOR TOTAL DEL ACTIVO	300,840.00	10	100%	300,840.00	3	99.99%	300,840.00			

Fuente: Elaboración propia

Asientos Contables – Periodo 2018

a) Reconocimiento Inicial del leasing financiero

CUENTA	DENOMINACION	DEBE	HABER
	----- 01 -----		
32	ACTIVOS ADQ EN ARREND. FINANC	300,840.00	
322	Inmuebles, maquinarias y equipo		
3223	Maquinarias y equipo de explotación		
	32231 EXPLOSION DE DINOSAURIO	19,044.48	
	32232 CHAPOTE DE PATO	19,698.48	
	32233 MONO ATREVIDO	14,466.48	
	32234 RANITA LOCA	13,812.48	
	32235 INVASION ASTRO	19,698.48	
	32236 BALONCESTO DE ARO LOCO	26,316.96	
	32237 BALONCESTO EXTREMO	28,278.96	
	32238 SUPER MOTO	76,020.96	
	32239 PUM PARA ARRIBA	83,502.72	
37	ACTIVO DIFERIDO	74,175.75	
373	Intereses diferidos		
3731	Intereses no devengados		
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS		375,015.75
452	Contratos de arrendamiento financiero		
455	Costos de financiación por pagar		
	15/02/2018 Por el reconocimiento del contrato de arrendamiento financiero.		

b) Reconocimiento de Cuotas 2018 por arrendamiento financiero

CUENTA		DENOMINACION	DEBE	HABER
		----- 01 -----		
45		OBLIGACIONES FINANCIERAS	91,077.26	
	452	Contratos de arrendamiento financiero	91,077.26	
67		GASTOS FINANCIEROS	102.16	
	674	Portes y seguros	102.16	
40		TRIB. Y APORT. AL SIST. DE PENS. Y	16,412.30	
	401	Gobierno central		
	4011	Impuesto general a las ventas		
42		CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS		107,591.72
	421	Facturas, boletas y otros por pagar		
	4212	Emitidas		
		31/12/2018 Por el reconocimiento de las cuotas del contrato arrendamiento financiero - Año 2018.		
		----- 02 -----		
97		GASTOS FINANCIEROS	102.16	
	971	Comisiones, portes, mantenimiento e ITF.		
79		CARGAS IMPUTABLES A CUENTA DE COSTOS Y GASTOS		102.16
	791	Cargas imputables a cuenta de costos y gastos		
		31/12/2018 Por el destino de gastos de portes - Año 2018.		

c) Pago de cuotas 2018 del arrendamiento financiero

CUENTA		DENOMINACION	DEBE	HABER
		----- 01 -----		
42		CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES T.	107,591.72	
	421	Facturas, boletas y otros por pagar		
	4212	Emitidas		
10		EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		107,591.72
	104	Cuentas corrientes instituc. Financieras		
	1041	Cuentas corrientes operativas		
		31/12/2018 Por la cancelacion de las cuotas del arrendamiento financiero - Año 2018.		

d) Reconocimiento del Devengo de intereses por cuotas 2018

CUENTA		DENOMINACION	DEBE	HABER
		----- 01 -----		
67		GASTOS FINANCIEROS	34,587.12	
	673	Int por prest. Y otras obligaciones		
	6732	Contratos de arrend. Financiero		
37		ACTIVO DIFERIDO		34,587.12
	373	Intereses diferidos		
	3731	Intereses no devengados		
		31/12/2018 Por el devengo de los intereses de las cuotas del contrato de arrendamiento - Año 2018.		
		----- 02 -----		
97		GASTOS FINANCIEROS	34,587.12	
	971	Comisiones, portes, mantenimiento e ITF.		
79		CARGAS IMPUTABLES A CUENTA DE COSTOS Y GASTOS		34,587.12
	791	Cargas imputables a cuenta de costos y gastos		
		31/12/2018 Por el destino de intereses devengados - Año 2018.		

e) Depreciación contable por el periodo 2018

CUENTA	DENOMINACION	DEBE	HABER
	----- 01 -----		
68	VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	26,223.91	
6813	Depreciación de activos adquiridos en arrendamiento financiero		
39	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADO		26,223.91
39126	Inmuebles, maquinarias y equipo - equipos diversos		
	391261 EXPLOSION DE DINOSAURIO	1,660.09	
	391262 CHAPOTE DE PATO	1,717.10	
	391263 MONO ATREVIDO	1,261.03	
	391264 RANITA LOCA	1,204.02	
	391265 INVASION ASTRO	1,717.10	
	391266 BALONCESTO DE ARO LOCO	2,294.02	
	391267 BALONCESTO EXTREMO	2,465.05	
	391268 SUPER MOTO	6,626.67	
	391269 PUM PARA ARRIBA	7,278.84	
	31/12/2018 Provisión por depreciación 2018		
	----- 02 -----		
94	GASTOS DE ADMINISTRACION	26,223.91	
946	Depreciaciones		
79	CARGAS IMPUTABLES A CUENTA DE COSTOS Y GASTOS		26,223.91
791	Cargas imputables a cuenta de costos y gastos		
	31/12/2018 Por el destino de los gastos de depreciación 2018		

f) Reconocimiento del pasivo diferido por el periodo 2018

CUENTA	DENOMINACION	DEBE	HABER
	----- 01 -----		
89	DETERMINACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	270,219.21	
891	Utilidad		
88	IMPUESTO A LA RENTA		270,219.21
882	Impuesto a la renta - diferido Reconocimiento de resultados		
88	IMPUESTO A LA RENTA		
882	Impuesto a la renta - diferido	37,558.08	
49	PASIVO DIFERIDO		18,048.21
4912	Impuesto a la renta - diferido resultados		
40	TRIB. Y APORT. AL SIST. DE PENS. Y		19,509.87
40171	Renta de tercera categoría		
	31/12/2018 Reconocimiento del renta diferida a futuro		

Proyección de Ingresos

En primer lugar, se tuvo las muestras de las liquidaciones del 2016 y 2017 para luego obtener un promedio y proyectar las ganancias que las maquinas por arrendamiento financieros dejarían y las de aporte normal. Por otro lado, se evaluó el incremento del costo por juego a S/ 2 soles (solo en máquinas por AF) con el fin de recuperar la inversión. El incremento en ingresos netos 2018 es del 56% casi probatorio, para los años posteriores se proyecta un

crecimiento de ingresos del 40% anual y un 20% en gastos teniendo presente los riesgos internos y externos en la gestión empresarial. (Apéndice – Tabla N°7 y 8)

Ingresos y Egresos 2018 – 2021

PROYECCION DE INGRESOS Y EGRESOS						
	t.c proyectado	3.41	3.33	3.28	3.34	
	Margen de gasto	20%	20%	20%	20%	
	2018	2019	2020	2021		
	S/.	S/.	S/.	S/.		
Prestacion de Servicios	1,071,052	1,285,262	1,542,314	1,850,777		
(-) Costo de servicios	-71,937	-86,324	-103,589	-124,307		
UTILIDAD BRUTA	999,115	1,198,938	1,438,725	1,726,470		
EGRESOS						
(-) Gastos de ventas	-477,826	-423,391	-508,069	-609,683		
(-) Gastos de administración	-158,760	-140,512	-168,614	-202,337		
Total de egresos	-536,586	-563,903	-676,683	-812,020		
UTILIDAD DE OPERACIÓN	462,529	635,035	762,042	914,450		
OTROS INGRESOS Y EGRESOS						
Ingresos financieros	147	176	212	254		
Gastos financieros	-93,008	-85,353	-67,765	-31,321		
Otros ingresos gravados	551	661	793	952		
Total de otros ingresos y egresos	-92,310	-84,515	-66,759	-30,115		
UTILIDAD ANTES DEL IMP RENTA	270,219	550,520	695,282	884,335		
(-) IMPUESTO A LAS GANANCIAS	37,558	103,709	130,383	169,336		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	232,661	446,811	564,900	714,999		

