

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**“LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS DE  
CÓMPUTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN  
FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
PERIODOS 2014 AL 2016”**

**TESIS**

**Presentada por:**

**Br. Gabriela Milagros Hilasaca Maquera**

**Para optar el Título Profesional de:**

**CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**

**Tacna - Perú  
2018**

## **DEDICATORIA**

A Dios, por su amor infinito, su bendición y por ser un ejemplo a seguir.

A mi padre, por sus consejos, cariño y que desde el cielo sigue brindándome su apoyo en cada uno de mis pasos.

A mi madre, hermanos y familia, por su apoyo incondicional, comprensión y confianza que me han permitido cumplir con mis metas y objetivos.

## **AGRADECIMIENTO**

Doy gracias a mis profesores, por sus enseñanzas, comprensión y paciencia durante mi formación académica.

A todas las personas que de alguna manera han contribuido al desarrollo del presente trabajo de investigación así como a mi desarrollo personal y profesional.

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
ÍNDICE.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS.....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT.....	x
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.1 IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA.....	2
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.2.1 Problema general.....	4
1.2.2 Problemas específicos.....	4
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	4
1.3.1 Objetivo general.....	4
1.3.2 Objetivos específicos.....	4
1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
1.4.1 Justificación.....	5
1.4.2 Importancia.....	5
1.5 ALCANCE Y LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
1.5.1 Alcance.....	5
1.5.2 Limitaciones.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 ANTECEDENTES DEL ESTUDIO.....	6
2.1.1 Antecedentes a nivel internacional.....	6
2.1.2 Antecedentes a nivel nacional.....	7
2.1.3 Antecedentes a nivel local:.....	10
2.2 BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS.....	11

2.2.1 Leasing para la adquisición de equipos de cómputo.....	11
2.2.1.1 Contrato de arrendamiento.....	18
2.2.1.2 Carga financiera.....	30
2.2.1.3 Programación de gastos .....	32
2.2.2 Gestión financiera .....	36
2.2.2.1 Administración de recursos .....	40
2.2.2.2 Decisiones de Inversión .....	42
2.2.2.3 Control de gastos .....	45
2.2 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS .....	57
2.3 SISTEMA DE HIPÓTESIS .....	60
2.3.1 Hipótesis general .....	60
2.3.2 Hipótesis específicas .....	60
2.4 SISTEMA DE VARIABLES.....	60
2.4.1 Variable independiente .....	60
2.4.2 Variable dependiente.....	61
 CAPÍTULO III: METODOLOGÍA .....	 62
3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	62
3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	62
3.3 ÁMBITO DE ESTUDIO.....	62
3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA DE ESTUDIO .....	62
3.4.1 Población .....	62
3.4.2 Muestra .....	63
3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN .....	63
3.5.1 Técnicas .....	63
3.5.2 Instrumentos .....	63
3.6 PROCESAMIENTOS DE DATOS.....	63
 CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	 65
4.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS .....	65
4.2 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS .....	66
4.3 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS .....	84
4.4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	88

CONCLUSIONES.....	91
SUGERENCIAS.....	92
REFERENCIAS .....	93
APÉNDICES .....	97
Apéndice A: Matriz de Consistencia .....	98
Apéndice B: Operacionalización de las Variables.....	99
Apéndice C: Ficha documental: Variable independiente .....	100
Apéndice D: Ficha documental: Variable dependiente .....	101
Apéndice E: Ficha documental: Pagos de la cuota leasing .....	102
Apéndice F: Ficha documental: Distribución de equipos leasing.....	102

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1:</b> Contratos leasing para la adquisición de equipos de cómputo .....	66
<b>Tabla 2:</b> Equipos de cómputo solicitados por dependencias administrativas .....	67
<b>Tabla 3:</b> Equipos de cómputo solicitados por dependencias académicas .....	68
<b>Tabla 4:</b> Cronograma de pago de cuotas leasing .....	69
<b>Tabla 5:</b> Gasto programado del 1° Contrato leasing .....	71
<b>Tabla 6:</b> Gasto programado del 2° Contrato leasing .....	72
<b>Tabla 7:</b> Gasto programado del 3° Contrato leasing .....	73
<b>Tabla 8:</b> Comparativo entre pago al contado o leasing .....	74
<b>Tabla 9:</b> Comparativo entre modalidades de pago para compra de equipos .....	75
<b>Tabla 10:</b> Comparativo entre alternativas de financiamiento .....	76
<b>Tabla 11:</b> Ratio de capital de trabajo para realizar nuevas inversiones .....	78
<b>Tabla 12:</b> Ratio de razón corriente .....	79
<b>Tabla 13:</b> Ratio de prueba ácida .....	80
<b>Tabla 14:</b> Ratio de endeudamiento del activo total .....	81
<b>Tabla 15:</b> Ratio de endeudamiento patrimonial.....	82
<b>Tabla 16:</b> Gasto anual del contrato leasing periodos 2014-2015-2016 .....	83

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1:</b> Proceso del leasing financiero.....	14
<b>Figura 2:</b> Contratos leasing para la adquisición de equipos de cómputo .....	66
<b>Figura 3:</b> Equipos de cómputo solicitados por dependencias administrativas .....	67
<b>Figura 4:</b> Equipos de cómputo solicitados por dependencias académicas .....	68
<b>Figura 5:</b> Monto de las cuotas leasing de cada contrato .....	70
<b>Figura 6:</b> Gasto programado del 1° Contrato leasing .....	71
<b>Figura 7:</b> Gasto programado del 2° Contrato leasing .....	72
<b>Figura 8:</b> Gasto programado del 3° Contrato leasing .....	73
<b>Figura 9:</b> Comparativo entre pago al contado o leasing .....	74
<b>Figura 10:</b> Comparativo entre modalidades de pago para compra de equipos ....	75
<b>Figura 11:</b> Comparativo entre alternativas de financiamiento .....	76
<b>Figura 12:</b> Ratio de capital de trabajo para realizar nuevas inversiones .....	78
<b>Figura 13:</b> Ratio de razón corriente .....	79
<b>Figura 14:</b> Ratio de prueba ácida .....	80
<b>Figura 15:</b> Ratio de endeudamiento del activo total .....	81
<b>Figura 16:</b> Ratio de endeudamiento patrimonial.....	82
<b>Figura 17:</b> Gasto anual del contrato leasing periodos 2014-2015-2016.....	83



## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por finalidad analizar el leasing para la adquisición de equipos de cómputo y su influencia en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016, con el fin de evaluar esta alternativa de financiamiento para la adquisición de activos tecnológicos y su impacto en los estados financieros de la entidad. La investigación es de tipo básica, descriptiva, el diseño de investigación es no experimental porque se obtienen datos directamente de la realidad objeto de estudio, asimismo es descriptiva, correlacional de acuerdo a la finalidad de la investigación. Se trabajó con la información financiera de la Universidad respecto a tres periodos consecutivos, que comprenden los años 2014 al 2016. La técnica de recolección de datos fue el análisis documental, cuyo instrumento empleado fue la ficha documental. Los resultados obtenidos demuestran que el leasing es la mejor alternativa de financiamiento, debido a sus beneficios financieros que mejoran la liquidez y solvencia económica.

La conclusión más importante fue que el uso del leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, ya que con esta opción se puede contar con mayor liquidez para la operatividad de sus diferentes unidades orgánicas, permitiendo el cumplimiento de objetivos y metas institucionales; asimismo mantiene un bajo nivel de endeudamiento para poder acceder a nuevos créditos que permitan realizar inversiones en la mejora de su infraestructura y equipamiento para ofrecer un servicio educativo con condiciones básicas de calidad. El estudio realizado servirá como un documento de referencia para que otros investigadores continúen profundizando el tema, con la finalidad de dar nuevos aportes.

**Palabras Clave:** Leasing, gestión financiera, financiamiento, liquidez, solvencia, estados financieros.

## ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze leasing for the acquisition of computer equipment and its influence on the financial management of the Private University of Tacna, period 2014 to 2016, in order to evaluate this financing alternative for the acquisition of technological assets and their influence on the financial statements of the entity. The research is basic, descriptive, the research design is non-experimental because data are obtained directly from the reality under study, it is also descriptive, then explanatory and finally correlational according to the purpose of the research. We worked with the financial information of the University with respect to three consecutive periods, which include the years 2014 to 2016. The data collection technique was the documentary analysis, whose instrument was the documentary file. The results obtained show that leasing is the best financing alternative, due to its financial benefits that improve liquidity and economic profitability.

The most important conclusion was that the use of leasing for the acquisition of computer equipment has a significant influence on the financial management of the Private University of Tacna, because this option it is possible to have greater liquidity for the operation of its different organic units, allowing the fulfillment of objectives and institutional goals. It also maintains a low level of indebtedness to be able to access new credits that allow investment in the improvement of its infrastructure and equipment to offer an educational service with basic quality conditions. The study will serve as a reference document for other researchers to continue deepening the subject, with the aim of giving new contributions.

**Keywords:** Leasing, financial management, financing, liquidity, solvency, financial statements.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación aborda el tema del Leasing para la adquisición de equipos de cómputo y su influencia en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016, el cual tiene por finalidad evaluar los beneficios de esta alternativa de financiamiento para la compra de equipos tecnológicos y su influencia en los estados financieros de la entidad, en comparación a otras opciones existentes; esto debido a que la Universidad, entre mucha de las decisiones que toma día a día, con el fin de mejorar el servicio educativo que brinda a la población estudiantil, ya sea en la mejora de su infraestructura, invierte también en equipos de última tecnología con el fin de contar con los implementos necesarios para el buen funcionamiento de sus áreas académicas como administrativas. Por tal motivo debe elegir la mejor alternativa de financiamiento para que sus demás obligaciones no se vean afectadas, por problemas de liquidez que afecten su solvencia económica.

El presente trabajo de investigación se ha dividido en cuatro capítulos: Capítulo I, se desarrolla el planteamiento del problema, formulación del problema, objetivos, importancia y alcances de la investigación; Capítulo II, se desarrolla el marco teórico, antecedentes de la investigación, bases teóricas, definición de términos básicos, sistema de hipótesis y variables; Capítulo III se desarrolla la metodología, el tipo de investigación, diseño, ámbito de estudio, población y muestra, técnicas e instrumentos de investigación, técnicas de procesamientos de datos, selección y validación de los instrumentos de investigación; Capítulo IV se muestran los resultados y su discusión. Finalmente se exponen las conclusiones y recomendaciones, a las cuales se ha arribado luego de contrastar la hipótesis, dando a conocer los respectivos apéndices de la investigación.

## **CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA**

El sector educativo, y en especial las universidades como entes promotores de la investigación científica, tecnológica y humanística, las cuales se dedican a la formación integral de sus futuros profesionales, necesitan contar con docentes capacitados, infraestructura adecuada y equipos que permitan su óptimo funcionamiento.

Lo anteriormente mencionado, guarda relación con lo establecido por la nueva Ley Universitaria N° 30220, publicada el 9 de julio del 2014, en donde a través de la Superintendencia Nacional de Educación Superior Universitaria (SUNEDU), supervisa que las diferentes universidades públicas y privadas, brinden un servicio con condiciones básicas de calidad, en las que se destaca contar con una adecuada infraestructura y equipamiento para el cumplimiento de sus funciones, de esta forma asegurar la prestación del servicio educativo superior universitario que se brinda a los estudiantes de las diversas carreras profesionales.

La Universidad Privada de Tacna, entidad sin fines de lucro, comprometida con la mejora continua de sus procesos de gestión, promoviendo la investigación científica, responsabilidad social, así como la acreditación de sus carreras profesionales, requiere además de invertir en infraestructura contar con equipos que mejoren sus procesos productivos y que cumplan las condiciones básicas de calidad establecidas por la SUNEDU. Por tal motivo, contar con el equipamiento apropiado para el buen desarrollo de las tareas administrativas, así como el servicio educativo que brinda usando medios

tecnológicos, genera la búsqueda de nuevas alternativas de financiamiento, que permita contar con la tecnología adecuada sin afectar su liquidez y solvencia. Para ello, las decisiones de inversión que se tome, en cuanto a la adquisición de activos, le permitirá desenvolverse en un medio que día a día se torna más competitivo, en donde diferenciarse del resto al ofrecer un servicio de calidad es de suma importancia para ganarse la preferencia de su público objetivo; así como también conseguir y mantener el licenciamiento otorgado por SUNEDU.

En este sentido, es importante tener las herramientas suficientes de análisis y evaluación de las diversas fuentes de financiamiento para elegir la más adecuada, pero de las cuales podemos destacar el uso del leasing por su particular naturaleza, legislación, tratamiento fiscal y contable, ya que, realizar un contrato de arrendamiento, se convierte en un método ideal de financiación, pues permite contar con los equipos que se necesitan de forma inmediata, con la opción de comprarlo al final a un valor residual, sin afectar los recursos propios.

Por tal motivo, es que la Universidad Privada de Tacna ha adquirido equipos de cómputo mediante el uso del leasing operativo, para satisfacer la demanda de estos bienes por sus diferentes dependencias administrativas y académicas, en cuanto a esta última, para poder adecuar sus aulas, laboratorios y bibliotecas con fines educativos; sin embargo, la compra de estos activos al finalizar el contrato leasing, ha generado un desembolso de dinero significativo, adicional al pago de las cuotas periódicas que se pagan durante el tiempo que dure el contrato, además cabe destacar que al término del contrato se ha comprado estos equipos con tecnología desactualizada y dada la naturaleza del contrato celebrado en moneda extranjera (dólares), éste se ve afectado por el tipo de cambio que es variable durante el transcurso del tiempo, lo que ha originado que año a año el monto pagado mensualmente haya ido aumentando, siendo diferente al que se programó en un inicio y con el cual se tomó esta decisión de inversión.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016?

### **1.2.2 Problemas específicos**

1. ¿De qué manera el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna?
2. ¿Cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna?
3. ¿En qué medida el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna?

## **1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1 Objetivo general**

Analizar cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

1. Evaluar de qué manera el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.
2. Analizar cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.
3. Determinar en qué medida el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.

## **1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1 Justificación**

El presente trabajo de investigación se justifica teniendo en cuenta que se desarrolló mediante la evaluación y análisis de la información financiera, obtenida luego del uso del leasing como fuente de financiamiento para la adquisición de activos. El análisis del impacto del contrato leasing en la gestión financiera permitirá a la entidad tener conocimiento de sus beneficios económicos, así como evaluar si la inversión realizada en este tipo de financiamiento mejoró la liquidez y solvencia de sus recursos.

### **1.4.2 Importancia**

El presente trabajo de investigación es importante porque permitirá analizar los beneficios económicos que se obtienen al adquirir un contrato leasing para la adquisición de activos fijos, de esta forma conoceremos si esta alternativa de financiamiento influye de forma positiva en la gestión financiera, ya que al tener un adecuado control de los ingresos y gastos se puede tomar decisiones con respecto a nuevas inversiones, sin perder liquidez, competitividad y la consecución de los objetivos de la entidad.

## **1.5 ALCANCE Y LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1 Alcance**

Los objetivos y metas que se piensan alcanzar con el presente trabajo de investigación están relacionados con la evaluación y análisis de los términos del contrato leasing utilizado para la adquisición de equipos de cómputo, de esta forma podremos conocer su influencia en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.

### **1.5.2 Limitaciones**

No se tiene limitaciones para el desarrollo del presente trabajo.

## CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

### 2.1 ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

#### 2.1.1 Antecedentes a nivel internacional

**Santana (2012)**, en su tesis para optar el título profesional de Ingeniera en contabilidad y auditoría en la Universidad Politécnica Salesiana de Quito, Escuela de contabilidad y auditoría, titulada: “*Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (leasing), mediante la aplicación de la NIC 17*” en la que concluye que en primera instancia la Ley de arrendamiento mercantil de su país, Ecuador, debe actualizarse de acuerdo a parámetros internacionales para evitar confusiones, al diferenciar entre leasing operativo y leasing financiero.

#### Comentario:

Santana en su tesis señala que la utilización del leasing, especialmente el financiero, es una herramienta de financiamiento que le permite a la empresa adquirir más maquinaria y equipos de última tecnología con lo cual se aumenta la productividad. A su vez señala que el arrendamiento mercantil es una opción de financiamiento que comparada con préstamos bancarios o aportes de accionistas brinda un mayor beneficio, ya que se genera gastos o costos mayores y por ende menos impuesto que pagar. Por otro lado, manifiesta que la ley que regula el arrendamiento mercantil en su país, debe actualizarse para brindar criterios de acuerdo a normas internacionales que permitan diferenciar un leasing operativo del financiero.



**Gómez y Yuceppi (2013)**, en su tesis para obtener el título profesional de Administrador de negocios de la Universidad de San Buenaventura Seccional Medellín, Facultad de ciencias empresariales, titulada: “*El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas*” en la que concluye que el leasing, como medio de financiamiento, permite que las pequeñas y medianas empresas “PYMES” mejoren su competitividad y realicen inversiones eficientes en bienes de capital, dado los constantes cambios tecnológicos, con el fin de lograr mejorar su liquidez financiera.

**Comentario:**

Gómez y Yuceppi en su tesis indican que las pequeñas y medianas empresas “PYMES” del mercado en Colombia, podrán entrar a competir en mejores condiciones, siempre y cuando inviertan en tecnología de punta y tengan la capacidad para cubrir su capital de trabajo, a fin de lograr este objetivo, destaca la utilización del leasing a comparación de otras fuentes de financiamiento, pues es una alternativa con más facilidades de acceso y beneficios para poder contar con equipos óptimos que mejoren la competitividad. Además, es un medio más económico y ágil, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés, con pocos trámites y con altos beneficios tributarios por su utilización, teniendo presente que cada una de sus clases y modalidades tienen la capacidad de adaptarse a las necesidades de los clientes.

### **2.1.2 Antecedentes a nivel nacional**

**Saavedra (2010)**, en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad San Martín de Porres, Facultad de ciencias contables, económicas y financieras, titulada: “*El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Distrito de La Victoria*” de la ciudad de Lima. El autor entre sus conclusiones concluye que: el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener

activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos.

**Comentario:**

Saavedra en su trabajo de tesis se centra en las micro y pequeñas empresas (MYPES) y al gran auge que este tipo de empresarios han adquirido últimamente, por lo que es importante que conozcan las diversas fuentes de financiamiento a las que tienen acceso para adquirir activos fijos, destacando al leasing como la mejor alternativa, pues les permite obtener activos de última tecnología y acceder a los beneficios tributarios que ofrece, permitiéndoles seguir con sus planes de crecimiento. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación. Por otro lado, señala que los empresarios de este sector, han logrado un gran apogeo en el último quinquenio y muchas de ellas han incursionado en la exportación o son proveedoras de empresas exportadoras, es por ello, que en su plan de crecimiento requerirán de alguna alternativa de financiamiento, por lo cual necesitan conocer las ventajas de las diversas alternativas para adquirir activos fijos, siendo la más importante el arrendamiento financiero.

**Cabanillas (2015)**, en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo, Facultad de ciencias empresariales, titulada: “*El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.*”, año 2015” de la ciudad de Trujillo, en la que concluye que el arrendamiento financiero, incide positivamente en la situación financiera de la empresa, ya que al finalizar el año 2015 mostró una mayor liquidez, mayor capacidad de pago de obligaciones corrientes y menor apalancamiento financiero, además las utilidades crecieron en relación al año anterior.

**Comentario:**

Cabanillas en su tesis ha determinado el impacto positivo del leasing en la situación financiera de la empresa objeto de estudio, tras realizar un análisis de sus ratios financieros, con lo que pudo demostrar variaciones positivas en las cuentas de situación financiera con un mayor grado de liquidez en el activo corriente, se incrementó el activo fijo, dada la adquisición de unidades de carga, recurso importante para la generación de ingresos. Además se pudo comprobar que el leasing es la mejor opción de financiamiento en relación a un crédito bancario, pues se impuso con una tasa interés más baja, menor desembolso de efectivo, influyó en el aumento de utilidades y menores pasivos, debido al pago del IGV mensual y el impuesto a la renta. Por tal motivo, recomienda tener un adecuado control de los ingresos y las disposiciones de efectivo, mediante la realización de estados financieros periódicos como mensuales o trimestrales, con análisis de ratios comparativo para mejorar la toma de decisiones.

**Caballón y Quispe (2015)**, en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad Nacional del Centro del Perú, titulada: *“El arrendamiento financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo”* de la ciudad de Huancayo, concluyen que, luego de haber realizado un análisis comparativo sobre la mejor opción de adquirir activos, el arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga pesada tiene una influencia positiva en la rentabilidad, además de las ventajas financieras, fiscales, opción de compra y costo de la deuda que ofrece al arrendatario.

**Comentario:**

Como conclusión general, los autores comprobaron que el leasing mejora la generación de utilidades, esto debido a que su utilización permitió obtener más equipos con los cuales se pudo lograr el aumento de los ingresos de la empresa. También destacan los beneficios tributarios que se obtiene al usar el leasing,

pues permite pagar menos impuestos, y se puede depreciar los equipos de forma acelerada de acuerdo a la duración del contrato. Asimismo, el uso de las herramientas financieras como el Valor actual neto y la Tasa interna de retorno, permitieron conocer los resultados favorables para elegir este tipo de contrato frente a otras opciones de financiamiento.

### **2.1.3 Antecedentes a nivel local:**

**Vicente (2016)**, en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad Privada de Tacna, de la Facultad de Ciencias Empresariales, titulada: “*Leasing financiero en la adquisición de activos fijos de las MYPES del sector comercial en la ciudad de Tacna*”, en la que concluye según los resultados de las encuestas aplicadas que el leasing financiero optimiza la adquisición de activos fijos de las micro y pequeñas empresas del sector comercial en la ciudad de Tacna.

#### **Comentario:**

Vicente en su tesis señala que el leasing financiero es una alternativa de financiamiento que mejora la rentabilidad, pues se puede usar y gozar de los beneficios de adquirir activos fijos con la tecnología que necesitan, además permite su crecimiento y mejora su competitividad dentro del sector comercial en el que se desenvuelven, lo cual coincide con el presente trabajo de investigación al señalar los beneficios que conlleva el emplear un contrato leasing. Además, ha podido evidenciar que el leasing permite mejorar la rentabilidad al usar bienes con tecnología adecuada para producir productos a costos más bajos, sin adquirir su propiedad. También el leasing financiero influye en las actividades económicas de este sector, teniendo en cuenta que este financiamiento les permite competir con otras empresas, mejorando su desarrollo e incrementando el flujo económico de la ciudad.

## **2.2 BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS**

### **2.2.1 Leasing para la adquisición de equipos de cómputo**

#### **Antecedentes históricos del Leasing:**

El empleo del contrato de arrendamiento financiero, más conocido como leasing, se remonta a épocas realmente antiguas. Es así que según Carlos Vidal Blanco citado por Ortúzar (1990), señala que desde un punto de vista genérico tradicional de arrendamiento de cosas, el leasing se practicaba en las culturas de Oriente Medio hace más de 5.000 años, tiempos en los cuales se arrendaba tierras, barcos así como animales empleados en la agricultura. Ya por los siglos XIX y XX, se comienza a emplear en Estados Unidos y en algunos países de Europa creándose empresas que facilitaban las maquinarias que requerían diversas industrias para producir los bienes que el mercado demandaba. (Ortúzar, 1990)

En este sentido, Bertolotto (2006) menciona que: “el leasing apareció en los Estados Unidos como respuesta a la necesidad de financiamiento derivada de la expansión económica en los años posteriores a la Segunda Guerra Mundial”, por lo que en 1963 el Comptroller of the Currency autorizó a los bancos norteamericanos a trabajar con este instrumento financiero. Es en la década de los sesenta que el leasing consolida su expansión en el mundo, llegando al Perú a través de los bancos de accionariado norteamericano que operaban en el país en aquellos años. Sin embargo, la falta de un marco legal para el leasing ocasionó que solamente se realizaran algunas pocas operaciones cuyos antecedentes se han perdido en el tiempo.

#### **Marco Legal del Leasing en el Perú:**

El leasing en el Perú ha sido normado mediante el Decreto Legislativo N° 299, publicado el 26 de julio de 1984, en el cual establece los criterios para celebrar un contrato de arrendamiento financiero y del régimen tributario aplicable.

Asimismo, se han realizado diversas modificaciones, por lo que en el año 2000 se publica la Ley N° 27394 “Ley que modifica el Impuesto a la Renta y el Decreto Legislativo N° 299”, el cual modifica el Artículo 18 del decreto mencionado, estableciendo criterios para aplicar las tasas de depreciación de los bienes adquiridos mediante un contrato leasing. Posteriormente, se publica en el año 2001 el Decreto Legislativo N° 915 “Decreto Legislativo que precisa los alcances del Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, modificado por la Ley N° 27394”, el cual hace precisiones con respecto al uso del crédito fiscal, incremento del monto del capital financiado, registro contable, contenido, modificación del plazo del contrato de arrendamiento financiero, indemnización a favor del arrendador en caso de pérdida del bien arrendado, y sobre el retroarrendamiento financiero.

### **Definición del Leasing:**

El leasing es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa) 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 período de tiempo. (Castillo, 2011)

Para Jinesta (1992), el arrendamiento financiero con opción de compra o leasing financiero, es un contrato mercantil donde una sociedad especializada (dador) se obliga a adquirir la propiedad de un bien de equipo, cuyo proveedor y especificaciones técnicas son señalados por el futuro usuario o tomador, y a otorgar a éste la posesión, uso y goce a cambio de una remuneración periódica durante un término inicial fijo, inmodificable o forzoso correspondiente a su amortización o vida económicamente útil, al cabo del cual el tomador podrá optar por la compra del bien pagando un precio o valor residual preestablecido, solicitar la renovación del contrato bajo nuevas condiciones (sustitución del bien por otro nuevo o más moderno) o bien devolverlo.

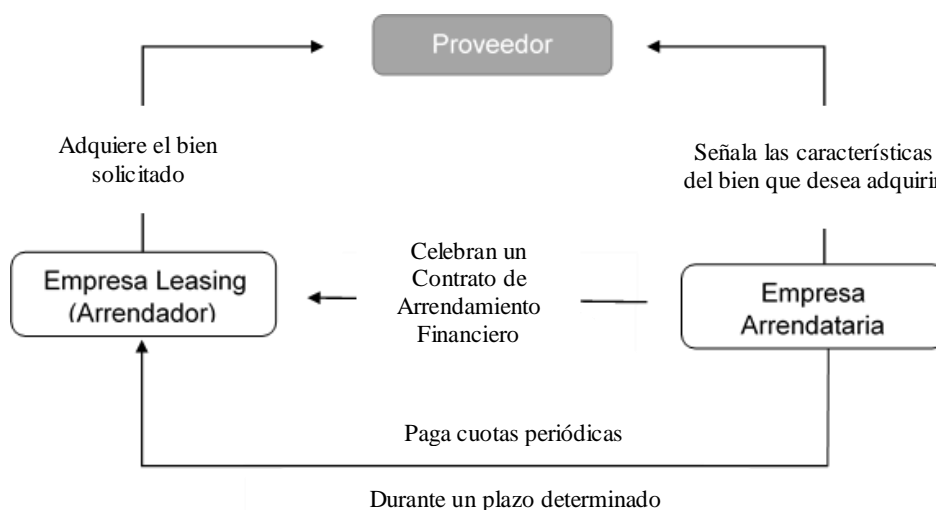
Por otro lado, Ortúzar (1990), señala que, el arrendamiento financiero aparece como una alternativa de financiamiento frente a la tradicional que ofrece los entes financieros, ya que no se acude al crédito propiamente tal, sino que se trata de una operación del todo diferente que consiste en que, a un requerimiento de un cliente que desea usar un bien determinado, un ente especializado, denominado empresa de leasing, lo adquiere para sí por encargo de su cliente y se lo da en arrendamiento durante cierto tiempo, mediando un pago por tal uso y pudiendo el cliente, al término del período de uso, adquirirlo para sí o devolverlo a la empresa de leasing.

Según Sandoval (1992), el leasing es una operación financiera mediante la cual se logra la adquisición por la empresa de leasing de ciertos bienes de capital productivo, con la finalidad de ceder su uso, por un plazo convenido, a un usuario determinado, a cambio de un pago periódico y facultando a este último para optar, al término del mismo, por la compra de los bienes por un precio determinado, por la renovación del uso bajo otras condiciones, por la devolución de los bienes u otra opción que se estipule. De esta forma, el leasing toma distintos criterios para el arrendatario y el arrendador.

Para el arrendatario, como indica Haime (2003), el leasing es una fuente adicional de financiamiento externo, pues le permite obtener los bienes de capital que necesita sin desembolsar en el momento grandes sumas de dinero, muy por el contrario podrá hacer pagos periódicos cubriendo el capital e intereses estipulados en el contrato hasta su término. Para el arrendador, el arrendamiento financiero es una actividad de financiamiento que cumple una función de apoyo económico para el arrendatario pues permite que adquiera los bienes que necesita, cubriendo el costo del equipo, el costo de financiamiento, gastos de operación y la utilidad de la arrendadora durante la vigencia del contrato.

Según la NIIF 16 (2016), refiere que un arrendamiento es un contrato, o parte de un contrato que transmite el derecho de usar un activo por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación, haciendo hincapié que un arrendamiento es de tipo financiero cuando se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo que es cedido por un arrendador a un arrendatario.

De lo anterior se puede deducir el siguiente concepto general: el leasing es un contrato de arrendamiento financiero, en el cual interviene una empresa de leasing, conocida como el Arrendador, quien compra a un tercero, proveedor del bien con las características dadas por la Arrendataria, empresa quien hará uso de ese bien, pagando cuotas periódicas en un plazo determinado con la opción de que al finalizar el contrato pueda comprar, renovar o devolver el bien al arrendador.



**Figura 1:** Proceso del leasing financiero  
Fuente: Castillo 2011



**Ventajas y desventajas:**

Podemos mencionar las ventajas y desventajas que ofrece el leasing, bajo dos puntos de vista, los cuales mencionaremos a continuación:

**a) Desde el punto de vista del arrendador:****Ventajas**

Según la Cámara Chilena de la Construcción (2008), el leasing es adecuado para:

- Empresas que utilizan una tecnología muy cambiante.
- Empresas que realizan una actividad estacional (el leasing permite adaptar las cuotas a los ingresos de los arrendatarios).
- Empresas que necesiten recuperar liquidez.
- Empresas que tienen recursos propios limitados y nos les conviene hacer un desembolso en la compra de un bien de equipo mobiliario o inmobiliario.

Adicionalmente, Chang (2007) señala que el leasing tiene la mejor de las garantías, pues la propiedad del bien no se transmite, hasta el final del período contractual, si se ejercita la opción de compra. Además, los contratos se redactan con el fin de proteger y salvaguardar los intereses de la sociedad arrendadora.

En caso de destrucción del equipo el seguro adquirido y pagado por el tomador en favor del dador, le permite recuperar el valor del bien. (Jinesta, 1992)

Genera valor en la medida en que se tenga una rápida recuperación del crédito fiscal, para Bertolotto (2006), esto es verdad puesto que en la mayoría de los casos el arrendador recupera el IGV pagado en la compra de los bienes de forma más rápida que la que ha estimado al momento de calcular la rentabilidad de la operación de leasing.

**Desventajas:**

Según Castillo (2011), existen una serie de elementos que no pueden ser adquiridos mediante el leasing:

- Bienes no identificables.
- Instalaciones de difícil recuperación.
- Equipos de segunda mano, por su dificultad de establecer su valor de mercado.
- Equipos muy especializados que son de difícil venta posterior.

A su vez, Chang (2007) menciona también el riesgo de insolvencia del usuario, debido a que puede presentarse dificultades en recuperar el bien arrendado en caso de que existieran problemas de suspensión de pagos o quiebra.

**b) Desde el punto de vista del arrendatario:****Ventajas**

Para Bertolotto (2006), el leasing es un instrumento financiero de mediano y largo plazo que posibilita la adquisición de activos fijos con un desembolso inicial pequeño, desvirtuando el concepto que por muchos años se usó para publicitar el leasing como un financiamiento del 100% del precio de los bienes.