Fuente: Elaboración propia

Evaluación de Leasing Financiero y Préstamos

Tabla 2. Desembolso por Leasing Financiero y Préstamos actuales

Comparativo de Pagos Lesing Financiero VS Prestamos							
PERIODO	PAGO ANUAL DOLARES	T.C PROYECTADO AL INICIAL	PAGO ANUAL SOLES INICIAL	T.C PROYECTADO AL CIERRE	PAGO ANUAL SOLES PROYECTADO	DIFERENCIA/ GASTOS FINANCIEROS	PAGOS DEUDA BANCARIA
2018	26,745.48	3.27	87,457.71	3.41	91,077.26	3,619.55	212,921.16
2019	32,094.57	3.27	104,949.25	3.33	106,964.08	2,014.83	212,921.16
2020	32,094.57	3.27	104,949.25	3.28	105,270.20	320.95	212,921.16
2021	5,349.10	3.27	17,491.54	3.34	17,862.61	371.07	105,524.68
TOTALES	96,283.72		314,847.75		321,174.15	6,326.39	744,288.16

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3. Ingresos por Leasing Financiero soporta gastos y deuda financiera

Ingresos por Leasing Financiero VS Egresos por Leasing Financiero y Prestamos Bancarios				
Margen Contribucion 53%				
PERIODO	2018	2019	2020	2021
INGRESOS	567,657.31	681,188.77	817,426.52	980,911.83
GASTOS Y DEUDA FINANCIERA				
Leasing Financiero	91,077.26	106,964.08	105,270.20	17,862.61
Prestamos	212,921.16	212,921.16	212,921.16	105,524.68
TOTALES	263,658.89	361,303.53	499,235.17	857,524.54

Efectos en los estados financieros y flujo de caja (datos iniciales)

Estado de Situación Financiera con Leasing Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre 2018			
(Expresado en soles)			
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	206,639	Sobregiros bancarios	184
Cuentas por Cobrar Com. - Terceros (neto)	14,442	Tributos por pagar	40,113
Cuentas por cobrar al Socio	145,246	Remuneraciones y particip. Por pagar	1,251
Serv. Contratados por anticipado	2,129	Cuentas por Pagar Com. - Terceros	23,072
Existencias	140,111		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	508,566	TOTAL PASIVO CORRIENTE	64,620
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble, maquinaria y equipo (neto)	394,691	Obligaciones financieras L/P	391,070
Activo diferido Prestamos	140,297	Arrendamiento financiero	223,770
Activo diferido Leasing	39,589	Pasivo diferido	18,048
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	574,577	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	632,889
		PATRIMONIO	
		Capital	291,658
		Resultados Acumulados	-138,684
		Utilidad del Ejercicio	232,661
		TOTAL PATRIMONIO	385,635
TOTAL ACTIVO	1,083,143	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,083,143

Estado de Resultados con Leasing Financiero

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	
Al 31 de Diciembre 2018	
(Expresado en soles)	
	S/.
Prestacion de Servicios	1,071,052
(-) Costo de servicios	-71,937
UTILIDAD BRUTA	999,115
EGRESOS	
(-) Gastos de ventas	-477,826
(-) Gastos de administración	-158,760
Total de egresos	-636,586
UTILIDAD DE OPERACIÓN	362,529
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Ingresos financieros	147
Gastos financieros	-93,008
Otros ingresos gravados	551
Total de otros ingresos y egresos	-92,310
UTILIDAD ANTES DEL IMP RENTA	270,219
(-) IMPUESTO A LAS GANANCIAS	37,558
UTILIDAD DEL EJERCICIO	232,661

Ratios Financieros con Leasing Financiero

Análisis de Ratios Financieros					
RATIOS FINANCIEROS	PERIODOS			SIN LEASING	CON LEASING
	2018	2017	2016	LONGITUDINAL	LONGITUDINAL
LIQUIDEZ					
*Liquidez corriente	7.87	42.12	11.29	FAVORABLE	FAVORABLE
*Capital de trabajo	443,946.54	320,844.36	599,378.93	DESFAVORABLE	FAVORABLE
*Liquidez absoluta	3.20	1.10	3.83	DESFAVORABLE	FAVORABLE
GESTION					
*Rotación del capital de trabajo	2.41 veces	1.57 veces	1.16 veces	DESFAVORABLE	FAVORABLE
*Rotación de activo fijo	2.71 veces	2.70 veces	2.65 veces	DESFAVORABLE	FAVORABLE
SOLVENCIA					
*Solvencia patrimonial a largo plazo	1.64	3.59	1.75	DESFAVORABLE	FAVORABLE
*Solvencia patrimonial	1.81	3.64	1.89	DESFAVORABLE	FAVORABLE
*Apalancamiento financiero	0.64	0.78	0.65	DESFAVORABLE	FAVORABLE
RENTABILIDAD					
*Margen de utilidad bruta	0.93	0.88	0.91	DESFAVORABLE	FAVORABLE
*Margen de utilidad neta	0.22	-0.41	0.07	DESFAVORABLE	FAVORABLE

Fuente: Elaboración propia

Determinación de deuda interna, deuda externa y apalancamiento

Determinación de deuda interna, deuda externa y apalancamiento			
RATIOS FINANCIEROS	PERIODOS		
	2018	2017	2016
ENDEUDAMIENTO			
* Razón de endeudamiento	0.64	0.78	0.65
* Endeudamiento a corto plazo	0.06	0.01	0.05
* Endeudamiento a largo plazo	0.58	0.77	0.60
AUTONOMÍA			
* Razón de autonomía	0.36	0.22	0.35
APALANCAMIENTO			
* Razón de apalancamiento externo	1.81	3.64	1.89
* Razón de apalancamiento interno	0.55	0.27	0.53

Fuente: Elaboración propia

Flujo de caja proyectado 2018

FLUJO DE CAJA PROYECTADO													
de Enero a Diciembre 2018													
(en nuevos soles)													
3.41													
CONCEPTO	REAL BANCARIO												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICEMBRE	TOTALES
INGRESOS													
Saldos iniciales	8,580.00	28,862.11	24,523.68	48,538.18	79,903.97	87,536.57	100,852.72	97,655.71	123,665.11	149,284.47	159,405.45	165,117.08	
Cuentas por cobrar													
Prestación de servicios	85,074.07	88,405.97	106,775.87	117,530.32	107,410.17	98,288.65	98,730.17	109,679.89	110,932.32	96,373.49	101,107.32	143,532.57	1,263,840.80
Cobranza años anteriores													0.00
Prestamos													0.00
Socios		50,000.00											50,000.00
TOTAL INGRESOS	85,074.07	138,405.97	106,775.87	117,530.32	107,410.17	98,288.65	98,730.17	109,679.89	110,932.32	96,373.49	101,107.32	143,532.57	1,313,840.80
EGRESOS OPERATIVOS													
Gastos administrativos													
Servicios de limpieza	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	5,520.00
Servicios de teléfono	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	3,600.00
Servicios de energía eléctrica Oficina	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	1,800.00
Servicios de agua	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	960.00
Servicio de Alquileres	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	18,000.00
Sueldos del Personal	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	4,359.53	51,063.34
Gratificaciones							5,651.65					5,651.65	11,303.30
Compensación por Tiempo de Servicio					3,456.67						3,456.67		6,913.33
Servicios Contables	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	5,400.00
Reembolso de Gastos por Viajes	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	7,200.00
													0.00
Gastos de Venta													0.00
Sueldos del Personal	11,364.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	10,113.75	122,616.00
Gratificaciones							12,671.25					12,671.25	25,342.50
Compensación por Tiempo de Servicio					7,750.00						7,750.00		15,500.00
Servicios de mantenimiento maquinarias	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	5,040.00
Repuestos y accesorios maquinarias	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	532.00	6,384.00
Gastos de Publicidad	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	6,480.00
Reembolso de Gastos por Viajes	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	8,400.00
Servicio de Alquileres	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	252,000.00
													0.00
Gastos financieros y Deuda bancaria													0.00
Prestamos bancarios	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	158,222.16
Intereses	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	54,699.00
Leasing Financiero		70,998.24	10,759.17	10,759.17	10,759.17	10,759.17	10,759.17	10,759.17	10,759.17	10,759.17	10,759.17	10,759.17	178,589.96
													0.00
Total egresos operativos	60,199.71	129,946.95	69,707.88	69,707.88	80,914.55	69,707.88	88,030.78	69,707.88	69,707.88	69,707.88	80,914.55	86,779.78	945,033.59
PAGO DE IMPUESTOS													
Laboral													
Gastos administrativos													
Essahd	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	466.65	5,133.15
Renta de Quinta Categoría	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	154.01	1,694.15
AFP	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	671.46	7,386.03
													0.00
Gastos de Venta													0.00
Essahd	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	1,046.25	11,508.75
ONP	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	1,511.25	16,623.75
													0.00
Empresarial													0.00
Renta de 3ra - Mype	742.63	720.97	749.20	904.88	996.02	910.26	832.95	836.70	929.49	940.10	816.72	856.84	10,236.77
Crédito Renta Anual 2017					-1,051.32	-965.55	-888.25	-892.00	-984.79	-243.72			-5,025.63
Igv nacional	19,057.11		13,260.90	16,016.38	19,709.93	16,111.53	14,743.30	14,809.53	16,451.98	16,639.85	14,456.02	15,166.10	213,547.66
Crédito Igv leasing		-10,830.24	-1,806.23	-1,641.23	-1,641.23	-1,641.23	-1,641.23	-1,641.23	-1,641.23	-1,641.23	-1,641.23	-1,641.23	-27,407.54
Itan				327.00									0.00
													0.00
Total pago de impuestos	4,592.25	12,797.46	16,053.49	19,456.65	21,863.02	18,264.62	16,896.39	16,962.61	18,605.08	19,544.62	17,481.14	18,231.33	238,227.40
TOTAL EGRESOS	64,791.96	142,744.41	85,761.37	89,164.53	102,777.57	87,972.50	104,927.17	86,670.49	88,312.96	89,252.51	98,395.69	105,011.11	1,169,984.72
Caja Mínima			3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	
SALDOS MENSUALES	28,862.11	24,523.68	48,538.18	79,903.97	87,536.57	100,852.72	97,655.71	123,665.11	149,284.47	159,405.45	165,117.08	206,638.53	172,159.67

Conclusiones

- ✓ La empresa Soga Diversiones no considera como alternativa de financiamiento al leasing debido al desconocimiento y la falta de capacitación a los gerentes para cumplir los objetivos y metas empresariales, los medios probatorios serian la evidencia de una gestión empresarial débil ya que no se practican estrategias financieras que permitan identificar las debilidades y sus consecuencias a corto y largo plazo, así como de aquellas oportunidades existente en el mercado con las cuales le pueden hacer frente al círculo vicioso en que se encuentran.

- ✓ Luego del análisis previo se determina que Soga Diversiones no tiene los medios financieros para reactivar su actividad económica ya que presenta activos fijos próximos al consumo de su vida útil en libros acompañados de la falta de tecnología que, si tiene la competencia directa, la empresa es consiente que no hay una gestión oportuna pues sus descuidos en las actividades empresariales claves repercutieron en los niveles de ingresos y gastos del ultimo cierre 2017.

- ✓ Soga Diversiones carece de planeamientos estratégicos con riesgo a la continuidad de una empresa en marcha ya que se preocupa por cubrir responsabilidades a corto plazo que no es malo porque son claves para el día a día, pero descuida aquellas de largo plazo, lo último se evidencia en el abandono de inversiones a futuro y con las cuales se podría haber evitado la situación actual.

Recomendaciones

- ✓ Practicar capacitaciones al personal con prioridad en las Gerencias de la empresa con el propósito que estén en condiciones para tomar decisiones, en este caso considerar al leasing financiero como alternativa de solución de modo que pueda contrarrestar las deficiencias en la gestión empresarial y acercarse al logro de sus objetivos y metas a través de estrategias que los beneficios económicos y fiscales de este le otorgan. La gestión empresarial resulta de un conjunto de actividades que aportan para el logro de objetivos, una de ellas recae en la gestión, control y análisis de las actividades económicas y financieras, justamente el leasing financiero influye en la mejora de estas y en conjunto velan por la estabilidad económica de Soga Diversiones.

- ✓ De todas las alternativas, el arrendamiento financiero o también conocido como leasing financiero, debe ser contratado por ser el más oportuno para la reapertura del crecimiento económico de la empresa puesto que permite el acceso al arrendamiento de los activos fijos necesarios para el incremento de los ingresos sin distraer el capital de trabajo, además contribuye con beneficios tributarios como la depreciación acelerada, crédito fiscal, gastos financieros deducibles y ahorro de efectivo de estas en la determinación del impuesto a la renta. Por último, ofrece una opción de compra al valor mínimo por los activos fijos.

- ✓ La empresa debe experimentar como estrategia al leasing financiero pues bien representa una fuente de financiamiento rentable y concede a Soga Diversiones la oportunidad de invertir las ganancias en otros proyectos como la solicitud de otro leasing, compra de máquinas, compra de repuestos, etc. con la finalidad de ayudar a la continuidad de la empresa y a la prevención de riesgos. Por otro lado, genera flujos de

caja a disposición para la toma de decisiones de gerencia, estas podrían estar orientadas a la generación de riquezas para los socios, inversión en activos fijos, proyectos de nuevos locales y amortizar en tiempo presente las obligaciones financieras para evitar las altas tasas de interés.

Referencias

Libros

Briceño, P. (2016). *Apuntes de finanzas Operativas*. Lima, Perú: Editorial UPC

Campaña, k., Ñiquen, H., Puicón, V., Sandoval, J., Sarmiento, S. (2016) *Modulo Gestión Empresarial Innovación y Competitividad*. Chiclayo, Perú: Imprenta Ediciones Graficas S.A.

Cantalapiedra, M. (2005). *Manual de Gestión Financiera para Pymes*. Madrid, España: Cie Inversiones Editoriales Dossat 2000, S.L.

Chiavenato, I (2006). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. México D.F.: Mc Graw-Hill Interamericana

Córdova, J (2000). *Economía de la Empresa*. Lima, Perú: Universidad Inca Garcilaso de la Vega Programa Especial de Profesionalización de Ciencias Administrativas

Domínguez, P (2008). *Introducción a la gestión empresarial*. Recuperado de http://www.adizesca.com/site/assets/g-introduccion_a_la_gestion_empresarial-pr.pdf

Flores, J (2017). *Contabilidad gerencial Contabilidad de Gestión Empresarial*. Lima, Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas

Flores, J (2017). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Lima, Perú: Editorial CECOF ASESORES E.I.R.L.

García, A (2008). *Contabilidad Financiera*. Barcelona, España: Editorial Ariel

Alva, M., Hirache, L., García, J., Northcote, C. (2011). *Factoring.Leasing.Leaseback*. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.