Se obtienen máximas ventajas y son mínimas las salidas de fondos, León (1989), señala que el arrendamiento financiero permite el uso y explotación de un bien dado, sin necesidad de cubrir su precio íntegro, de pagar altas tasas de interés o de contar con garantías suficientes para un crédito o para respaldar una compraventa a plazos.

Aumenta la capacidad de endeudamiento de la empresa, para Ortúzar (1990) esto es cierto, pues además de conservar las líneas de crédito, se obtiene un financiamiento adicional por leasing, este aspecto es relevante en momentos

económico-financieros en que las empresas suelen mostrar un alto nivel de endeudamiento y bajo nivel de liquidez.

Suele cerrarse una operación en menos tiempo que pidiendo un préstamo bancario, cabe indicar que para Bertolotto (2006), esta es una verdad a medias pues resulta cierta en el caso que el arrendador sea una empresa especializada, y en caso sea un banco no hay ninguna evidencia de que suceda lo mismo.

Elimina el riesgo de obsolescencia, según León (1989) esto se debe a que, el arrendatario financiero adquiere el uso o disfrute de bienes no obsoletos y tiene la posibilidad de intercambiarlos por otros de la misma naturaleza aunque más avanzados permitiéndole permanecer en el mercado y no ser desplazado por los grandes empresarios.

Beneficios tributarios: como la aceleración de la depreciación fiscal, cabe indicar que para tal fin es necesario cumplir con la condición establecida por la Ley N° 27394 (2000) y el DL N° 915 (2001), el cual exige:

- Que el plazo del contrato sea como mínimo de dos años para bienes muebles y de cinco años para bienes inmuebles.
- Que los bienes arrendados estén destinados a la obtención de rentas gravadas.

Las cuotas pagadas por el usuario a la empresa de leasing son gasto deducible para efectos impositivos, no obstante Chang (2007) precisa que según el tratamiento nacional vigente de este tipo de operaciones, a partir del ejercicio 2001, las operaciones de arrendamiento financiero deben reflejarse en el balance general del arrendatario como el registro de un bien (activo fijo) y una obligación (pasivo) de importes iguales al comienzo del contrato.

### **Desventajas**

La Cámara Chilena de la Construcción (2008), señala las siguientes desventajas en cuanto a un contrato de leasing:

- En caso de activos sujetos a rápido cambio tecnológico, el arrendatario corre el riesgo de que el bien se vuelva obsoleto antes del plazo establecido en el leasing, sin embargo, se pueden establecer cláusulas para su prever su reemplazo.
- El hecho de que la empresa de leasing establezca una cuota simbólica como valor residual está creando una tendencia para que la empresa usuaria adquiera definitivamente el bien o equipo, por lo que se desnaturaliza el contrato de leasing, ya que estaríamos enfrentando una simple operación de crédito a plazo.
- Si bien es cierto que existe la posibilidad de que entre la empresa de leasing y la usuaria establezcan las condiciones y forma del contrato es siempre necesario que se tenga pleno conocimiento de las cláusulas a considerar, pues ambas pueden interpretar el contrato de manera distinta.

Asimismo, Chang (2007), manifiesta realizar una evaluación previa en cuanto a otras formas de financiación, con el fin de hacer un análisis del interés cobrado por el leasing con relación a un préstamo y así establecer la conveniencia de su utilización.

#### **2.2.1.1 Contrato de arrendamiento**

El leasing además de ser considerado una alternativa de financiamiento, es considerado un contrato celebrado entre dos partes. Bajo este segundo criterio, Haime (2003), lo considera como: “un contrato por medio del cual se obliga al arrendador a financiar al arrendatario la adquisición de un bien, mueble o inmueble, durante un plazo previamente pactado e irrevocable para ambas partes, que formará parte del activo fijo del arrendatario”.

Desde un punto de vista legal, se hace la siguiente definición:

“Considérese Arrendamiento Financiero el contrato mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado”. (D.L. 299,1984, art. 1)

Por otro lado, Ortúzar (1990) hace mención que una operación de leasing supone además la existencia de dos contratos, por un lado el de compraventa del bien, celebrado entre la empresa de leasing y el proveedor, y el contrato de leasing propiamente tal, entre la empresa y el usuario.

Además, Sandoval (1992) añade que se suele completar la operación del leasing con la celebración del contrato de compraventa entre la empresa de leasing y el usuario del equipo, cuando este último ejerce la opción de compra del mismo. Finaliza mencionando que más que un contrato, el leasing es una operación financiera, integrada por los contratos ya indicados que se encuentran vinculados entre sí y regidos por sus propias normas.

### **Clases de contrato leasing:**

Existen diversas formas de clasificar un contrato leasing, considerando determinados aspectos o características de la operación para Ortúzar (1990) se pueden clasificar en razón a la finalidad que persigue el propietario del bien, según el objeto del contrato, el ámbito geográfico o por su origen.

#### **a) Según su finalidad:**

Esta clasificación es la más conocida en nuestro entorno económico, pues señala el rol que desempeña cada una de las partes intervinientes.

### **Leasing financiero**

Castillo (2011), comenta que este tipo de leasing es utilizado por las entidades financieras, quienes se encargan de comprar el bien elegido por la empresa, al que después se lo arriendan.

Para Sandoval (1992), este tipo de leasing tiene una finalidad económica que es otorgar financiamiento y se caracteriza porque se concluye por un tiempo determinado e irrevocable, entre la empresa de leasing, que es un intermediario en circulación del dinero, y el usuario, que requiere solventar la adquisición del bien por un mecanismo diverso de una operación de crédito común.

Sus características más importantes son:

- El arrendador es siempre una empresa financiera cuyo objeto es la intermediación de dinero mediante el contrato de leasing. En otros términos, capta dinero y lo coloca por la vía de dar en arrendamiento un bien que requiere para su uso el cliente. (Ortúzar, 1990)
- Opción de compra en el contrato al finalizar el período de préstamo. Haime (2003), señala también otras opciones, tales como prorrogar el contrato por un plazo cierto durante el cual los pagos serán por un monto inferior al que se fijó durante el plazo inicial del contrato o transferir la propiedad del bien a un tercero y obtener parte del precio obtenido de la enajenación.
- El contrato es irrevocable, de forma que así se asegura el pago de la totalidad de las cuotas al formalizar el contrato hasta su término y la obsolescencia del bien la soporta el arrendatario. (Castillo, 2011)
- El valor residual es bajo, ya que las cuotas del leasing cubren prácticamente la totalidad del valor del producto. Chang (2007), señala que el monto de la opción de compra al final del contrato es significativamente inferior al valor de mercado que tendría el bien en ese momento
- Es importante la solvencia del usuario, ya que todos los gastos adicionales corren a su cuenta (mantenimiento, reparación, seguros, etc.). Ortúzar (1990), señala a su vez que los gastos mencionados anteriormente son asumidos sin cargo a la empresa arrendadora.

### **Leasing operativo**

Para Castillo (2011), su concepto fundamental es parecido al financiero, pues se cede el uso de unos determinados bienes a cambio del pago de unas cuotas periódicas como forma alternativa a otras formas de préstamo, aunque sus primordiales características son:

- El proveedor del bien es quien gestiona el arrendamiento. Incluyendo a cuenta suya los gastos de mantenimiento facilitando los contactos para garantizar el servicio técnico a sus clientes.
- La obsolescencia del producto es asumida por la empresa de leasing.
- La duración de la operación es a corto o medio plazo, entre dos y cuatro años. Sandoval (1992) señala a su vez que el arrendatario puede revocar en cualquier momento el arriendo, con previo aviso al arrendador, quien soporta los riesgos técnicos de la operación.
- Al finalizar el contrato, el usuario se puede o no quedar con el producto, aunque en este caso, el valor residual suele ser elevado.

Además el autor, señala que el leasing operativo más importante es el que se desarrolla en torno a los vehículos (compra de flotas, de automoción industrial, ambulancias, etc.) y el valor residual de este tipo de leasing suele ser más alto.

#### **b) Según su objeto:**

##### **Leasing mobiliario**

Es el referido a bienes muebles (vehículos, maquinaria, equipos informáticos, etc.).

##### **Leasing inmobiliario**

Referido a bienes inmuebles (edificios comerciales e industriales, almacenes, naves, etc.). Por lo general, el inmueble es construido por una sociedad especializada para entregarlo al usuario a través de un contrato de arrendamiento con un compromiso exclusivo de venta.

**c) Según el territorio:**

**Leasing nacional**

De acuerdo con este criterio se habla de leasing interno o doméstico, cuando los sujetos y el objeto se encuentran sometidos a una misma jurisdicción nacional.

**Leasing internacional**

Cuando el tomador y el dador se encuentran bajo jurisdicciones diferentes.

**d) Según su origen:**

**Leasing directo**

Es el que se celebra entre el cliente que desea ser usuario de un bien de características especiales y la empresa de leasing, que adquiere dicho bien y posteriormente lo arrienda mediante la celebración del respectivo contrato.

**Leasing indirecto**

Ocurre con mayor frecuencia en la práctica internacional, donde los propios fabricantes colocan sus productos ampliamente utilizados para venderlos en el mercado de consumo. El arrendador adquiere el bien del fabricante y lo arrienda al usuario, el fabricante respalda la operación con su garantía de servicio técnico y el reemplazo del bien si no funciona correctamente.

Existen otras variantes de la operación leasing, entre ellas tenemos:

**Lease-back o retroleasing**

El propio arrendatario es quien actúa como proveedor, pues vende el bien que fabricó a la empresa de leasing y luego la alquila, consiguiendo financiar o reponer capital de trabajo. (Bertolotto, 2006)

**Leverage lease o arrendamiento financiero apalancado**

En este caso además de la sociedad de leasing y el arrendatario, existe una tercera persona, que es un prestamista que comparte con la sociedad los gastos de la adquisición del producto. En caso de incumplimiento con el pago de los



préstamos por parte del arrendador, los prestamistas no pueden actuar sobre él sino sobre el bien puesto en arrendamiento, sobre el cual tienen un derecho preferencial. (Castillo C. , 2011)

### **Elementos del contrato de arrendamiento financiero:**

Haime (2003), menciona los siguientes elementos y partes que intervienen en este tipo de contrato:

#### **a) Elementos personales:**

##### **El arrendador**

Es quien otorga el uso o goce temporal de los bienes solicitados por el arrendatario, y que son propiedad legal del primero.

##### **El arrendatario**

Es la persona física o moral que tiene derecho al uso o goce de los bienes solicitados por él, que son propiedad del arrendador. A cambio, se obliga:

- Pagar una renta periódica previamente pactada.
- Responder por los perjuicios que el bien arrendado pueda sufrir.
- Utilizar el bien según los términos del contrato y conforme a la naturaleza del mismo.

##### **El proveedor**

El proveedor es la persona que provee o que construye el bien que necesita el arrendatario. En este aspecto es importante señalar que las características del bien son señaladas por el arrendatario y no por el arrendador.

#### **b) Elementos reales:**

##### **Tipos de bienes susceptibles de arrendamiento**

Todos los bienes muebles o inmuebles, que pueden usarse sin consumirse son susceptibles de arrendarse, excepto aquellos que la Ley expresamente prohíbe.

**Monto de la operación**

El monto total de la operación o valor total del contrato, es la suma de dinero que el arrendatario se obliga a pagar al arrendador a cambio del uso o goce temporal del bien objeto del contrato.

**Plazo y tasa del contrato**

La duración del arrendamiento no necesariamente coincide con la vida útil del bien. Además, el arrendatario no puede terminar el contrato de forma unilateral. La duración mínima es de dos años para bienes de equipo y de cinco años como mínimo para bienes inmobiliarios o establecimientos industriales. Castillo (2011)

**Promesa de pago**

Castillo (2011), señala que los pagos que realiza el arrendatario deben amortizar la totalidad de la inversión. Estos deben cubrir, el coste de material, los gastos de explotación y financiación de la entidad financiera y los beneficios empresariales.

**c) Elementos Formales:****Contrato escrito**

Es el contrato que ampara la operación deberá invariablemente hacerse por escrito.

**Contrato ratificado y registrado**

El contrato deberá ratificarse ante la fe de un notario o corredor público, y podrá ser inscrito en los Registro Públicos.

**Factura del bien expedida por la arrendadora**

Es el documento que sustenta el pago de las cuotas mensuales durante la duración del contrato leasing.

**Aspectos legales:**

Según el Decreto Legislativo N° 299 (1984), precisa los siguientes aspectos legales para la celebración de un contrato de arrendamiento financiero:

- “Cuando la locadora esté domiciliada en el país deberá necesariamente ser una empresa bancaria, financiera o cualquier otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros, para operar de acuerdo a Ley”. (D.L. 299, 1984, art. 2)
- “Las obligaciones y derechos de la locadora y de la arrendataria, y por lo tanto la vigencia del contrato, se inician desde el momento en que la locadora efectúe el desembolso total o parcial para la adquisición de los bienes especificados por la arrendataria o a partir de la entrega total o parcial de dichos bienes a la arrendataria, lo que ocurra primero”. (D.L. 299, 1984, art. 3)
- “Los bienes materia de arrendamiento financiero, deberán ser plenamente identificados. La locadora mantendrá la propiedad de dichos bienes hasta la fecha en que surta efecto la opción de compra ejercida por la arrendataria por el valor pactado”. (D.L. 299, 1984, art. 4)
- “El contrato de arrendamiento financiero otorga a la arrendataria el derecho al uso de los bienes en lugar, forma y demás condiciones estipuladas en el mismo. Es derecho irrenunciable de la arrendataria señalar las especificaciones de los bienes materia del contrato y el proveedor de los mismos siendo de su exclusiva responsabilidad que dichos bienes sean los adecuados al uso que quiera darles, lo que deberá constar en el contrato. La locadora no responde por los vicios y daños de los bienes correspondiendo a la arrendataria el ejercicio de las acciones pertinentes contra el proveedor”. (D.L. 299, 1984, art. 5)

- “Los bienes materia de arrendamiento financiero deberán ser cubiertos mediante pólizas contra riesgos susceptibles de afectarlos o destruirlos. Es derecho irrenunciable de la locadora fijar las condiciones mínimas de dicho seguro. La arrendataria es responsable del daño que pueda causar el bien, desde el momento que lo recibe de la locadora”. (D.L. 299, 1984, art. 6)
- “El plazo del contrato de arrendamiento financiero será fijado por las partes, las que podrán pactar penalidades por el incumplimiento del mismo. La opción de compra de la arrendataria tendrá obligatoriamente validez por toda la duración del contrato y podrá ser ejercida en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual. El ejercicio de la opción no podrá surtir sus efectos antes de la fecha pactada contractualmente. Este plazo no está sometido a las limitaciones del derecho común”. (D.L. 299, 1984, art. 7)
- “El contrato de arrendamiento financiero se celebrará mediante escritura pública, la cual podrá inscribirse, a pedido de la locadora, en la ficha o partida donde se encuentre inscrita la arrendataria”. (D.L. 299, 1984, art. 8)
- “Las cuotas periódicas a abonarse por la arrendataria podrán ser pactadas en moneda nacional o en moneda extranjera y ser fijas o variables y reajustables. Sin perjuicio de los correspondientes intereses, en el contrato se podrán pactar penalidades por mora en el pago de cuotas. La falta de pago de dos o más cuotas consecutivas, o el retraso de pago en más de dos meses, facultará a la locadora, a rescindir el contrato”. (D.L. 299, 1984, art. 9)
- “El contrato de arrendamiento financiero tiene mérito ejecutivo. El cumplimiento de las obligaciones derivadas del mismo, incluyendo la realización de las garantías otorgadas y su rescisión, se tramitarán con arreglo a las normas del juicio ejecutivo”. (D.L. 299, 1984, art. 10)