Mayor.McGuigan.Kretlow. (2005). *Administración Financiera Contemporánea*. México D.F.: Editorial Thomson

Silvera, W (2016). *Manual de Gestión Empresarial*. Abancay, Perú: Gobierno Regional de Apurímac, Gerencia Regional de Recursos Naturales y Áreas Protegidas Asociación Paz y Esperanza

Sindey, A (2014). *Contratos Atípicos e Innominados*. Lima, Perú: Editorial San Marcos

Stanley, B., Geoffrey A. (2005). *Administración Financiera*. México D.F.: Mc Graw-Hill

Wanden-Berghe, J., Bañón, C., Beltrán, E., García, María., González, J., Rodríguez, L., Ruiz, E., Serrano, M., Verdú, V., (2009). *Contabilidad Financiera*, Nuevo Plan General de Contabilidad y de Pymes. Madrid, España: Editorial Pirámide

Normas

Decreto Legislativo N° 915

Ley N° 27394 Tratamiento Tributario

Nic 17 Tratamiento Contable

Revistas

Rodríguez, G. (Segunda quincena de Julio de 2014). *Leasing-Arrendamiento Financiero*. Instituto Pacífico., p.307

Rozas, E., Aquije, J. *De La Operación Leasing.*, p. 30-31

Coello, A. (Primera quincena de Julio de 2015). *Leasing.*, Instituto Pacífico, p.330

Páginas Web

<https://www.gestiopolis.com/teoria-del-leasing/>

http://www.academia.edu/4082161/LEASING_O_ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_Historia_LEASING

<https://ww3.viabcp.com/tasasytarifas/tarifas.aspx?ASEC=2>

<https://capitalibre.com/2013/04/en-busca-de-financiacion-el-leasing-costear-el-inmovilizado>

<https://www.importancia.org/gestion-empresarial.php>

<https://aplimedia.com/la-importancia-de-la-gestion-empresarial/>

<https://es.slideshare.net/MarioGarces3/indicesfinancieros>

Apéndice

Muestras del Análisis Previo

Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2017	2016	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
				%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	8,580	223,152	-214,572	-2,501
Cuentas por Cobrar Com. - Terceros (neto)	14,442	18,363	-3,921	-27
Cuentas por cobrar al Socio	195,246	249,246	-54,000	-28
Serv. Contratados por anticipado	1,955	1,273	682	35
Existencias	108,425	165,584	-57,159	-53
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	328,647	657,618	-328,971	-100
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, maquinaria y equipo (neto)	186,425	262,790	-76,364	-41
Activo diferido	194,996	249,695	-54,699	-28
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	381,421	512,485	-131,063	-34
TOTAL ACTIVO	710,069	1,170,103	-460,034	-65
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros bancarios	184		184	100
Tributos por pagar	6,296	9,837	-3,541	-56
Remuneraciones y particip. Por pagar	1,251	1,602	-351	-28
Cuentas por Pagar Com. - Terceros	72	46,800	-46,728	-64,900
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,803	58,239	-50,436	-646
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras L/P	549,292	707,514	-158,222	-29
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	549,292	707,514	-158,222	-29
PATRIMONIO				
Capital	291,658	291,658	0	0
Resultados Acumulados	69,392	62,361	7,031	10
Utilidad del Ejercicio	-208,076	50,331	-258,407	124
TOTAL PATRIMONIO	152,974	404,350	-251,376	-164
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	710,069	1,170,103	-460,034	-65

Análisis Horizontal – Estado de Resultados

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS				
	2017	2016	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Prestación de Servicios	502,553	696,067	-193,514	-39
(-) Costo de servicios	-59,947	-66,010	6,063	-10
Utilidad bruta	442,606	630,057	-187,451	-42
EGRESOS				
(-) Gastos de ventas	-445,140	-362,752	-82,388	19
(-) Gastos de administración	-151,541	-241,835	90,294	-60
Total de egresos	-596,681	-604,587	7,906	-1
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-154,075	25,470	-179,545	117
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
Ingresos financieros	147	3,073	-2,926	-1990
Gastos financieros	-54,699	-30,963	-23,736	43
Otros ingresos gravados	551	72,324	-71,773	-13026
Enajenación de activos				
Total de otros ingresos y egresos	-54,001	44,434	-98,435	182
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-208,076	69,904	-277,980	134
(-) DIETA DEL DIRECTORIO				
(-) IMPUESTO A LA RENTA		19,573		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-208,076	50,331		

Contribución y variación porcentual –Liquidaciones de tienda

Contribucion en porcentaje por maquinas de juego y simuladores				
		2016	2017	
Nº	NOMBRE DEL JUEGO	PORTE %	PORTE %	VARIACION
	VIDEO JUEGOS			
1	TECKEN TAG	1.47	1.89	0.42
5	MULTIJUEGO I	2.59	3.43	0.85
4	MULTIJUEGO II	2.67	3.23	0.56
				0.00
				0.00
	SIMULADORES			0.00
1	JUEGO INDIVIDUAL CARRITO FORMULA	1.66	4.03	2.37
1	MAQ. ACCIONDA CON FICHA MOD. PATO CABALLO		1.02	1.02
2	SIMULADOR DE DISPAROS SEGA VIRTUAL CAP II	1.15	1.50	0.35
1	CAMARA DIGITAL SONY MEMORY	1.47	1.89	0.41
2	NEW SPEED HOCKEY SEGA	1.08	1.69	0.61
1	SIMULADOR DE BAILE MR. JALECO	3.53	4.69	1.15
1	OKAASANTO ISSHO	0.94	2.05	1.11
2	CHIBI MARUKO CHAN	1.34	1.76	0.42
2	MOGURIN	1.22	1.50	0.28
1	FAMILY KAROKE BUS (ROCKOLA)	4.51	5.87	1.37
1	PINGUIN BUSS		0.11	0.11
1	MECHA TORE KING		1.50	1.50
1	LOST WORLD DX	3.84	5.14	1.31
6	CRAZY HOOP BASKETBALL	13.90	8.39	-5.52
			0.00	0.00
5	JUNIOR CRAZY HOOP BASKETBALL	12.35	7.79	-4.56
			0.00	0.00
2	DUCKY SPLASH	12.62	6.40	-6.23
2	BED MONSTER	3.81	4.89	1.08
2	KIDDIE TIGER BOWL		1.01	1.01
2	DOG PUNDER	4.17	5.65	1.48
2	DINO POUNDER	12.76	9.85	-2.91
2	DRILL O MATIC		0.00	0.00
2	JUMBO AIR HOCKEY	6.78	7.01	0.22
1	MESA AIRE SEGA MOD NEW SPEED HOCKEY	5.52	6.67	1.15
4	MAQUINA EXPENDEDORA DE JUGUETE	0.61	1.04	0.44
	TOTAL	100.00	100.00	

Muestras del Análisis Previo – Estudio de Mercado

Estudio de Mercado – evaluación de tipos de Leasing

ESTUDIO DE MERCADO			
CLASES	RESPUESTA	PUNTUACION	
		GERENCIA	
		CONVIENE	NO CONVIENE
Leasing Financiero	Beneficios Tributarios y no representa un desembolso rápido de efectivo.	4	
Leasing Operativo	Se trata de una operación de prestación de servicio.	3	
Leasing Directo	Normalmente se aplica en maquinarias industriales (diseño especial).		1
Leasing Indirecto	La empresa interesada es Soga Diversiones, para la operación faltaría un suministrador que quiera garantizar el pago de rentas.		0
Leasing Mobiliario	Posibles problemas con la reserva de dominio, se podría analizar en un largo plazo.	2	
Leasing Inmobiliario	Se quiere contratar por un bien mueble.		0
Leasing Nacional	Nos conviene por tratarse de un contrato celebrado en Perú.	2	
Leasing Internacional	El contrato sería con un arrendador nacional.		1
Leverage o arrendamiento apalancado	No se ajusta a la modalidad de leasing que se busca ya que hace falta un prestamista que asegure la inversión.		1
Lease back o retroarrendamiento	Para configurar la operación, Soga Diversiones tendría que adquirir el bien, en su actual situación carece de liquidez absoluta.		2

Calificar con:
 0 - No se ajusta a la clase de finamiento
 1 - No está en las posibilidades actual de la empresa
 2 - Posibles financiamientos en un largo plazo
 3 - Candidato a ser elegido en un largo plazo
 4 - Cumple con las expectativas a corto plazo

Fuente: Elaboración propia

Estudio de Mercado – Elección de Lesing Financiero u Operativo

PRINCIPALES DIFERENCIAS Y SEMEJANZAS	
LEASING FINANCIERO O ARRENDAMIENTO FINANCIERO	LESING OPERATIVO O ARRENDAMIENTO OPERATIVO
Permite obtener liquidez.	
No representa un desembolso de efectivo en tiempo real a no ser que el arrendador solicite una garantía.	Requiere del pago de cuotas.
Promueve el desarrollo empresarial a través del acceso a arrendar un bien.	
Los pagos de cuentas podrían ser tomados como pago de la opción de compra en caso el arrendatario no pueda cancelar. Opción de compra al termino del contrato.	Por lo general se costumbre a la devolución del bien al termino del contrato.
Trasiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.	No trasiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.
Escudos fiscales (Impuesto a la Renta e IGV).	No presenta, solo la deducción de gastos por arrendamiento.
Ofrece una técnica de financiamiento.	Ofrece un Servicio.
El bien se contabiliza como un activo (valor presente), aun no teniendo su titularidad.	El arrendamiento del bien se contabiliza como un gastos del ejercicio, imputándose en las cuentas de pérdidas y ganancias.
El arrendatario puede carecer de capacidad de credito y fondos para poder acceder a este tipo de financiamiento.	Es accesible, por no tener requisitos seleccionados.
Financiamiento caro a comparación de otros modalidades.	Las cuotas resultan ser aun mas caras respecto al leasing financiero.
Contrato Irrevocable tanto para el arrendador y arrendatario.	Contrato revocable por el arrendatario.
Los gastos de conservación y mantenimiento del bien están a cargo del arrendatario.	Los gastos de conservación y mantenimiento del bien están a cargo del arrendador.
El arrendador asume riesgos financieros y arrendatario riesgos técnicos.	El arrendador asume riesgos técnicos y financieros
Son a largo plazo.	Por lo general, son a corto plazo.

Fuente:

Flores Soria, Jaime, p. 259, 2017

Wanden-Berghe Lozano, Jose Luis, p. 240 243, 2009

Stanley B Block / Geoffrey A. Hirt, p.471 2005

Bravo Sindey, p.315, 2014

Estudio de Mercado –Evaluación de TEA y accesibilidad

COMPARTIVO DE TASAS Y TARIFAS									
TIPO DE EMPRESA	CRITERIO	ENTIDADES BANCARIAS							
		SCOTIABANK		BBVA		BANBIF		BCP	
		M.N	M.E	M.N	M.E	M.N	M.E	M.N	M.E
Por leasing - intereses									
Corporativas	Vtas. Anuales > \$ 15MM	15%	13%						
Mediana Empresa	Vtas. Anuales > \$ 2MM	18%	16%						
Pequeña Empresa	Vtas. Anuales > \$ 0.3 MM	23%	20%						
Microempresa	Vtas. Anuales > \$ 0.3 MM	28%	25%						
Por gastos adicionales									
COMISIONES	Por operación	1%	1%						
PORTES	Por operación	10.50	3.00						
Por leasing - intereses									
	Montos < S/ 50,000			30%	30%				
	Entre S/ 50,000 - S/ 100,000			26%	26%				
	Entre S/ 100,000 - S/ 200,000			23%	23%				
	Entre S/ 200,000 - S/ 300,000			20%	20%				
	Entre S/ 300,000 - S/ 500,000			17%	17%				
	Montos > S/ 500,000			15%	15%				
Por gastos adicionales									
COMISIONES									
PORTES				7.50	2.50				
Por leasing - intereses									
No especifica	General					25%	25%		
Por gastos adicionales									
COMISIONES						2%	2%		
PORTES									
Por leasing - intereses									
	Hasta menos de US\$ 6,667								50%
	De US\$ 6,667 hasta menos de US\$ 13,333								42%
	De US\$ 13,333 hasta menos de US\$ 20,000								37%
	De US\$ 20,000 hasta menos de US\$ 26,667								32%
Crédito Negocios y Pequeña Empresa	De US\$ 26,667 hasta menos de US\$ 33,333							Min. 14%	28%
	De US\$ 33,333 hasta menos de US\$ 50,000							Max. 60%	24%
	De US\$ 50,000 hasta menos de US\$ 83,333								22%
	De US\$ 83,333 hasta menos de US\$ 116,667								18%
	De US\$ 116,667 hasta menos de US\$ 166,667								17%
	De US\$ 166,667 a más								15%
Financiamiento mediano y largo plazo - Empresas								Tasa Fija 31%	Tasa Fija 30% Tasa Flotante 17.25%
Por gastos adicionales									
COMISIONES								1%	1%
PORTES								7.5	2.5

Fuente:
Paginas Web de las entidades financieras

Muestras de Proyección de Ingresos

Contribución y variación porcentual –Liquidaciones de tienda con equipos nuevos

Proyeccion de Ingresos por Maquinas e juego y simuladores por Leasing Financiero y Normales							
2018							
COSTO 1 1.18							
N°	NOMBRE DEL JUEGO	N° DE CONT. ANTERIOR	N° DE CONT. ACTUAL	NRO DE JUEGO	CANTIDAD EN SOLES NETO	CANTIDAD EN SOLES BRUTO	PORTE %
VIDEO JUEGOS							
1	TECKEN TAG	195020	204906	9886	8,377.97	9,886.00	0.7822188
5	MULTIJUEGO I	54446	72071.5	17625.5	14,936.86	17,625.50	1.3945981
4	MULTIJUEGO II	56050	73463.5	17413.5	14,757.20	17,413.50	1.3778239
		0	0	0	0.00	0.00	0
		0	0	0	0.00	0.00	0
SIMULADORES							
1	JUEGO INDIVIDUAL CARRITO FORMULA	518924	534823.5	15899.5	13,474.15	15,899.50	1.2580303
1	MAQ. ACCIONDA CON FICHA MOD. PATO CABALLO	457266	459828.5	2562.5	2,171.61	2,562.50	0.202755
2	SIMULADOR DE DISPAROS SEGA VIRTUAL CAP II	169777	177534.5	7757.5	6,574.15	7,757.50	0.6138036
1	CAMARA DIGITAL SONY MEMORY	567955	577825.5	9870.5	8,364.83	9,870.50	0.7809924
2	NEW SPEED HOCKEY SEGA	870280	878293	8013	6,790.68	8,013.00	0.6340197
1	SIMULADOR DE BAILE MR. JALECO	299604	323668.5	24064.5	20,393.64	24,064.50	1.9040768
1	OKAASANTO ISSHO	91413	99827.5	8414.5	7,130.93	8,414.50	0.665788
2	CHIBI MARUKO CHAN	172875	181956.5	9081.5	7,696.19	9,081.50	0.7185636
2	MOGURIN	537536	545567	8031	6,805.93	8,031.00	0.635444
1	FAMILY KAROKE BUS (ROCKOLA)	105614	136059	30445	25,800.85	30,445.00	2.4089268
1	PINGUIN BUSS	513023	513297	274	232.20	274.00	0.0216799
1	MECHA TORE KING	873435	877192	3757	3,183.90	3,757.00	0.2972685
1	LOST WORLD DX	258971	285243.5	26272.5	22,264.83	26,272.50	2.0787824
6	CRAZY HOOP BASKETBALL	182532	251999.5	69467.5	58,870.76	69,467.50	5.4965388
		0	0	0	0.00	0.00	0
5	JUNIOR CRAZY HOOP BASKETBALL	265068	327615	62547	53,005.93	62,547.00	4.9489619
		0	0	0	0.00	0.00	0
2	DUCKY SPLASH	135834	195841	60007	50,853.39	60,007.00	4.7479872
2	BED MONSTER	110580	136140.5	25560.5	21,661.44	25,560.50	2.0224462
2	KIDDIE TIGER BOWL	864480	867014.5	2534.5	2,147.88	2,534.50	0.2005395
2	DOG PUNDER	75611.6	104344.4	28732.8	24,349.83	28,732.80	2.2734509
2	DINO POUNDER	238742	307910.5	69168.5	58,617.37	69,168.50	5.4728808
2	DRILL O MATIC	0	0	0	0.00	0.00	0
2	JUMBO AIR HOCKEY	317542	358757	41215	34,927.97	41,215.00	3.2610911
1	MESA AIRE SEGA MOD NEW SPEED HOCKEY	497787	533768	35981	30,492.37	35,981.00	2.8469567
4	MAQUINA EXPENDEDORA DE JUGUETE	55270	59998	4728	4,006.78	4,728.00	0.3740978
	TOTAL				507,889.66	599,309.80	47.419722
Leasing Financiero							
COSTO 2 1.18							
N°	NOMBRE DEL JUEGO	N° DE CONT. ANTERIOR	N° DE CONT. ACTUAL	NRO DE JUEGO	CANTIDAD EN SOLES NETO	CANTIDAD EN SOLES BRUTO	PORTE %
2	EXPLOSION DE DINOSAURIO	0	69169	69169	117,234.75	138,337.00	10.945762
2	CHAPOTE DE PATO	0	60007	60007	101,706.78	120,014.00	9.4959745
2	MONO ATREVIDO	0	10000	10000	16,949.15	20,000.00	1.5824778
2	RANITA LOCA	0	10000	10000	16,949.15	20,000.00	1.5824778
2	INVASION ASTRO	0	10000	10000	16,949.15	20,000.00	1.5824778
4	BALONCESTO DE ARO LOCO	0	62547	62547	106,011.86	125,094.00	9.8979239
4	BALONCESTO EXTREMO	0	90543	90543	153,462.71	181,086.00	14.328229
4	SUPER MOTO	0	10000	10000	16,949.15	20,000.00	1.5824778
3	PUM PARA ARRIBA	0	10000	10000	16,949.15	20,000.00	1.5824778
	TOTAL				563,161.86	664,531.00	52.580278
	TOTAL				1,071,051.53	1,263,840.80	100
					1,071,051.53		