- “Los bienes dados en arrendamiento no son susceptibles de embargo, afectación ni gravamen por mandato administrativo o judicial en contra del arrendatario. El Juez deberá dejar sin efecto cualquier medida precautoria que se hubiese trabado sobre estos bienes por el solo mérito de la presentación del testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero. No se admitirá recurso alguno en tanto no se libere el bien y éste sea entregado a la locadora”. (D.L. 299, 1984, art. 11)
- “Asiste a la locadora el derecho de exigir la inmediata restitución del bien materia de arrendamiento financiero, cuando la arrendataria haya incurrido en una causal de rescisión prevista en el contrato. Al sólo pedido de la locadora, señalando la causal de rescisión, recaudado con el testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero, el Juez de turno requerirá a la arrendataria la entrega del bien al segundo día de notificado. El Juez podrá aplicar el apremio de detención del responsable o disponer la extracción del bien del lugar en que se encuentre, sin admitir recurso alguno. La arrendataria que se considere afectada con tal medida podrá cuestionar en la vía correspondiente el derecho de la locadora a la rescisión del contrato y exigir la indemnización correspondiente”. (D.L. 299, 1984, art. 12)
- “La arrendataria, respecto de los bienes que posea en arrendamiento financiero con empresas dedicadas a esta actividad establecidas en el país, gozará para los efectos de sus relaciones contractuales de derecho privado y las empresas sometidas a regímenes especiales, de los derechos y ventajas como si tuviera y/o constitución de gravámenes sobre los mismos”. (D.L. 299, 1984, art. 13)
- “Para financiar sus operaciones de arrendamiento financiero, las locadoras tendrán acceso a los fondos promocionales establecidos o que establezcan en el futuro el Banco Central de Reserva del Perú o cualquier otra institución de crédito, así como las líneas de intermediación actuales o futuras, provenientes de instituciones financieras del país o del exterior. Para ellos, el arrendatario

deberá cumplir con los requisitos para ser calificado como beneficiario de esos fondos, salvo el relativo al denominado aporte propio, que de ser exigible, deberá ser financiado por la locadora”. (D.L. 299, 1984, art. 14)

#### **Aspectos contables:**

##### ▪ **Registro y presentación en los estados financieros:**

Se deberá clasificar como un arrendamiento financiero, a aquellos contratos en el cual se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del bien arrendado, para ello según la NIC 17 se deberá tener en consideración las siguientes características:

- El arrendador transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento.
- El arrendatario tiene la opción de comprar el activo, el mismo que se manifiesta en el contrato de modo que, al inicio del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida.
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación.
- Los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

##### ▪ **Reconocimiento inicial:**

Las empresas que adquieran para efectos de financiamiento contratos leasing, deberán aplicar lo indicado en la NIC 17, párrafo 20 para el reconocimiento inicial de dicha operación y su presentación en los estados

financieros. Por ende, Hirache (2011) menciona que se registrará en el mes en que se dé comienzo el plazo de arrendamiento, en los estados financieros del arrendatario, utilizando el plan de cuentas contable vigente, considerando para su reconocimiento el Valor razonable del bien arrendado o el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor entre ellos al inicio del arrendamiento.

Para calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, se tomará como factor de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla; de lo contrario se usará la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Para efectos de la valoración del bien arrendado (Activo), se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Valor Razonable del bien o Valor Presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor entre ellos. y
- Cualquier costo directo inicial en que se haya incurrido, siempre que sea directamente atribuido a la operación del leasing, tal es el caso de la comisión por reestructuración.

▪ **Fondo económico y realidad financiera:**

La NIC 17, en su párrafo 21, señala que la contabilización y presentación de un contrato de arrendamiento financiero se realiza de acuerdo a su esencia económica y realidad financiera, y no solamente a su forma legal, siendo que legalmente un contrato de arrendamiento no otorga la titularidad jurídica del bien al arrendatario, sino hasta que haya ejercido la opción de compra; sin embargo, mediante este contrato el arrendatario adquiere los beneficios económicos derivados de su uso y disfrute respecto del bien arrendado durante la mayor parte de su vida útil, a cambio de una contraprestación económica por dicho derecho.

- **Presentación en el estado de situación financiera:**

El contrato leasing financiero implica su reconocimiento en los estados financieros del arrendatario, utilizando una cuenta del activo (Cuenta 32 del PCGE) para reflejar el recurso económico adquirido y otra del pasivo (Cuenta 45 del PCGE) que refleja la obligación con el arrendador, ambos por el mismo valor, con la finalidad de no distorsionar las variables relativas a la evaluación financiera mediante ratios financieros. (Hirache, 2011)

Para contratos de leasing operativo, la NIC 17, en su párrafo 33, indica que las cuotas derivadas de este tipo de arrendamiento se reconocerán como gasto de forma lineal, durante el tiempo que dure el plazo establecido, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

### **2.2.1.2 Carga financiera**

#### **Definición:**

Por carga financiera de una deuda se entiende la suma de los intereses a satisfacer y del capital a amortizar durante un determinado período.

Según lo dispuesto por los Tribunales Colegiados de Circuito (2001), “en el contrato de arrendamiento financiero el capital o monto de la operación de arrendamiento a pagar por parte de la arrendataria en prestaciones periódicas denominadas rentas, se integra no sólo por el valor de adquisición por parte de la arrendadora de los bienes dados en arrendamiento a la arrendataria a plazo forzoso, sino también con las cargas financieras, identificadas en la práctica comercial como intereses y los demás accesorios que convengan los contratantes. El concepto de carga financiera no constituye propiamente un interés adicional al monto de la operación a liquidar mediante prestaciones periódicas denominadas rentas, sino una parte del mismo que se integra por los gastos que eroga la arrendadora al constituirse como



intermediaria acreditante y por la ganancia o premio que tiene derecho a percibir, dada su propia naturaleza de sociedad mercantil, y por el sólo hecho de que dé en arrendamiento financiero bienes previamente adquiridos para ese propósito.”

**Aspecto financiero:**

Para Villar (2013), a nivel financiero, el contrato leasing tiene dos componentes diferenciados:

▪ **Coste de recuperación del bien**

Es la parte que se estipula por periodos que cubre el valor del bien en el tiempo. Esta cantidad puede ser idéntica todos los meses, creciente o decreciente en el tiempo.

▪ **Carga financiera o intereses devengados sobre el coste pendiente del bien adquirido**

Se representa mediante la aplicación de un tipo de interés predeterminado al coste pendiente de recuperación. Estos intereses se pueden estipular a tipo fijo o a tipo variable con un diferencial estipulado previamente.

**Aspectos contables:**

▪ **Medición posterior, reconocimiento de las cargas financieras**

La NIC 17, en su párrafo 25, señala que luego del reconocimiento inicial del leasing, se identificará en los estados financieros la deuda conformada en cuotas pendientes de amortización y las cargas financieras (intereses). La carga financiera total en un contrato leasing se distribuirá entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar, reconociéndose como gasto en la oportunidad de su devengo. Si ocurrieran pagos contingentes se reconocerán como gastos en los períodos en los que sucedan.

### 2.2.1.3 Programación de gastos

El leasing permite al arrendatario programar, en forma mensual o anual, el pago de sus obligaciones a las que se encuentra afecto, tales como las cuotas periódicas, los gastos por depreciación, intereses, el pago del Impuesto a la renta e IGV, así como conocer el desembolso que realizará si ejerce la opción de compra de los activos en arrendamiento entre otros gastos, los cuales veremos a continuación:

#### **Aspectos tributarios:**

Desde una perspectiva tributaria, podemos conocer los gastos y beneficios a los que se encuentra afecto el arrendatario, tales como:

#### ▪ **Impuesto general a las ventas:**

Según el Decreto Legislativo N° 915 (2001), precisa dos puntos a considerar para los sujetos que intervienen en un contrato leasing:

- El arrendador podrá utilizar como crédito fiscal el Impuesto General a las Ventas que grava la adquisición de los bienes y servicios siempre y cuando cumpla los requisitos establecidos en dicha ley, esto con respecto a los contratos de arrendamiento financiero celebrados a partir del 1 de enero de 2001.
- El arrendatario podrá utilizar como crédito fiscal el Impuesto General a las Ventas, producido en las cuotas periódicas de pago del arrendamiento financiero y el que se origina si al finalizar el contrato decide hacer uso de la opción de compra del bien. Para ello debe cumplir los requisitos establecido en la Ley del IGV, y que el bien objeto del contrato leasing sea utilizado para producir renta o mantener su fuente, aun cuando el arrendatario no se encuentre afecto al Impuesto a la renta.

- **Impuesto a la renta:**

El Art. 19 del Decreto Legislativo N° 299 (1984), señala que para la determinación de la renta imponible, las cuotas periódicas de arrendamiento financiero constituyen renta para la locadora y gasto deducible para la arrendataria.

Por ello, Bertolotto (2006) indica que en la contabilidad tributaria del arrendatario, la obligación financiera ante el arrendador es una deuda con costo financiero, mientras que para el arrendador, el contrato de leasing es una colocación que le genera ingresos.

- **Depreciación:**

De conformidad con la Ley de Arrendamiento Financiero en su Artículo 6 de la Ley N° 27394 (2000), el cual modifica el Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, precisa que: “Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad”.

Por ende, un contrato leasing, dará lugar a un gasto por la depreciación de los activos sujetos al contrato, por lo que la empresa deberá aplicar una política de depreciación para activos arrendados, la misma que debe ser coherente con la aplicada al resto de activos que posea.

Debemos mencionar, que la depreciación se efectuará conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta y excepcionalmente como lo establece la Ley del Arrendamiento Financiero, se podrá aplicar como tasa de depreciación máxima anual aquella que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que éste reúna las siguientes características:

1. Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmuebles, que cumplan con el requisito de ser considerados costo o gasto para efectos de la Ley del Impuesto a la Renta.
2. El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.
3. Su duración mínima ha de ser de dos (2) o de cinco (5) años, según tengan por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente. Este plazo podrá ser variado por decreto supremo.
4. La opción de compra sólo podrá ser ejercitada al término del contrato.

Si en el transcurso del contrato se incumpliera con alguno de los requisitos señalados, el arrendatario deberá rectificar sus declaraciones juradas anuales del Impuesto a la Renta y reintegrar el impuesto correspondiente más el interés moratorio, sin sanciones. La resolución del contrato por falta de pago no originará la obligación de reintegrar el impuesto ni rectificar las declaraciones juradas antes mencionadas.

▪ **Gastos financieros:**

A su vez, dado que el arrendatario es propietario de los bienes arrendados por el plazo que dure el contrato a cambio del pago de unas cuotas periódicas. Esta obligación financiera que ha contraído le genera gastos financieros, que vendrían a ser los intereses, los cuales son deducibles tributariamente en el período en el que se devengan.

▪ **Otros gastos atribuibles al leasing:**

Los gastos de reparación, mantenimiento y seguros, son igualmente deducibles para la arrendataria en el ejercicio gravable en que se devenguen. Esto debido a que un arrendamiento financiero implica que todos los riesgos así como las ventajas inherentes a la propiedad del activo se transfieren al arrendatario.

**Aspectos contables:**

Entre los cuales podemos mencionar lo siguiente:

**▪ Costos iniciales:**

Es frecuente incurrir en ciertos costos iniciales al emprender actividades específicas de arrendamiento, tales como los que surgen al negociar y asegurar los acuerdos y contratos correspondientes. La NIC 17, menciona que los costos que sean directamente atribuibles a las actividades llevadas a cabo por parte del arrendatario en un arrendamiento financiero, se incluirán como parte del valor del activo reconocido en la transacción.

**▪ Deterioro del valor del bien arrendado:**

Para Hirache (2011), en el caso que el bien o activo arrendado haya sufrido deterioro de su valor, el arrendatario aplicará lo indicado en la NIC 36 Deterioro del valor de los activos; por ende, deberá comparar el valor en libros respecto de su importe recuperable, si el primero resultase mayor a su importe recuperable, el arrendatario deberá reconocer dicho deterioro del valor, debiendo considerarse además el concepto de materialidad para identificar si es necesario realizar la estimación del importe recuperable del activo y reconocer la pérdida por deterioro del valor.

**▪ Información a revelar en los estados financieros del arrendatario:**

Según lo indica la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar, los arrendatarios revelarán en sus estados financieros la siguiente información, referida a los arrendamientos financieros:

- Para cada clase de activos, el importe neto en libros a la fecha del balance.
- Una conciliación entre el importe total de los pagos del arrendamiento y su valor presente, en la fecha del balance. Además, la entidad

informará de los pagos mínimos del arrendamiento en la fecha del balance, y de su correspondiente valor presente, para cada uno de los siguientes plazos: Hasta un año; entre uno y cinco años; más de cinco años.

- Cuotas contingentes reconocidas como gasto en el período.
- Importe total de los pagos mínimos por subarrendos que se esperan recibir, en la fecha del balance, por los subarrendos financieros no cancelables que la entidad posea.
- Descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento donde se incluirán, sin limitarse a ellos, los siguientes datos:
  - Bases para la determinación de cualquier cuota de carácter contingente que se haya pactado;
  - Plazos de renovación de los contratos, así como de las opciones de compra y las cláusulas de actualización o escalonamiento de precios; y
  - Restricciones impuestas a la entidad 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.

### **2.2.2 Gestión financiera**

Gitman & Zutter (2012), indican que el término gestión financiera está comprendida dentro del campo de las finanzas, el cual es definido como el arte y la ciencia de administrar el dinero. En el contexto de una empresa, las finanzas involucran decisiones que buscan incrementar el dinero de los inversionistas, de esta manera obtener una mayor utilidad para luego elegir la mejor opción de reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. Es así que las finanzas se agrupan en dos categorías: los servicios financieros, que constituye la parte de las finanzas que se encarga del

diseño, entrega de productos y de brindar asesoría a individuos, empresas y gobiernos; por otro lado, la administración financiera, se refiere a las tareas que cumple el gerente financiero de la empresa.

Para Van Horne & Wachowicz (2010), “la administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.” (p .2)

- **Decisión de inversión:** Es la más importante de las tres decisiones primordiales de la compañía en cuanto a la creación de valor. Comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la compañía.
- **Decisión financiera:** Es la segunda decisión importante de la compañía, aquí el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance, es decir los pasivos y el patrimonio que posee la entidad.
- **Decisión de administración de bienes:** Una vez que se adquieren los bienes y se obtiene el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente.

#### **Función de la administración financiera en la organización**

Es importante comprender el papel que desempeña la administración financiera en las operaciones de la empresa.

Como señala, Van Horne & Wachowicz (2010), en empresas grandes, las operaciones financieras que supervisa el director financiero se dividen en dos ramas: una encabezada por el tesorero y la otra por el contralor. Las responsabilidades del tesorero caen dentro de las áreas de decisión que más se asocian con la administración financiera: inversión (presupuesto de capital,

manejo de pensiones), financiamiento (banca comercial y relaciones de inversión bancaria, relaciones de inversionistas, pago de dividendos) y administración de bienes (manejo de efectivo, manejo de crédito). Las responsabilidades primordiales del contralor son contables por naturaleza.

En una empresa que funciona bien, la información fluye con facilidad entre ambas ramas. En empresas pequeñas, las funciones del tesorero y el contralor pueden combinarse en un solo puesto, lo que da por resultado una mezcla de actividades. La gestión financiera, guarda mucha relación con otras áreas dentro de una empresa, por lo que debe existir un trabajo en conjunto y un manejo adecuado de la información para la toma de decisiones que conlleven a la realización de la meta general de la empresa.

La gestión financiera se relaciona con las siguientes áreas:

- **Economía**

Para Gitman & Zutter (2012), el campo de las finanzas va de la mano con la economía. Los gerentes financieros deben comprender la estructura económica y estar pendientes a las consecuencias de los diversos niveles de la actividad económica y a los cambios en la política económica, con el fin de lograr una operación empresarial eficiente al usar las teorías económicas como directrices. Algunos ejemplos incluyen el análisis de la oferta y la demanda, las estrategias para maximizar las utilidades y la teoría de precios. Las decisiones financieras en su mayoría se reducen a una evaluación de sus beneficios y costos marginales, el cual es un principio económico que establece que se deben tomar decisiones financieras y llevar a cabo acciones solo cuando los beneficios adicionales excedan los costos adicionales.



- **Contabilidad**

Las actividades de finanzas y contabilidad están estrechamente relacionadas, sin embargo, para Gitman & Zutter (2012), existen dos diferencias básicas entre los campos de finanzas y contabilidad; uno enfatiza los flujos de efectivo y el otro la toma de decisiones.

#### **Importancia de los flujos de efectivo**

El contador se encarga de elaborar los estados financieros aplicando los principios contables generalmente aceptados, donde da a conocer los ingresos y los gastos, cuando se incurre en ellos. Por otro lado, el gerente financiero analiza sobre todo los flujos de efectivo, para mantener la solvencia de la empresa, mediante la planeación del efectivo indispensable para hacer frente a sus obligaciones, esto sin importar sus pérdidas o ganancias, y adquirir los activos que se necesiten para lograr las metas de la empresa. En conclusión, el gerente financiero usa esta base contable de efectivo para registrar los ingresos y gastos solamente de los flujos reales de entradas y salidas de efectivo. (Gitman & Zutter, 2012)

#### **Toma de decisiones**

La segunda diferencia principal entre las finanzas y la contabilidad tiene que ver con la toma de decisiones. Esto debido a que, por lo general los contadores se dedican a la recolección y presentación de datos financieros, mientras que los gerentes financieros evalúan los estados contables, generan datos adicionales para tomar decisiones según la evaluación de sus rendimientos y riesgos relacionados. Evidentemente, esto no significa que los contadores nunca tomen decisiones ni que los gerentes financieros jamás recolecten datos. Más bien se trata de decir que los enfoques primordiales de la contabilidad y las finanzas son diferentes. (Gitman & Zutter, 2012)

### **2.2.2.1 Administración de recursos**

Como se mencionó anteriormente, la tercera decisión importante de la compañía es la decisión de administración de bienes. Van Horne & Wachowicz (2010), indican que una vez adquiridos los bienes y obtenido el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente. El director financiero tiene a su cargo responsabilidades operativas de diferentes grados en relación con los bienes existentes. Estas responsabilidades requieren que se ocupe más de los activos corrientes que de los activos fijos. Una gran parte de la responsabilidad de la administración de activos fijos recae en los gerentes operativos que emplean esos bienes.

#### **Objetivos:**

Para Robles (2012), una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo principal y su éxito empresarial, donde el adecuado manejo del dinero se refleja en las utilidades, en el aumento del patrimonio de los accionistas y se asocia con los siguientes objetivos:

- Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones, lo que significa que las organizaciones deben generar sus propios flujos de efectivo para el normal desarrollo de todas sus operaciones, caso contrario, deben optar por un financiamiento teniendo la convicción de que su pago pueda ser cumplido.
- Inversión en activos reales, como activos intangibles, inventarios, inmuebles, muebles, equipos, que permitan el desarrollo de las operaciones de la empresa, priorizando realizar inversiones en activos productivos.
- Inversión en activos financieros (cuentas y documentos por cobrar).
- Inversiones temporales de aquellos excedentes que se obtengan de efectivo en diferentes instrumentos en instituciones financieras.

- Coordinación de resultados, donde destaca la política de dividendos de la organización para establecer normas y reglas en reinversión y reparto de las utilidades.
- Administración del capital de trabajo, con la finalidad de disponer de recursos monetarios para cumplir con las obligaciones a corto plazo.
- Presentación e interpretación de información financiera, el cual es importante para la toma de decisiones de una manera acertada, ya que se realiza un análisis cuantitativo para determinar las áreas de oportunidad de las organizaciones.

#### **Técnicas de administración financiera:**

Bajo este mismo aspecto, Robles (2012), propone las siguientes técnicas de administración financiera para lograr los objetivos planteados anteriormente:

- Recopilación de datos significativo, es una técnica con la que se reúne toda la información necesaria como antecedentes, datos y cifras importantes, tanto interna como externamente, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación a los objetivos inicialmente propuestos o visualizar las operaciones a realizar.
- Análisis financiero, el cual tiene por objeto el estudio y evaluación de los hechos económicos de todas las operaciones llevadas a cabo en el pasado, que sirvan para la toma de decisiones en la consecución de los objetivos iniciales.
- Planeación financiera, tiene como objetivo estudiar, evaluar y proyectar la vida futura de una organización o empresa, visualizando los resultados por adelantado.
- Control financiero, permite garantizar que todas las operaciones planificadas inicialmente se lleven a cabo de manera eficiente, evaluando conjuntamente todas las cifras preestablecidas con los números reales, a fin de encontrar las deficiencias o fortalezas.
- Toma de decisiones, su objetivo es elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos

preestablecidos, en condiciones de certeza, riesgo, conflicto o incertidumbre.

### **2.2.2.2 Decisiones de Inversión**

Robles (2012), señala que las funciones de la administración financiera se refieren a visualizar el desarrollo de todas las operaciones en el futuro, así como las inversiones que se pueden hacer en la organización para ser una empresa productiva, rentable y competitiva.

Cómo se mencionó anteriormente, la administración financiera recae en el gestor financiero quien entre las diferentes de decisiones que toma para maximizar los recursos y utilidades, deberá también tomar decisiones de inversión.

#### **Gestor Financiero**

Gómez (2017), menciona que, el director financiero (CFO, por las siglas de chief financial officer) desempeña un papel dinámico en el desarrollo de una compañía moderna, y es toda persona responsable de una decisión significativa en materia de inversión o financiación en la empresa. Sin embargo, en los casos de pequeñas empresas, no hay una sola persona responsable de todas las decisiones, ésta se encuentra dispersa en la alta dirección, en el director de marketing, en el tesorero y en el jefe de control de gestión.

Por otro lado, Aguirre (2014), señala que la función del gerente financiero dentro de una organización no solamente es dominar y aplicar herramientas como flujos de caja, presupuestos, negociar con instituciones financieras, presentar informes y estados financieros, entre otros; muy por el contrario la labor de un profesional que ocupe este puesto debe centrarse en la estrategia financiera y corporativa de la empresa, siendo un asesor de la Gerencia General, pero además de estas funciones, un gerente financiero

deberá tener las siguientes competencias y habilidades: pensamiento sistémico y estratégico, criterio empresarial, experiencia y preparación actual, comportamiento ético y honesto y capacidades analíticas.

En la actualidad, como menciona Van Horne & Wachowicz (2010), los factores externos tienen un efecto creciente sobre el gerente de finanzas, factores como el cambio tecnológico, la inflación, la competencia corporativa, hacen que cumpla un papel estratégico más importante dentro de la empresa. Por lo que se concluye que el director financiero debe tener una habilidad para adaptarse al cambio, reunir fondos, invertir en bienes y administrar con sabiduría para lograr el éxito de su compañía.

### **Principales actividades del gerente financiero**

Para Gitman & Zutter (2012), además de la participación continua en el análisis y la planeación de las finanzas, las principales actividades del gerente financiero son tomar decisiones de inversión y financiamiento.

- **Decisiones de Inversión:**

Las decisiones de inversión determinan qué tipo de activos mantiene la empresa. También cabe incluir las decisiones de renovación de equipos, fusiones, adquisiciones, reestructuraciones y liquidaciones. Las diversas oportunidades de inversión que se presentan a la empresa deben analizarse cuidadosamente pues se realizan compromisos de manera irreversible por largos períodos e inmovilizan una cantidad significativa de financiamiento.

- **Decisiones de Financiamiento:**

Las decisiones de financiamiento determinan de qué manera la compañía recauda dinero para pagar por los activos en los que invierte. Por esto es importante que la ejecución de la planificación, producción y distribución de las inversiones, se realicen con una combinación de financiación propia y ajena a niveles óptimos.

Para los autores, una manera de visualizar la diferencia entre las decisiones de inversión y financiamiento de una empresa es relacionarlas con su balance general. Las decisiones de inversión habitualmente se refieren a conceptos que están en el lado izquierdo del balance general (activos), y las decisiones de financiamiento se refieren a los conceptos del lado derecho (pasivos y patrimonio). No obstante, debemos tener en cuenta que los gerentes financieros toman estas decisiones en función del efecto en el valor de la empresa, no en los principios de contabilidad utilizados para preparar el balance general. (Gitman, L. & Zutter, C., 2012)

Gómez (2017), menciona también que el director financiero está profundamente involucrado en el diseño de la política financiera y la planificación estratégica, por lo que generalmente, tendrá responsabilidades gerenciales más allá de temas estrictamente financieros y también puede ser miembro del Consejo de Administración.

Por otro lado, Robles (2012), refiere que la función primordial del administrador financiero es maximizar el patrimonio de los accionistas, y entre otras de sus funciones están las siguientes:

- Administrar adecuadamente los activos de una empresa y establecer los niveles apropiados u óptimos de cada tipo de activo circulante, y decidir sobre los activos que se invertirán.
- Gestionar adecuadamente el pasivo y el capital de una empresa, para conocer la financiación más rentable según los diferentes términos y reducir los costos.
- Realizar el análisis y la planificación financiera a través de los indicadores financieros que se obtienen de los estados financieros.
- Conocer las fuentes de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, para optar por la mejor alternativa con tasas de interés al más bajo costo.

Asimismo, el autor señala las responsabilidades más importantes del administrador financiero son las siguientes:

- Coordinación y control de las operaciones: esta función se refiere a que el administrador financiero debe coordinar con los jefes de otros departamentos para garantizar que la empresa opere de manera eficiente y así obtener los mejores resultados financieros.
- Realización del presupuesto y planeación a largo plazo: el cual debe realizarse conjuntamente con los responsables de cada departamento, para presentar las estimaciones y pronósticos relacionados con el manejo de los recursos monetarios de la empresa.
- Decisiones de inversión y financiamiento de bienes de capital e inventarios: se refiere al análisis de los activos que son productivos y los indicadores financieros que muestren dónde realizar las inversiones para generar las mayores tasas de rendimiento; además, conocer las fuentes de financiamientos al más bajo costo y en las cantidades necesarios.
- Administración de las cuentas por cobrar y el efectivo: con el fin de analizar el capital de trabajo que debe tener una organización para su buen funcionamiento, para que no falte o sobre dinero, por lo cual se debe lograr establecer tiempos idóneos para tener cobros oportunos y no incrementar las tasas de cartera vencida.
- Relación de los mercados financieros: para invertir dinero con el fin de incrementarlo, aunque con mayor riesgo, sin embargo, es más atractivo para los grandes capitales transnacionales o como fuente de financiamiento para aquellas empresas que pretenden crecer.

### **2.2.2.3 Control de gastos**

Una forma ideal de tener un adecuado control de los ingresos y gastos de una empresa, es a través del uso de herramientas financieras, las cuales nos permiten analizar e interpretar la situación actual o el desempeño de las

decisiones de inversión o financiamiento, que afectan la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa.

A continuación detallaremos algunas de las herramientas financieras que se utilizarán para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

## **Herramientas Financieras**

### **a. Estados Financieros:**

Son los documentos a través de los cuales podemos apreciar el desempeño económico y financiero de la empresa.

### **Objetivos de los Estados Financieros:**

- Satisfacer las necesidades de información acerca de la situación financiera de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información histórica de la empresa, lo cual permite predecir, comparar y evaluar su potencial desempeño para la toma de decisiones.
- Proporcionar los elementos necesarios para efectuar análisis e interpretación de la administración de los recursos de la empresa en el cumplimiento de sus objetivos.

### **Tipos:**

#### **▪ Estado de Situación Financiera**

Ochoa (citado en Robles, 2012), indica que es un estado financiero que presenta la situación financiera de una entidad, en el que se muestran los bienes y derechos que son de su propiedad (activos), las deudas y obligaciones contraídas (pasivos) y el patrimonio de los socios o accionistas (capital contable), y están indicados en una fecha determinada.



El Marco Conceptual de las NIIFs (2010), menciona que los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio, precisando los siguientes conceptos:

- Activo: Son los recursos controlados por la empresa, como resultados de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera obtener beneficios económicos en el futuro.
- Pasivo: Son las obligaciones presentes como resultados de sucesos pasados, al término de la cual para su cancelación la empresa debe desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- Patrimonio: es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos, está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales.

▪ **Estado de Resultados**

Gitman & Zutter (2012), indican que es un estado financiero que proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de una empresa durante un período específico.

El estado de resultados comprende, según lo establecido por el Marco Conceptual de las NIIFs (2010):

- Ingreso: Los ingresos representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante el periodo que no proviene de los aportes de capital.
- Gastos: representan flujos de salida de recursos en forma de

disminuciones del activo o incremento del pasivo una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades ordinarias de la entidad realizados durante el periodo, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades.

- **Estado de Flujos de Efectivo**

Gitman & Zutter (2012), indican que este estado proporciona un resumen de los flujos de efectivo de operación, inversión y financiamiento de la empresa, y los reconcilia con los cambios en el efectivo y los valores negociables que se posea durante el periodo.

La NIC 1 (2006), menciona que la información que presenta a los usuarios sirve como base para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, también muestra las necesidades de la entidad para la utilizar esos flujos de efectivo.

- **Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

Muestra todas las transacciones de las cuentas patrimoniales que ocurren durante un año determinado. (Gitman, L. & Zutter, C., 2012)

- **Notas a los Estados Financieros**

Para Gitman & Zutter (2012), son notas que detallan la información sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que acentúan las partidas de los estados financieros; sin embargo esto no implica que sean un estado financiero, más bien forman parte de su análisis para aclarar o explicar los hechos económicos, siendo obligatoria su presentación.

**b. Análisis Financiero:**

Para Gil (2004), el análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información con el objetivo de brindar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa para poder predecir su futuro, de esta forma el analista financiero tras haber evaluado la fiabilidad y validez de los datos sobre la empresa podrá dar a conocer sus resultados obtenidos a través de ratios o indicadores económicos. Bajo este contexto establece las siguientes notas características:

- El análisis financiero es un proceso de valoración crítica, pues luego del examen se debe formular una opinión sobre la situación actual y futura de la empresa.
- La base de estudio es la información financiera, el cual es capaz de generar, modificar o confirmar las expectativas del analista.
- Dentro del análisis financiero se puede distinguir tres áreas de estudio fundamentales, las cuales son la rentabilidad, solvencia y liquidez.
- El ratio es la herramienta tradicional para realizar un análisis financiero.

**Usuarios de los informes financieros**

Los diferentes agentes interesados en la actividad económica de una empresa pedirán información en función a sus intereses y necesidades, con el fin de evaluar su funcionamiento y la actuación de sus directivos para tomar decisiones de una manera razonable. Determinando usuarios internos y externos. (Gil, 2004)

- **Usuarios internos**, son los directivos y mandos intermedios de la empresa, quienes demandan información más específica y detallada para tomar sus propias decisiones de dirección y gestión.
- **Usuarios externos**, se puede distinguir entre accionistas, obligacionistas, bancos, proveedores, clientes, empleados, gobierno, analistas financieros,

entre otros que pueden o no tener un vínculo contractual, quienes toman sus decisiones desde fuera de la empresa.

### **Métodos de análisis financiero**

De acuerdo con Robles (2012), los métodos de análisis financiero se refieren a la técnica utilizada para desglosar los estados financieros en cada una de las partes que los componen, para poder compararlos, conocer su comportamiento por periodos y el resultado de las acciones llevadas a cabo por la empresa. Entre los métodos más importantes destaca:

- **Porcientos integrales:** consiste en expresar en porcentajes las cifras de los estados financieros en cada uno de los ítems para interpretarlos.
- **Razones financieras:** consiste en analizar tanto al estado de situación financiera y al estado de resultados, combinando los elementos de un estado financiero o de ambos. Estas razones están dirigidas al estudio de cuatro indicadores: solvencia, actividad o productividad, endeudamiento y rentabilidad
- **Modelo Dupont:** Es un sistema que combina dos estados financieros, el estado de situación financiera y el estado de resultados, en función de la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE).
- **Flujo de efectivo:** Es un método que los administradores financieros utilizan para saber si las empresas tienen los fondos necesarios para llevar a cabo sus operaciones. Para su realización se deben conocer todos los conceptos de los que se obtienen ingresos y egresos, si son por las actividades propias del negocio o por financiamiento.
- **Punto de equilibrio:** sirve como una herramienta para hacer el presupuesto, que presenta anticipadamente el nivel de ingresos que la empresa debe obtener para cubrir los costos y gastos totales, todo esto permite establecer los objetivos de ventas para obtener ganancias.

Además el autor, señala que estos métodos se pueden realizar de manera vertical y horizontal tomando como base la técnica aplicada.