Contribución y variación porcentual –Ingresos anual y mensual

Determinación de Variación Anual de Ingresos					
INGRESOS			VARIACION		
2016	2017	2018	SOLES	ANUAL	MENSUAL
696,066.60	502,553.00	1,071,051.53	568,498.53	0.53	0.0833333
2017	2018	2019	SOLES	ANUAL	MENSUAL
502,553.00	1,071,051.53	1,285,261.83	214,210.31	0.2	0.0833333
2018	2019	2020	SOLES	ANUAL	MENSUAL
1,071,051.53	1,285,261.83	1,542,314.20	257,052.37	0.2	0.0833333
2019	2020	2021	SOLES	ANUAL	MENSUAL
1,285,261.83	1,542,314.20	1,850,777.04	308,462.84	0.2	0.0833333

Efectos del tipo de cambio y beneficios tributarios en Flujo de caja

Tipo de cambio proyectado

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de Tipo de Cambio 1/							
2018		2019		2020		2021	
Fecha de encuesta	Sistema Financiero	Fecha de encuesta	Sistema Financiero	Fecha de encuesta	Sistema Financiero	Fecha de encuesta	Sistema Financiero
29 de febrero de 2016	3.70	27 de febrero de 2017	3.42	28 de febrero 2018	3.28	Promedio 2018	3.41
31 de marzo de 2016	3.70	31 de marzo de 2017	3.45	28 de marzo de 2018	3.25	Promedio 2019	3.33
29 de abril de 2016	3.60	28 de abril de 2017	3.45	30 de abril de 2018	3.25	Promedio 2020	3.28
30 de mayo de 2016	3.58	26 de mayo de 2017	3.48	31 de mayo de 2018	3.30		
30 de junio de 2016	3.58	30 de junio de 2017	3.40	30 de junio de 2018	3.30		
27 de julio de 2016	3.55	31 de julio de 2017	3.38	31 de julio de 2018	3.30		
29 de agosto de 2016	3.53	31 de agosto de 2017	3.34				
30 de setiembre de 2016	3.50	29 de setiembre de 2017	3.34				
31 de octubre de 2016	3.50	30 de octubre de 2017	3.33				
29 de noviembre de 2016	3.50	29 de noviembre de 2017	3.28				
31 de diciembre de 2016	3.50	29 de diciembre de 2017	3.30				
30 de enero de 2017	3.47	31 de enero de 2018	3.25				
27 de febrero de 2017	3.40	28 de febrero 2018	3.25				
31 de marzo de 2017	3.40	28 de marzo de 2018	3.25				
28 de abril de 2017	3.40	30 de abril de 2018	3.25				
26 de mayo de 2017	3.40	31 de mayo de 2018	3.27				
30 de junio de 2017	3.36	30 de junio de 2018	3.27				
31 de julio de 2017	3.35	31 de julio de 2018	3.28				
31 de agosto de 2017	3.30						
29 de setiembre de 2017	3.30						
30 de octubre de 2017	3.30						
29 de noviembre de 2017	3.29						
29 de diciembre de 2017	3.25						
31 de enero de 2018	3.20						
28 de febrero 2018	3.25						
28 de marzo de 2018	3.23						
30 de abril de 2018	3.24						
31 de mayo de 2018	3.25						
30 de junio de 2018	3.25						
31 de julio de 2018	3.28						
Promedio 2018	3.41	Promedio 2019	3.33	Promedio 2020	3.28	Promedio 2021	3.34

Fuente: Encuesta de expectativas macroeconómicas BCRP.

Elaboración: Departamento de Indicadores de Actividad Económica.

Flujo de Caja Proyectado 2019

FLUJO DE CAJA													
de Enero a Diciembre 2019													
(en nuevos soles)													
3.33													
CONCEPTO	REAL BANCARIO												TOTALES
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
INGRESOS													
Saldos iniciales	206,638.53	175,442.91	192,359.73	227,283.43	232,327.32	249,656.85	272,916.64	276,076.00	312,102.59	347,646.35	364,382.08	384,081.31	
<u>Cuentas por cobrar</u>													
Prestacion de servicios	106,138.08	109,469.99	127,839.89	138,594.33	128,474.18	119,352.66	119,794.19	130,743.90	131,996.33	117,437.50	122,171.33	164,596.58	1,516,608.96
Cobranza años anteriores													0.00
<u>Prestamos</u>													
Socios													0.00
TOTAL INGRESOS	106,138.08	109,469.99	127,839.89	138,594.33	128,474.18	119,352.66	119,794.19	130,743.90	131,996.33	117,437.50	122,171.33	164,596.58	1,516,608.96
EGRESOS OPERATIVOS													
<u>Gastos administrativos</u>													
Servicios de limpieza	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	552.00	6,624.00
Servicios de teléfono	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	4,320.00
Servicios de energía eléctrica Oficina	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,160.00
Servicios de agua	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	1,152.00
Servicio de Alquileres	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	21,600.00
Sueldos del Personal	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	5,231.43	61,276.01
Gratificaciones							6,781.98						13,563.96
Compensación por Tiempo de Servicio					4,148.00						4,148.00		8,296.00
Servicios Contables	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	6,480.00
Reembolso de Gastos por Viajes	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	8,640.00
<u>Gastos de Venta</u>													
Sueldos del Personal	13,637.70	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	12,136.50	147,139.20
Gratificaciones							15,205.50						30,411.00
Compensación por Tiempo de Servicio					9,300.00						9,300.00		18,600.00
Servicios de mantenimiento maquinarias	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	6,048.00
Repuestos y accesorios maquinarias	23,638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	638.40	30,660.80
Gastos de Publicidad	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	7,776.00
Reembolso de Gastos por Viajes	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	10,080.00
Servicio de Alquileres	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	25,200.00	302,400.00
<u>Gastos financieros y Deuda bancaria</u>													
Prestamos bancarios	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	158,222.16
Intereses	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	54,699.00
Leasing Financiero	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	10,529.93	1,606.26	117,435.52
Total egresos operativos	102,220.90	77,719.70	77,719.70	77,719.70	91,167.70	77,719.70	99,707.18	77,719.70	77,719.70	77,719.70	77,719.70	82,244.03	98,205.98
PAGO DE IMPUESTOS													
<u>Laboral</u>													
<u>Gastos administrativos</u>													
Essalud	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	559.98	6,719.76
Renta de Quinta Categoría	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	184.82	2,217.80
AFP	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	805.75	9,668.99
<u>Gastos de Venta</u>													
Essalud	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	1,255.50	15,066.00
ONP	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	1,813.50	21,762.00
<u>Empresarial</u>													
Renta de 3ra - Mype	1,216.38	899.48	927.71	1,083.39	1,174.53	1,088.76	1,011.46	1,015.20	1,108.00	5,169.34	4,599.17	1,035.35	19,112.39
Crédito Renta Anual 2017													
Igv nacional	35,883.14	15,920.71	16,420.50	19,175.98	20,789.15	19,271.13	17,902.90	17,969.13	19,611.59	19,799.45	17,615.63	18,325.70	202,801.86
Crédito Igv leasing	-1,606.26	-1,606.26	-1,771.26	-1,606.26	-1,606.26	-1,606.26	-1,606.26	-1,606.26	-1,606.26	-1,606.26	-1,606.26	-1,606.26	-17,833.87
Itan				37,558.08									
Total pago de impuestos	40,112.80	19,833.47	20,196.49	60,830.74	24,976.96	23,373.18	21,927.65	21,997.62	23,732.87	27,982.07	25,228.08	22,374.33	259,514.93
TOTAL EGRESOS	142,333.70	97,553.17	97,916.19	138,550.44	116,144.66	101,092.87	121,634.82	99,717.31	101,452.57	105,701.77	107,472.11	120,580.31	1,277,098.58
Caja Mínima	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	
SALDOS MENSUALES	175,442.91	192,359.73	227,283.43	232,327.32	249,656.85	272,916.64	276,076.00	312,102.59	347,646.35	364,382.08	384,081.31	433,097.57	239,510.38