- El método vertical es estático, ya que corresponde a una fecha o período específico y solo se realiza para el análisis de cada una de las partes que componen el estado financiero.
- El método horizontal es dinámico, ya que estudia un estado financiero en diferentes fechas o periodos para hacer una comparación de los aumentos y disminuciones que se obtienen en base a los resultados.

### **c. Ratios Financieros:**

Las ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permiten analizar el estado actual o pasado de una organización. (Coello, 2015)

Por ende, podemos definir a los ratios financieros como indicadores que son calculados en base a la información cuantitativa expresada en los Estados Financieros, con el fin de conocer el desempeño financiero de la empresa y de esta manera brindar recomendaciones.

No obstante, el Informativo Bustamente Caballero (2009) sostiene que los ratios financieros por sí solos no brindan respuestas o soluciones fantásticas para la empresa, sino que ayudan en lo fundamental, plantean las causas y permiten predecir el comportamiento futuro. Para evitar distorsiones en el manejo de los datos, el autor menciona algunos detalles preliminares para su uso correcto:

- Para aplicar el análisis de los ratios es necesario que se encuentren en la misma serie de tiempo.
- Un buen análisis financiero requiere conocer la especificidad del giro y ciclo de la actividad comercial.
- Un solo índice no puede determinar el estado de una organización, por lo

tanto, requiere la estimación de un conjunto de ratios para obtener una conclusión más completa.

**Clasificación:**

Coello (2015), muestra la siguiente clasificación de los ratios financieros con respecto a la liquidez, gestión, apalancamiento financiero, rentabilidad y solvencia:

▪ **Ratios de liquidez**

Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, es decir, consiste en analizar la facilidad con que se puede convertir los activos en efectivo sin obtener pérdidas significativas.

**Liquidez general:** indica la parte de los activos circulantes de la empresa que vienen siendo financiados con capitales de largo plazo. Indican la cobertura de los activos con mayor liquidez sobre las obligaciones con vencimientos más cortos o mayor exigibilidad.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Capital de trabajo:** indica el capital que tiene la empresa para realizar nuevas inversiones, además Robles (2012) señala que esta razón muestra el recurso monetario a corto plazo con el que la empresa tiene que realizar todas sus operaciones normales según su giro, por lo que es muy importante conocer en profundidad a la empresa para poder considerar todos los desembolsos necesarios.

$$\text{CT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

**Prueba ácida:** representa una medida más estricta de la disponibilidad financiera de corto plazo de la empresa.

$$\text{PA} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Liquidez-caja (tesorería):** es un indicador que mide la liquidez más inmediata, pues responde ante obligaciones de corto plazo con su efectivo y depósitos bancarios.

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Ratios de gestión**

Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

**Rotación de activos:** es un indicador que refleja la capacidad de la empresa para generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos.

$$\frac{\text{Ingresos operacionales (ventas netas)}}{\text{Promedio de activos}}$$

**Índice de rotación de activo fijo:** se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo neto.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

**Índice de rotación del capital de trabajo:** se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del capital de trabajo.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

**Índice de rotación de la empresa:** se basa en la comparación del monto de las ventas con el activo total neto.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total neto}}$$

**Rotación de cartera:** es un indicador de eficiencia que muestra la forma en la que se está recuperando la cartera, de acuerdo con las políticas de crédito de la empresa.

$$\frac{\text{Ingresos operacionales (ventas) a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

**Rotación de los inventarios:** permite conocer en promedio de días, en cuanto rota o se consume cada uno de los inventarios que se analizan.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de existencias}}$$

**Rotación de las cuentas por pagar:** Este ratio expresa la forma cómo se está manejando el crédito con los proveedores.

$$\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

- **Ratios de apalancamiento financiero**

Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo.

**Ratio de endeudamiento patrimonial:** Este índice mide la intensidad de toda la deuda de la empresa, en relación a sus fondos propios o patrimonio.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

**Ratio de endeudamiento total:** Este índice refleja el grado de dependencia o independencia financiera de la empresa. A mayor valor, mayor dependencia de los pasivos para financiarse, y mayor riesgo.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Pasivo} + \text{Patrimonio}}$$



**Ratio de cobertura de intereses:** Mide el número de veces en que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores.

$$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos (UAIT=EBIT)}}{\text{Intereses}}$$

**Ratio de endeudamiento del activo total:** indica el porcentaje de deuda a corto y largo plazo financiado con capital propio, de tal modo que, un valor alto del margen significa un alto grado de pérdida de autonomía frente a terceros; un valor bajo del ratio muestra el exceso de capitales propios donde es recomendable el uso de capital de terceros. (Informativo Caballero Bustamante, 2009)

$$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

- **Ratios de rentabilidad**

Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa.

**Rentabilidad sobre la inversión:** Este indicador mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\frac{\text{Utilidad neta + intereses}}{\text{Activo total}}$$

**Rentabilidad sobre capital propio:** Es la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa. Conocida también como rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador más importante, pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Rentabilidad margen comercial:** Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

**Rentabilidad neta sobre las ventas:** Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos centavos gana la empresa por cada nuevo sol vendido de la mercadería.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

**Rentabilidad operativa del activo:** Es el índice que sirve para medir el éxito empresarial. Analiza la visión amplia de los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa.

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad operativa (EBIT)}}{\text{Activos de operación}}$$

- **Ratios de solvencia**

La solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo.

**Cobertura de gasto interés:** Este ratio indica las veces que los intereses son cubiertos por las utilidades operativas. El resultado da una idea de la magnitud del riesgo que asume la empresa cuando tiene una deuda.

$$\text{Cobertura de gasto de interés} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos financieros}}$$

**Cobertura del activo no corriente:** La cobertura del activo no corriente es un indicador que, desde el punto de vista del acreedor ayuda a evaluar el riesgo que se corre en el otorgamiento del crédito. Muestra las veces que el patrimonio de los accionistas cubre el valor de los activos fijos de la

empresa. Indica en qué proporción los recursos propios están financiando los activos no corrientes de la empresa, lo cual les sugiere un mayor o menor nivel de riesgo.

$$\text{Cobertura activo no corriente} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$$

**Índice de solvencia a largo plazo:** Este índice muestra la cobertura de los recursos permanentes sobre el activo no corriente.

$$\text{Solvencia a largo plazo} = \frac{\text{Recursos permanentes}}{\text{Activo no corriente}}$$

**Índice de solvencia total:** Este índice constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes reales de la empresa, a lo cuales se les deduce los gastos de depreciación, amortización y otras partidas relacionadas.

$$\text{Solvencia Total} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Pasivos}}$$

## 2.2 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

### **Arrendamiento:**

Es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado. (NIC 17, 2015, párr. 4)

### **Arrendamiento financiero:**

Es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida. (NIC 17, 2015, párr. 4)

**Arrendamiento operativo:**

Su concepto fundamental es similar al financiero, esto es, el ceder el uso de unos determinados bienes a cambio del pago de unas cuotas periódicas como forma alternativa a otras formas de préstamo, en donde el proveedor del bien es quien se encarga de gestionar el arrendamiento, lo cual incluye proporcionar el mantenimiento y los contactos necesarios para garantizar el servicio técnico a sus clientes corriendo a cuenta suya esos gastos. (Castillo, 2011)

**Capital de trabajo:**

Esta razón muestra el recurso monetario a corto plazo con el que la empresa tiene que realizar todas sus operaciones normales según su giro, por lo que es muy importante conocer en profundidad a la empresa para poder considerar todos los desembolsos necesarios. (Robles, 2012)

**Costos directos iniciales:**

Son los costos incrementales directamente imputables a la negociación y contratación de un arrendamiento, salvo si tales costos han sido incurridos por un arrendador que sea a la vez fabricante o distribuidor. (NIC 17, 2015, párr. 4)

**Finanzas:**

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuir las entre los inversionistas. (Gitman, L. & Zutter, C., 2012)

**Liquidez:**

La liquidez de una empresa es su posibilidad de convertir los activos en dinero de manera inmediata, por lo tanto hace referencia a la posesión de ciertos recursos económicos. El más líquido de los activos es el dinero, dado que no necesita atravesar ningún proceso para cumplir con dicha condición. Por otro

lado se encuentran los bonos, los certificados bancarios de depósito y los cheques. (Pérez Porto & Gardey, 2010)

**Riesgo financiero:**

El riesgo financiero depende de la decisión de estructura de capital que tome la administración, y esa decisión se ve afectada por el riesgo del negocio al que se enfrenta la empresa. La estructura de capital de la empresa influye directamente en su riesgo financiero, que es el riesgo de que la empresa no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras. La sanción por no cumplir con las obligaciones financieras es la quiebra. (Gitman, L. & Zutter, C., 2012)

**Solvencia:**

La solvencia indica la posesión de los medios o las propiedades necesarias como para que un individuo o una compañía pague sus deudas, es posible tener liquidez y no ser solvente o, por el contrario, estar en condiciones de satisfacer los compromisos con los acreedores pero no contar con activos que puedan convertirse en dinero con facilidad y de manera inmediata. (Pérez Porto & Gardey, 2010)

**Valor razonable:**

Es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre. (NIC 17, 2015, párr. 4)

**Valor residual:**

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la enajenación o disposición por otra vía del activo, después de deducir los costes estimados por tal enajenación o disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil. (NIC 16, 2106, párr. 6)

## **2.3 SISTEMA DE HIPÓTESIS**

### **2.3.1 Hipótesis general**

Existe influencia significativa entre el leasing para la adquisición de equipos de cómputo y la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 al 2016.

### **2.3.2 Hipótesis específicas**

1. El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.
2. El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye significativamente en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.
3. El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.

## **2.4 SISTEMA DE VARIABLES**

### **2.4.1 Variable independiente**

#### **Leasing para adquisición de equipos de cómputo = X**

Contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato.

#### **Indicadores:**

X1: Contrato de arrendamiento

X2: Carga financiera

X3: Programación de gastos

### **2.4.2 Variable dependiente**

#### **Gestión financiera = Y**

La gestión financiera se resume en las tareas que tiene el gestor financiero, para convertir la visión y misión en operaciones monetarias, mediante procesos que consisten en administrar los recursos que tiene la empresa, para cumplir con sus obligaciones y gastos de funcionamiento. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

#### **Indicadores:**

Y1: Administración de recursos

Y2: Decisiones de inversión

Y3: Control de gastos

## **CAPÍTULO III METODOLOGÍA**

### **3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo se considera como una investigación básica, documental, y descriptivo, ya que se busca recoger información de la realidad para enriquecer el conocimiento teórico científico, de esta forma evaluar ciertas características de una situación particular en uno o más puntos de un tiempo determinado.

### **3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente estudio se considera como una investigación no experimental, descriptiva, dada la naturaleza de las variables materia del presente trabajo de investigación, con lo cual se pretende detallar los aspectos que dieron origen al problema para deducir las causas y sus consecuencias.

### **3.3 ÁMBITO DE ESTUDIO**

El presente trabajo de investigación se desarrolla en la Universidad Privada de Tacna, del distrito, provincia y departamento de Tacna, Perú, durante los años 2014 al 2016.

### **3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA DE ESTUDIO**

#### **3.4.1 Población**

La población del presente trabajo de investigación está constituida por la información financiera respecto a tres periodos consecutivos que comprenden los años 2014 al 2016, de la Universidad Privada de Tacna.



### **3.4.2 Muestra**

Como muestra la información financiera del leasing de tres periodos consecutivos que comprenden los años 2014 al 2016, de la Universidad Privada de Tacna.

## **3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

### **3.5.1 Técnicas**

#### **Análisis documental**

El presente trabajo de investigación utiliza la técnica del análisis documental, con lo cual se revisó la normatividad NIC 17, los contratos y la información financiera con respecto al leasing utilizado para la adquisición de equipos de cómputo en la Universidad Privada de Tacna.

### **3.5.2 Instrumentos**

#### **Ficha documental**

Se elaboró una ficha documental, para obtener la información necesaria que permita la evaluación de las características del contrato leasing utilizado para la adquisición de equipos de cómputo y su relación con la gestión financiera en la Universidad Privada de Tacna.

## **3.6 PROCESAMIENTOS DE DATOS**

El procesamiento de datos se hará de forma automatizada con la utilización de medios informáticos. Para ello, se utilizó Microsoft Office Excel 2013, aplicación de Microsoft Office, el cual es un programa del tipo hoja de cálculo que permite realizar operaciones con números organizados en una cuadrícula, facilitando el ordenamiento de datos en tablas de frecuencia absoluta y porcentual, así como la elaboración de figuras para visualizar los datos según las categorías de estudio.

Las tablas y figuras elaboradas en Excel, serán trasladadas a Word, para su ordenamiento y presentación final, ya que Microsoft Office Word 2013, es un programa de procesamiento de texto, diseñado para ayudar a crear documentos de calidad profesional.

Los datos se agruparon atendiendo la clasificación adoptada en la investigación, según el siguiente procedimiento:

**Procedimiento:**

- a) Obtención y recopilación de datos aplicando la ficha documental
- b) Tabulación y ordenamiento de datos a través de Excel.
- c) Análisis e interpretación de las tablas y figuras obtenidas para su presentación final en Word.

Para la contratación de la hipótesis se utilizó el soporte informático SPSS 2.0 Edition, paquete con recursos estadísticos para medir la fuerza y dirección de asociación de dos variables cuantitativas mediante el coeficiente de correlación de Pearson.

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **4.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

Luego de recoger información usando como técnica de investigación, la ficha documental, para examinar la variable independiente leasing para la adquisición de equipos de cómputo y la variable dependiente gestión financiera, se procedió a la interpretación y análisis de cada uno de los ítems, para dar cumplimiento al desarrollo de los objetivos diseñados en el presente trabajo de investigación.

Al respecto, se ha considerado la información relevante para la presentación de los resultados, los cuales han sido analizados según los indicadores de estudio, luego se procedió a tabular los datos de manera general, también en forma gráfica y a interpretar el análisis porcentual de los resultados obtenidos.

A continuación se muestran los resultados para ambas variables de la investigación, los datos fueron obtenidos a través de:

Variable independiente – Leasing para la adquisición de equipos de cómputo: se ha elaborado una ficha documental relacionada a la variable de estudio, dividiéndose en tres indicadores: contrato de arrendamiento financiero, carga financiera y programación de gastos, para una mejor obtención de resultados.

Variable dependiente – Gestión financiera: una ficha documental relacionada a la variable de estudio, dividida en tres indicadores: administración de recursos, decisiones de inversión y control de gastos, para una mejor obtención de resultados.

## 4.2 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

**4.2.1. VARIABLE INDEPENDIENTE:** Leasing para la adquisición de equipos de cómputo

### Indicadores:

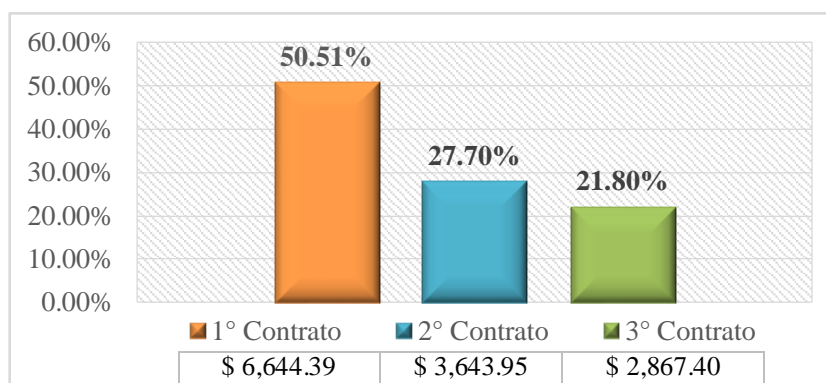
#### a. Contrato de arrendamiento:

**Tabla 1**

Contratos leasing para la adquisición de equipos de cómputo

Contrato Leasing	Cantidad de equipos	Cuota mensual leasing	%
1° Contrato	315	\$ 6,644.39	50.51%
2° Contrato	252	\$ 3,643.95	27.70%
3° Contrato	40	\$ 2,867.40	21.80%
<b>Total</b>	<b>607</b>	<b>\$ 13,155.74</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Ficha Documental



**Figura 2:** Contratos leasing para la adquisición de equipos de cómputo

Se realizaron tres contratos leasing donde el mayor requerimiento de equipos de cómputo se realizó con el 1° Contrato con 315 equipos con una cuota mensual de \$ 6,644.39 que representa el 50.51% del total; seguido por el 2° Contrato con 252 equipos por \$ 3,643.95 representando 27.70% y finalmente el 3° Contrato con 40 equipos por \$2,867.40 representando 21.80%, por un monto total de \$13,155.74 que con un tipo de cambio referencial de 2.81 equivale a S/ 36,967.63 soles, donde se realizó la adquisición de 607 equipos de cómputo que incluyen: 174 Workstation, 224 monitores, 2 servidores, 4

pantallas interactivas, 17 notebook, 8 Ebeam Edge, 54 PC I5, 20 PC I7, 34 tarjetas de video y 70 proyectores.

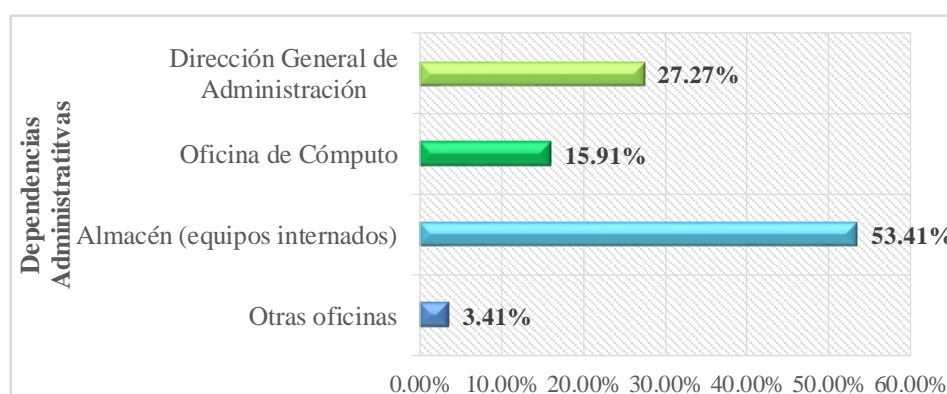
Lo que demuestra que el leasing como alternativa de financiamiento, permite obtener equipos sin realizar su compra, y por ende no tener que desembolsar grandes sumas de dinero por su pago al contado; es por este beneficio que se han celebrado tres contratos durante este periodo para adquirir equipos tecnológicos que dada su naturaleza es conveniente renovarlos cada cierto tiempo.

**Tabla 2**

*Equipos de cómputo distribuidos por dependencias administrativas*

DEPENDENCIAS Administrativas	Equipos de cómputo	
	Cantidad	%
Dirección General de Administración	24	27.27%
Oficina de Cómputo	14	15.91%
Almacén (equipos internados)	47	53.41%
Otras oficinas	3	3.41%
<b>Subtotal</b>	<b>88</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Ficha Documental



**Figura 3:** Equipos de cómputo solicitados por dependencias administrativas

Se puede observar de las dependencias administrativas que más equipos de cómputo según contrato leasing han solicitado son las áreas que conforman la Dirección General de Administración, con 27.27%, seguido por la Oficina de Cómputo con 15.91%, y otras oficinas, compuesta por la Oficina de Planificación, la Oficina de Cooperación Técnica y Secretaría General, con

3.41%, que representan, 24, 14, 1, 1, 1 equipos de cómputo, respectivamente. Asimismo, cabe destacar que un 53.41%, es decir, 47 equipos inicialmente hasta el año 2015 estuvieron internados en Almacén.

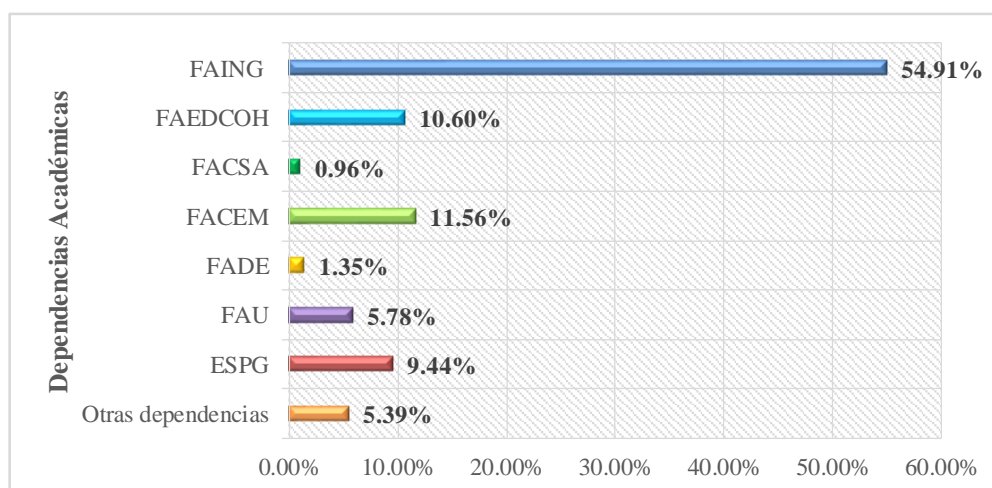
Lo que indica que la demanda de equipos de cómputo por las dependencias administrativas no es tan alta, pues se realiza de acuerdo a las actividades que desarrolla el personal administrativo. Por otro lado, más de la mitad de los equipos solicitados se encuentran internados en almacén, sin usarse, pero que al estar incluidos en el contrato leasing, demandan un gasto mensual.

**Tabla 3**

*Equipos de cómputo distribuidos por dependencias académicas*

DEPENDENCIAS Académicas		Total equipos de cómputo	
		Cantidad	(%)
FAING	Facultad de Ingeniería	285	54.91%
FAEDCOH	Facultad de Educación, Ciencias de la Comunicación y Humanidades	55	10.60%
FACSA	Facultad de Ciencias de la Salud	5	0.96%
FACEM	Facultad de Ciencias Empresariales	60	11.56%
FADE	Facultad de Derecho	7	1.35%
FAU	Facultad de Arquitectura y Urbanismo	30	5.78%
ESPG	Escuela de Postgrado	49	9.44%
	Otras dependencias	28	5.39%
<b>Subtotal</b>		<b>519</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Ficha Documental



**Figura 4:** Equipos de cómputo solicitados por dependencias académicas

Se puede observar que la dependencia académica que más equipos de cómputo ha solicitado, es la Facultad de Ingeniería (285) que representa 54.91% del total de 519 equipos, seguido por la Facultad de Ciencias Empresariales (60) con 11.56%, la Facultad de Educación, Ciencias de la Comunicación y Humanidades (55) con 10.60%, la Escuela de Postgrado (49) con 9.44%, la Facultad de Arquitectura y Urbanismo (30) con 5.78%, otras dependencias, compuesta por UPT Virtual (11), la Hemeroteca (1) y el Instituto de Capacitación y Entrenamiento Laboral (16), con 5.39%, la Facultad de Derecho (7) con 1.35%, y la Facultad de Ciencias de la Salud (5) con 0.96%.

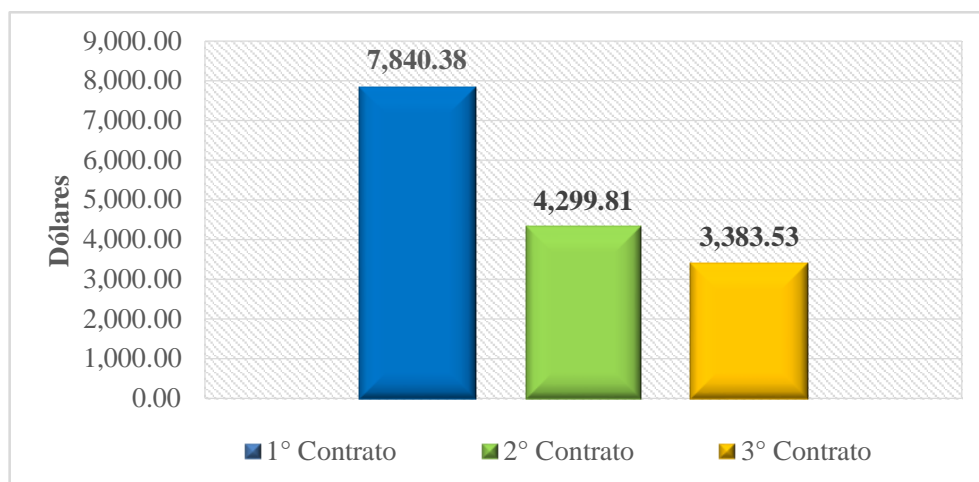
Lo que indica que las dependencias académicas demandan más equipos de cómputo, pues deben implementar sus diversos ambientes como: aulas, laboratorios, bibliotecas y oficinas de esta manera ofrecer un servicio educativo de calidad a los estudiantes.

**b. Carga Financiera:**

**Tabla 4**  
*Cronograma de pago de cuotas leasing*

Contrato Leasing	Cuotas Leasing					
	Desde	Hasta	N° de cuotas	Cuota (\$)	IGV	Total (\$)
1° Contrato	08-2013	07-2016	36	6,644.39	1,195.99	7,840.38
2° Contrato	06-2014	05-2017	36	3,643.91	655.90	4,299.81
3° Contrato	09-2014	08-2017	36	2,867.40	516.13	3,383.53
<b>Total (\$)</b>				<b>\$13,155.70</b>	<b>\$2,368.03</b>	<b>\$15,523.73</b>

Nota: Los montos están expresados en dólares según la naturaleza del contrato leasing  
Fuente: Ficha documental



**Figura 5:** Monto de las cuotas leasing de cada contrato

Fuente: Ficha documental

Se puede observar que las cuotas leasing están programadas por un periodo de 36 meses, su pago es mensual, de forma vencida e incluyen IGV, de las cuales el 1° Contrato tiene una cuota de \$ 7,840.38, el 2° Contrato una cuota de \$4,299.81 y el 3° Contrato una cuota de \$3,383.53, del total por \$15,523.73, aplicando un tipo de cambio referencial de 2.81 significaría un desembolso de efectivo mensual por S/ 43,621.68.

Lo que demuestra que el monto de las cuotas de cada contrato leasing varían de acuerdo a la cantidad de equipos solicitados, dichas cuotas son por un monto accesible permitiendo el uso de los equipos solicitados; además su pago genera un gasto que disminuye la renta y el IGV incluido en las cuotas podrían usarse como crédito fiscal, sin embargo estos beneficios no influyen en la contratación del leasing, pues dada la constitución de la Universidad Privada de Tacna, como una entidad privada sin fines de lucro dedicada al sector educativo, no se encuentra gravada con este impuesto, según inciso g) del Art. 2° de la Ley del IGV y se encuentra exonerada del impuesto a la renta según el inciso b) del artículo 19° de la Ley del Impuesto a la Renta.



### c. Programación de gastos:

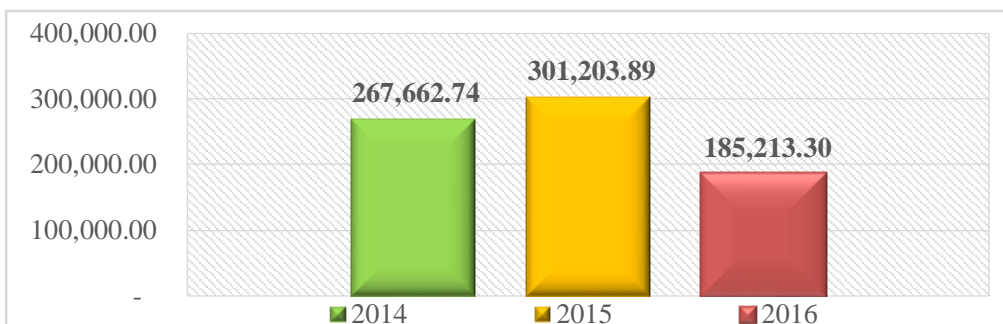
**Tabla 5**

*Gasto programado del 1° Contrato leasing*

Meses	1° Contrato leasing					
	2014		2015		2016	
	T/C	Importe (S/)	T/C	Importe (S/)	T/C	Importe (S/)
Enero	2.82	22,094.19	3.06	23,960.20	3.47	27,190.44
Febrero	2.80	21,968.75	3.09	24,234.62	3.52	27,613.82
Marzo	2.81	22,023.63	3.09	24,242.46	3.36	26,328.00
Abril	2.81	22,000.11	3.12	24,446.31	3.27	25,645.88
Mayo	2.76	21,670.81	3.16	24,736.40	3.35	26,296.64
Junio	2.80	21,945.22	3.17	24,846.16	3.30	25,873.25
Julio	2.79	21,858.98	3.19	25,002.97	3.35	26,265.27
Agosto	2.84	22,282.36	3.25	25,473.40		
Septiembre	2.89	22,674.38	3.24	25,379.31		
Octubre	2.92	22,854.71	3.28	25,732.13		
Noviembre	2.92	22,878.23	3.37	26,437.76		
Diciembre	2.99	23,411.38	3.41	26,712.18		
<b>Total anual</b>		<b>S/ 267,662.74</b>		<b>S/ 301,203.89</b>		<b>S/ 185,213.30</b>
<b>Total</b>				<b>S/ 754,079.93</b>		

Nota: El valor de la cuota mensual es de \$ 7,840.38. Se ha usado el tipo de cambio del último día de cada mes publicado por SUNAT. T/C: Tipo de Cambio.

Fuente: Ficha Documental



**Figura 6:** Gasto programado del 1° Contrato leasing

Fuente: Ficha Documental

Se puede observar que las cuotas leasing programadas para el 1° Contrato, para el año 2014 se gastó S/267,662.74, en el año 2015 S/301,203.89 y en el año 2016 S/185,213.30, gastando en este periodo un monto total de S/. 754,079.93.

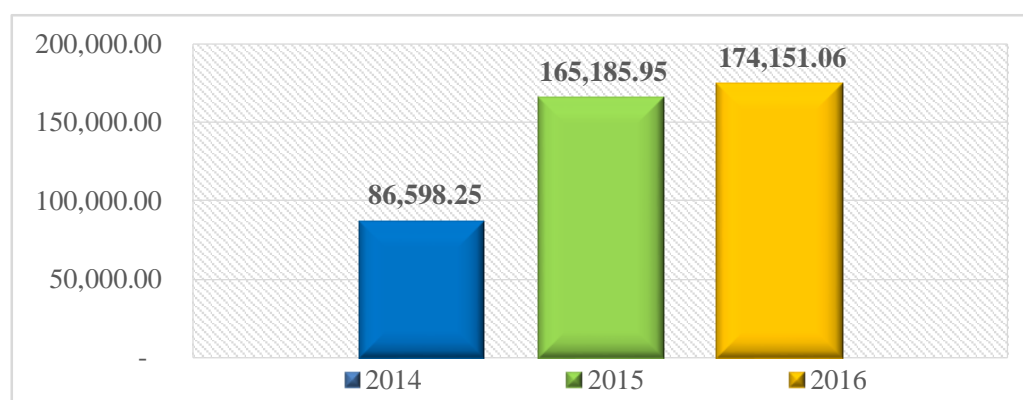
Lo que evidencia que el leasing ha sido utilizado como alternativa de financiamiento para la adquisición de equipos de cómputo para la Universidad; cabe destacar que el tipo de cambio ha influido significativamente en el monto pagado cada mes. De otro lado, para el año 2016 se finalizó el pago del 1° contrato leasing y se decidió la compra de estos equipos de cómputo.

**Tabla 6**  
Gasto programado del 2° Contrato leasing

Meses	2° Contrato leasing					
	2014		2015		2016	
	T/C	Importe (S/)	T/C	Importe (S/)	T/C	Importe (S/)
Enero			3.06	13,140.23	3.47	14,911.75
Febrero			3.09	13,290.72	3.52	15,143.94
Marzo			3.09	13,295.02	3.36	14,438.77
Abril			3.12	13,406.82	3.27	14,064.69
Mayo			3.16	13,565.91	3.35	14,421.58
Junio	2.80	12,035.18	3.17	13,626.11	3.30	14,189.39
Julio	2.79	11,987.88	3.19	13,712.11	3.35	14,404.38
Agosto	2.84	12,220.07	3.25	13,970.10	3.36	14,464.57
Septiembre	2.89	12,435.06	3.24	13,918.50	3.39	14,559.17
Octubre	2.92	12,533.96	3.28	14,111.99	3.36	14,443.07
Noviembre	2.92	12,546.86	3.37	14,498.97	3.42	14,696.76
Diciembre	2.99	12,839.24	3.41	14,649.47	3.35	14,412.98
<b>Total anual</b>		<b>S/ 86,598.25</b>		<b>S/ 165,185.95</b>		<b>S/ 174,151.06</b>
<b>Total</b>				<b>S/ 425,935.26</b>		

Nota: La cuota mensual es de \$ 4,299.81. Se ha usado el tipo de cambio del último día de cada mes publicado por SUNAT. T/C: Tipo de Cambio.