Flujo de Caja Proyectado 2020

FLUJO DE CAJA													
de Enero a Diciembre 2020													
(en nuevos soles)													
3.28													
CONCEPTO	REAL BANCARIO												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICEMBRE	TOTALES
INGRESOS													
Saldos iniciales	433,097.57	419,570.65	449,086.69	496,609.61	448,101.99	475,341.14	511,200.15	522,561.24	571,187.05	619,330.03	652,715.71	685,787.18	
Cuentas por cobrar													
Prestación de servicios	131,414.90	134,746.80	153,116.70	163,871.15	153,751.00	144,629.48	145,071.00	156,020.72	157,273.15	142,714.32	147,448.15	189,873.39	1,819,930.75
Cobranza años anteriores													0.00
Prestamos													0.00
Socios													0.00
TOTAL INGRESOS	131,414.90	134,746.80	153,116.70	163,871.15	153,751.00	144,629.48	145,071.00	156,020.72	157,273.15	142,714.32	147,448.15	189,873.39	1,819,930.75
EGRESOS OPERATIVOS													
Gastos administrativos													
Servicios de limpieza	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	7,948.80
Servicios de teléfono	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	5,184.00
Servicios de energía eléctrica Oficina	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	2,592.00
Servicio de agua	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	115.20	1,382.40
Servicio de Alquileres	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	25,920.00
Sueldos del Personal	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	6,277.72	73,531.21
Gratificaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,138.38	0.00	0.00	0.00	0.00	8,138.38	16,276.75
Compensación por Tiempo de Servicio	0.00	0.00	0.00	0.00	4,977.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,977.60	0.00	9,955.20
Servicios Contables	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	7,776.00
Reembolso de Gastos por Viajes	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	10,368.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Venta													
Sueldos del Personal	16,365.24	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	14,563.80	176,567.04
Gratificaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,246.60	0.00	0.00	0.00	0.00	18,246.60	36,493.20
Compensación por Tiempo de Servicio	0.00	0.00	0.00	0.00	11,160.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,160.00	0.00	22,320.00
Servicios de mantenimiento maquinarias	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	604.80	7,257.60
Repuestos y accesorios maquinarias	28,366.08	766.08	766.08	766.08	766.08	766.08	766.08	766.08	766.08	766.08	766.08	766.08	36,792.96
Gastos de Publicidad	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	9,331.20
Reembolso de Gastos por Viajes	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	12,096.00
Servicio de Alquileres	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	30,240.00	362,880.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos financieros y Deuda bancaria													
Prestamos bancarios	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	158,222.16
Intereses	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	54,699.00
Leasing Financiero	10,363.18	10,363.18	10,363.18	10,363.18	10,363.18	10,363.18	10,363.18	10,363.18	10,363.18	10,363.18	1,580.82	10,363.18	115,575.81
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total egresos operativos	116,843.65	87,442.21	87,442.21	87,442.21	103,579.81	87,442.21	113,827.19	87,442.21	87,442.21	87,442.21	94,797.46	112,025.75	1,153,169.33
PAGO DE IMPUESTOS													
Laboral													
Gastos administrativos													
Essahd	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	671.98	8,063.71
Renta de Quinta Categoría	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	2,661.36
AFP	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	11,602.79
Gastos de Venta													
Essahd	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	1,506.60	18,079.20
ONP	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	2,176.20	26,114.40
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Empresarial													
Renta de 3ra - Mype	6,446.05	1,113.69	1,141.92	1,297.60	1,388.74	1,302.97	1,225.67	1,229.42	1,322.21	1,332.82	1,209.44	12,559.47	25,123.95
Crédito Renta Anual 2017				103,708.82									
Igv nacional	24,689.49	19,712.23	20,212.02	22,967.51	24,580.67	23,062.65	21,694.42	21,760.65	23,403.11	23,590.97	21,407.15	22,117.22	244,508.60
Crédito Igv leasing	-1,580.82	-1,580.82	-1,745.82	-1,580.82	-1,580.82	-1,580.82	-1,580.82	-1,580.82	-1,580.82	-1,580.82	-1,580.82	-1,580.82	-17,554.07
Itan													0.00
Total pago de impuestos	35,098.17	24,788.55	25,151.57	131,936.55	29,932.04	28,328.26	26,882.73	26,952.70	28,687.95	28,886.43	26,579.22	38,639.32	318,599.95
TOTAL EGRESOS	151,941.82	112,230.76	112,593.78	219,378.76	133,511.85	115,770.47	140,709.91	114,394.91	116,130.16	116,328.64	121,376.68	150,665.07	1,471,769.29
	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	
Caja Mínima	419,570.65	449,086.69	496,609.61	448,101.99	475,341.14	511,200.15	522,561.24	571,187.05	619,330.03	652,715.71	685,787.18	731,995.51	348,161.47

Flujo de Caja Proyectado 2021

FLUJO DE CAJA de Enero a Diciembre 2021 (en nuevos soles)													
3.34													
CONCEPTO	REAL BANCARIO												TOTALES
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
INGRESOS													
Saldos iniciales	731,995.51	717,267.02	760,411.32	826,713.60	774,101.84	790,483.51	866,655.54	891,156.72	980,095.54	1,068,551.54	1,126,154.24	1,159,289.96	
Cuentas por cobrar													
Prestacion de servicios	161,747.08	165,078.98	183,448.88	194,203.33	184,083.18	174,961.66	175,403.18	186,352.90	187,605.32	173,046.50	177,780.33	220,205.57	2,183,916.90
Cobranza años anteriores													0.00
Prestamos													
Socios													0.00
													0.00
TOTAL INGRESOS	161,747.08	165,078.98	183,448.88	194,203.33	184,083.18	174,961.66	175,403.18	186,352.90	187,605.32	173,046.50	177,780.33	220,205.57	2,183,916.90
EGRESOS OPERATIVOS													
Gastos administrativos													
Servicios de limpieza	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	794.88	9,538.56
Servicios de teléfono	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	6,220.80
Servicios de energía eléctrica Oficina	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	259.20	3,110.40
Servicios de agua	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	138.24	1,658.88
Servicio de Alquileres	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	2,592.00	31,104.00
Sueldos del Personal	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	7,533.27	5,371.54	88,237.45
Gratificaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,766.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,766.05
Compensación por Tiempo de Servicio	0.00	0.00	0.00	0.00	5,973.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,973.12	0.00	11,946.24
Servicios Contables	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	777.60	9,331.20
Reembolso de Gastos por Viajes	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	1,036.80	12,441.60
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Venta													
Sueldos del Personal	19,638.29	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	17,476.56	211,880.45
Gratificaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	43,791.84	0.00	0.00	0.00	0.00	43,791.84	87,583.68
Compensación por Tiempo de Servicio	0.00	0.00	0.00	0.00	26,784.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26,784.00	0.00	53,568.00
Servicios de mantenimiento maquinarias	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	725.76	8,709.12
Repuestos y accesorios maquinarias	34,039.30	919.30	919.30	919.30	919.30	919.30	919.30	919.30	919.30	919.30	919.30	919.30	44,151.55
Gastos de Publicidad	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	933.12	11,197.44
Reembolso de Gastos por Viajes	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	1,209.60	14,515.20
Servicio de Alquileres	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	36,288.00	435,456.00
													0.00
													0.00
Gastos financieros y Deuda bancaria													
Prestamos bancarios	13,185.18	13,185.18	13,185.18	13,185.18	21,884.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	74,625.52
Intereses	4,558.25	4,558.25	4,558.25	4,558.25	12,666.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30,899.16
Leasing Financiero	10,550.76	10,550.76	3,625.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24,726.74
													0.00
Total egresos operativos	134,778.64	99,496.91	92,571.37	88,946.15	138,510.80	71,202.72	124,760.61	71,202.72	71,202.72	71,202.72	103,959.84	122,598.88	1,190,434.10
PAGO DE IMPUESTOS													
Laboral													
Gastos administrativos													
Essahd	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	806.37	9,676.45
Renta de Quinta Categoría	266.14	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	221.78	2,705.72
AFP	1,160.28	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	966.90	11,796.17
Gastos de Venta													
Essahd	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	1,807.92	21,695.04
ONP	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	2,611.44	31,337.28
													0.00
													0.00
Empresarial													
Renta de 3ra - Mype	16,173.21	1,370.74	1,398.97	1,554.65	1,645.79	1,560.03	1,482.73	1,486.47	1,579.26	17,685.87	16,313.38	16,759.65	62,837.53
Crédito Renta Anual 2017				130,382.54									
Igv nacional	28,481.01	24,262.06	24,761.85	27,517.33	29,130.50	27,612.48	26,244.25	26,310.48	27,952.93	28,140.80	25,956.97	26,667.05	294,556.70
Crédito Igv leasing	-1,609.44	-1,609.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,609.44
Itan													0.00
Total pago de impuestos	49,696.92	30,437.77	32,575.23	165,868.94	37,190.70	35,586.91	34,141.39	34,211.35	35,946.61	52,241.07	48,684.76	49,841.11	432,995.45
TOTAL EGRESOS	184,475.56	129,934.68	125,146.60	254,815.09	175,701.50	106,789.63	158,902.00	105,414.08	107,149.33	123,443.80	152,644.61	172,439.99	1,623,429.55
Caja Mínima	717,267.02	760,411.32	826,713.60	774,101.84	790,483.51	866,655.54	891,156.72	980,095.54	1,068,551.54	1,126,154.24	1,159,289.96	1,215,055.54	560,487.35

Efectos en la Determinación de IR por Depreciación y Renta Diferida

SOGA DIVERSIONES S.A.C. RUC: 20340924568				SOGA DIVERSIONES S.A.C. RUC: 20340924568			
DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA EJERCICIO 2018				DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA EJERCICIO 2019			
Utilidad del ejercicio		270,219		Utilidad del ejercicio		550,520	
Adiciones:				Adiciones:			
Deducciones:				Deducciones:			
Depreciacion Leasing	-61,180	-61,180		Depreciacion Leasing	-70,186	-70,186	
Perdida tributaria ejercicio 2017	_____			Perdida tributaria ejercicio 2018	0	0	
Monto imponible		209,039		Monto imponible		480,334	
Impuesto a la renta Según regimen MYPE TRIBUTARIO (*)				Impuesto a la renta Según regimen MYPE TRIBUTARIO (*)			
Hasta 15 UIT	62250	10%	6225	Hasta 15 UIT	63750	10%	6375
Mas de 15 UIT	146789	29.5%	43303	Mas de 15 UIT	416584	29.5%	122892
	209039		49528		480334		129267
(-) Pagos a cuenta IR		-11,970		(-) Pagos a cuenta IR		-25,558	
Enero pagado en Febrero	721			Enero pagado en Febrero	899		
Febrero pagado en Marzo	749			Febrero pagado en Marzo	928		
Marzo pagado en Abril	905			Marzo pagado en Abril	1,083		
Abril pagado en Mayo				Abril pagado en Mayo	1,175		
Mayo pagado en Junio				Mayo pagado en Junio	1,089		
Junio pagado en Julio				Junio pagado en Julio	1,011		
Julio pagado en Agosto				Julio pagado en Agosto	1,015		
Agosto pagado en Setiembre				Agosto pagado en Setiembre	1,108		
Setiembre pagado en Octubre				Setiembre pagado en Octubre	5,169		
Octubre pagado en Noviembre	817			Octubre pagado en Noviembre	4,599		
Noviembre pagado en Diciembre	857			Noviembre pagado en Diciembre	1,035		
Diciembre pagado en Ene-2019	1,216			Diciembre pagado en Ene-2019	6,446		
Credito Renta Anual 2017	5,026			Credito Renta Anual 2018	0		
ITAN	1,679			ITAN	_____		
Credito / Saldo IR 2018		37,558.08		Credito / Saldo IR 2019		103,708.82	
Renta por pagar				Renta por pagar			
		37,558.08				103,708.82	

SOGA DIVERSIONES S.A.C. RUC: 20340924568				SOGA DIVERSIONES S.A.C. RUC: 20340924568			
DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA EJERCICIO 2020				DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA EJERCICIO 2021			
Utilidad del ejercicio			695,282	Utilidad del ejercicio			884,335
Adiciones:			0	Adiciones:			
				Depreciacion Leasing	17,188		17188
Deducciones:				Deducciones:			
Depreciacion Leasing	-70,186		-70,186	Depreciacion Leasing	0		0
Perdida tributaria ejercicio 2019				Perdida tributaria ejercicio 2020	0		0
Monto imponible			625,096	Monto imponible			901,523
Impuesto a la renta Según regimen MYPE TRIBUTARIO (*)				Impuesto a la renta Según regimen MYPE TRIBUTARIO (*)			
Hasta 15 UIT	65250	10%	6525	Hasta 15 UIT	66750	10%	6675
Mas de 15 UIT	559846	29.5%	165155	Mas de 15 UIT	834773	29.5%	246258
	625096		171680		901523		252933
			171,680				252,933
(-) Pagos a cuenta IR			-41,297	(-) Pagos a cuenta IR			-83,597
Enero pagado en Febrero	1,114			Enero pagado en Febrero	1,371		
Febrero pagado en Marzo	1,142			Febrero pagado en Marzo	1,399		
Marzo pagado en Abril	1,298			Marzo pagado en Abril	1,555		
Abril pagado en Mayo	1,389			Abril pagado en Mayo	1,646		
Mayo pagado en Junio	1,303			Mayo pagado en Junio	1,560		
Junio pagado en Julio	1,226			Junio pagado en Julio	1,483		
Julio pagado en Agosto	1,229			Julio pagado en Agosto	1,486		
Agosto pagado en Setiembre	1,322			Agosto pagado en Setiembre	1,579		
Setiembre pagado en Octubre	1,333			Setiembre pagado en Octubre	17,686		
Octubre pagado en Noviembre	1,209			Octubre pagado en Noviembre	16,313		
Noviembre pagado en Diciembre	12,559			Noviembre pagado en Diciembre	16,760		
Diciembre pagado en Ene-2019	16,173			Diciembre pagado en Ene-2019	20,759		
Credito Renta Anual 2021	0			Credito Renta Anual 2022	0		
ITAN				ITAN			
Credito / Saldo IR 2020			130,382.54	Credito / Saldo IR 2021			169,336.47
Renta por pagar			130,382.54	Renta por pagar			169,336.47