Fuente: Ficha Documental



**Figura 7:** Gasto programado del 2° Contrato leasing

Fuente: Ficha Documental

Se puede observar que las cuotas leasing programadas para el 2° Contrato, para el año 2014 se gastó S/86,298.25, en el año 2015 S/165,185.95 y en el año 2016 S/174,151.06, gastando en este periodo un monto total de S/. 425,935.26.

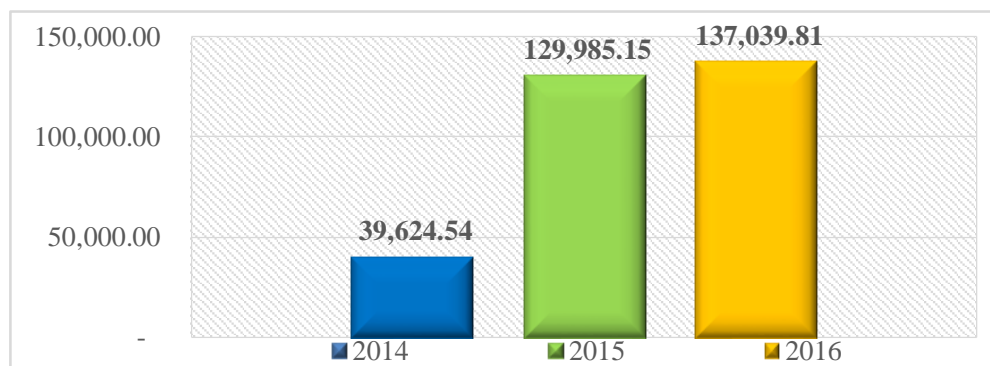
Lo que demuestra que se ha seguido con el cumplimiento del pago de las cuotas leasing, pero dada la naturaleza del contrato celebrado en moneda extranjera (dólares), el pago de las mismas se ha visto incrementado debido a la aplicación del tipo de cambio para la conversión del monto de las cuotas en soles para el periodo 2015-2016, motivo por el cual el gasto han aumentado significativamente.

**Tabla 7**  
Gasto programado del 3° Contrato leasing

Meses	3° Contrato leasing					
	2014		2015		2016	
	T/C	Importe (S/)	T/C	Importe (S/)	T/C	Importe (S/)
Enero			3.06	10,340.07	3.47	11,734.09
Febrero			3.09	10,458.50	3.52	11,916.80
Marzo			3.09	10,461.88	3.36	11,361.90
Abril			3.12	10,549.85	3.27	11,067.53
Mayo			3.16	10,675.04	3.35	11,348.37
Junio			3.17	10,722.41	3.30	11,165.66
Julio			3.19	10,790.08	3.35	11,334.83
Agosto			3.25	10,993.10	3.36	11,382.20
Septiembre	2.89	9,785.17	3.24	10,952.49	3.39	11,456.64
Octubre	2.92	9,863.00	3.28	11,104.75	3.36	11,365.28
Noviembre	2.92	9,873.15	3.37	11,409.27	3.42	11,564.91
Diciembre	2.99	10,103.23	3.41	11,527.69	3.35	11,341.60
<b>Total anual</b>		<b>S/ 39,624.54</b>		<b>S/ 129,985.15</b>		<b>S/ 137,039.81</b>
<b>Total</b>				<b>S/ 306,649.50</b>		

Nota: El valor de la cuota mensual es de \$ 3,383.53. Se ha usado el tipo de cambio del último día de cada mes publicado por SUNAT. T/C: Tipo de Cambio.

Fuente: Ficha Documental



**Figura 8:** Gasto programado del 3° Contrato leasing

Fuente: Ficha Documental

Se puede observar que las cuotas leasing programadas para el 3° Contrato, para el año 2014 se gastó S/39,624.54, en el año 2015 S/129,985.15 y en el año 2016 S/137,039.81, gastando en este periodo un monto total de S/. 306,649.50.

Lo que demuestra que se ha seguido con el cumplimiento del pago de las cuotas leasing, pero el monto de las mismas se ha visto afectado por el tipo de cambio aumentando significativamente su monto en soles.

#### 4.2.2. VARIABLE DEPENDIENTE: Gestión Financiera

##### Indicadores:

##### a. Administración de recursos

**Tabla 8**

*Comparativo entre pago al contado o leasing*

Contrato leasing	Pago al contado (\$)	Leasing (cuota mensual) (\$)	Diferencia (\$)
1° Contrato	270,358.06	7,840.38	262,517.68
2° Contrato	148,782.54	4,299.86	144,482.68
3° Contrato	124,481.98	3,383.53	121,098.45
<b>Total (\$)</b>	<b>543,622.58</b>	<b>15,523.77</b>	<b>528,098.81</b>
<b>%</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>	<b>97%</b>

Fuente: Ficha Documental



**Figura 9:** Comparativo entre pago al contado o leasing

Fuente: Ficha Documental

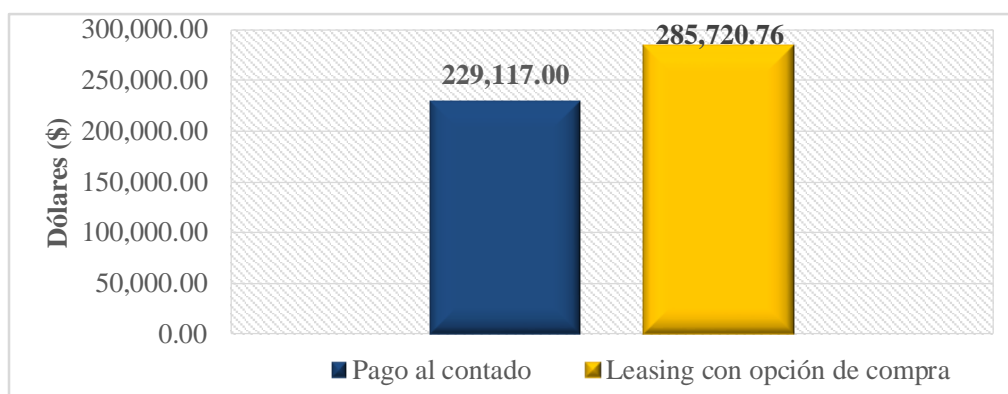
Se puede apreciar que la adquisición de equipos de cómputo mediante el pago al contado representa un desembolso de efectivo de \$ 543,622.58, en comparación al leasing con \$ 15,523.77, habiendo una diferencia de \$ 528,098.81 lo que representa un ahorro del 97%, aplicando un tipo de cambio referencial de 2.81 significa S/1, 483,957.66 soles que no se pagaron en ese momento debido al uso del leasing.

Lo que demuestra que el leasing es la mejor opción para la compra de activos, puesto que el desembolso de dinero es mucho menor que el pago al contado, lo que permite tener liquidez y solvencia, para cumplir con otras obligaciones mensuales para el normal funcionamiento de la entidad.

**Tabla 9***Comparativo entre modalidades de pago para compra de equipos*

<b>1° Contrato leasing</b>	<b>Pago al contado</b>	<b>Leasing con opción de compra</b>
Cantidad de equipos	315	315
Plazo (meses)	-	36
Cuota mensual	-	\$ 7,840.38
Opción de compra	-	\$ 54,896.81
<b>Total</b>	<b>\$ 270,358.06</b>	<b>\$ 337,150.49</b>

Fuente: Ficha Documental

**Figura 10:** Comparativo entre modalidades de pago para compra de equipos

Fuente: Ficha Documental

Se puede evidenciar que la adquisición de equipos de cómputo del 1° Contrato mediante el leasing con opción de compra, representa un desembolso de \$285,720.76, en comparación pago al contado con \$ 229,117.00, aplicando un tipo de cambio referencial de 2.81, significa S/802,875.34 y S/643,818.77, respectivamente.

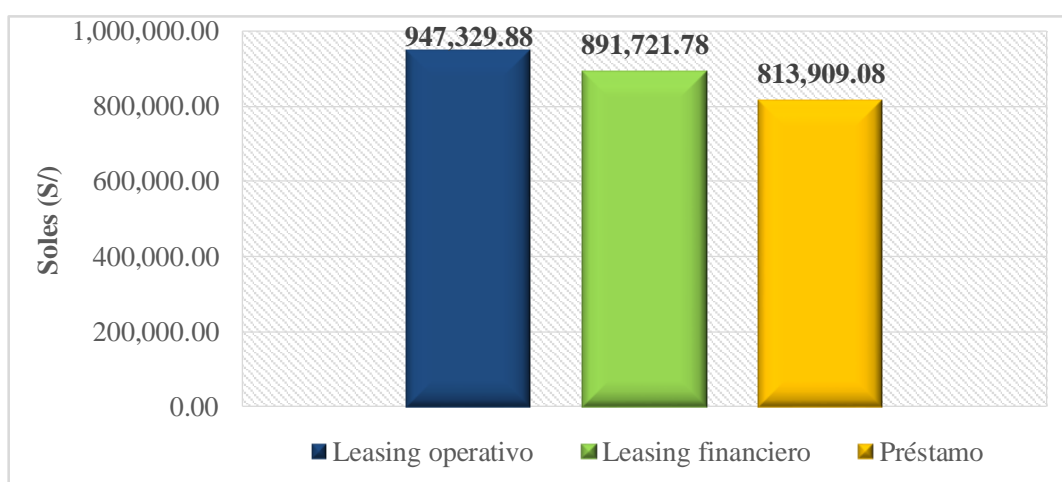
Lo que demuestra que el contrato leasing es la mejor opción para la adquisición de equipos de cómputo, puesto que, si bien es cierto el pago al contado representa un monto menor, no permite tener liquidez y solvencia en el momento, beneficio que sí otorga el leasing pues se hacen pagos mensuales con cuotas accesibles. Además, como se evidencia, no es conveniente ejercer la opción de compra al término del contrato leasing, porque el precio de los equipos es significativamente más alto y su tecnología se encuentra desfasada.

**Tabla 10***Comparativo entre alternativas de financiamiento*

<b>Alternativa de financiamiento</b>	<b>Leasing operativo</b>	<b>Leasing Financiero</b>	<b>Préstamo</b>
Tasa de interés anual	2.83%	12.00%	4.55%
(a) Valor de cuota mensual	\$ 7,840.38 (incluye IGV)	\$ 7,135.74 (incluye IGV)	\$ 8,045.76
(b) Plazo (meses)	36	36	36
(c) Cuota inicial + otras comisiones	-	\$ 57,261.84	-
(d) Total monto pagado (a)*(b)+(c)	\$ 282,253.69	\$ 314,148.48	\$ 289,647.36
(e) Opción de compra	\$ 54,896.81	\$ 3,190.23	-
<b>Total \$ (d)+(e)</b>	<b>\$ 337,150.49</b>	<b>\$ 317,338.71</b>	<b>\$ 289,647.36</b>
<b>Total (S/)</b>	<b>S/ 947,392.88</b>	<b>S/ 891,721.78</b>	<b>S/ 813,909.08</b>
Otros gastos (servicio de mantenimiento, reposición de equipos por fallas, soporte técnico)	Asumido por el arrendador	Asumido por el arrendatario	Asumido por la entidad

Nota: El monto a financiar es de \$270,358.06. Los importes están expresados en dólares dada la naturaleza del contrato leasing operativo para fines comparativos. Tipo de Cambio referencial 2.81

Fuente: Ficha Documental

**Figura 11:** Comparativo entre alternativas de financiamiento

Al realizar la comparación de otras alternativas de financiamiento para la adquisición de equipos, tenemos que se ha desembolsado mediante el leasing operativo un monto total de \$ 337,150.49, para fines comparativos se desembolsaría con el leasing financiero \$ 317,338.71 y mediante un préstamo \$ 289,647.36, usando un tipo de cambio referencial de 2.81 significaría un gasto de S/ 947,392.88, S/ 891,721.78 y S/ 813,909.08, respectivamente.

Del análisis realizado a otras alternativas de financiación, para adquirir bienes muebles, el leasing operativo, con el cual se ha ejercido la opción de compra, ha generado el mayor desembolso de efectivo; si bien es cierto, en términos de costo-beneficio, ha significado que otros gastos como el servicio de mantenimiento, reposición de equipos por fallas y soporte técnico son asumidos por el arrendador, y por ende son un ahorro para la entidad ante este posible suceso. Por otro lado, realizar un préstamo, significa un menor desembolso de efectivo, con el cual se comprarían los equipos generando una obligación financiera a largo plazo, siendo éste un precedente que afectaría el flujo de caja. Finalmente el leasing financiero, necesita de una cuota inicial para poder hacer efectivo el contrato, lo que demandaría un gasto adicional en comparación a las otras alternativas; además el crédito fiscal del pago de las cuotas leasing y la depreciación acelerada sólo beneficiaría a empresas que pagan IGV y renta, no siendo este el caso para la universidad que al ser una entidad privada sin fines de lucro dedicada al sector educativo, no paga IGV, según inciso g) del Art. 2° de la Ley del IGV y se encuentra exonerada del impuesto a la renta según el inciso b) del art. 19° de la LIR.

En conclusión, el uso de equipos usando alternativas de financiamiento es una forma adecuada de administrar los recursos de la entidad, pues permite mantener la liquidez y solvencia para cumplir con las obligaciones mensuales y realizar inversiones. De lo anteriormente mencionado, el leasing operativo es una buena alternativa de financiamiento, pero no es adecuado realizar la compra de estos equipos de cómputo, pues con el paso del tiempo su tecnología se desactualiza y el valor de compra pagado es relativamente más alto al precio que tendrían en el mercado.

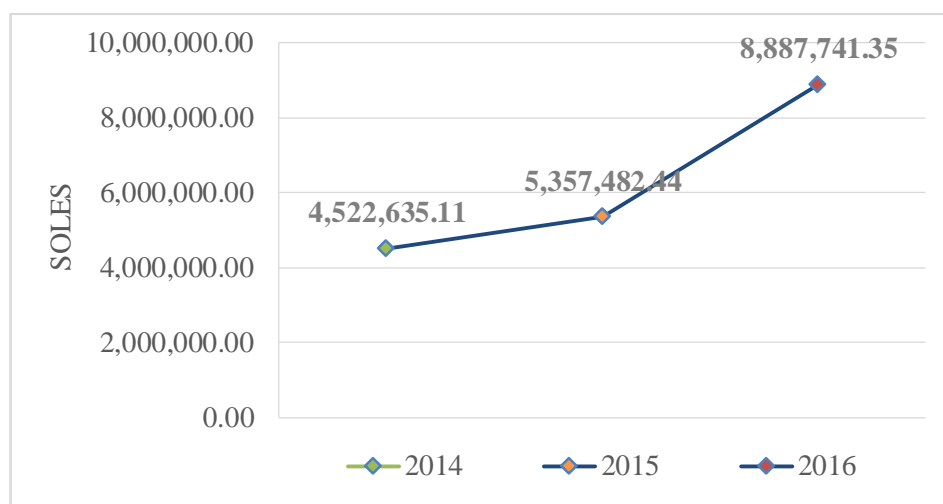
## b. Decisiones de inversión:

**Tabla 11**

*Ratio de capital de trabajo para realizar nuevas inversiones*

<b>Capital de Trabajo</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Activo Corriente	9,189,610.47	10,144,893.72	15,644,408.52
-Pasivo Corriente	-4,666,975.36	-4,787,411.28	-6,756,667.17
<b>Índice</b>	S/. 4,522,635.11	S/. 5,357,482.44	S/. 8,887,741.35

Fuente: Ficha documental



**Figura 12:** Ratio de capital de trabajo para realizar nuevas inversiones

Se ha calculado el ratio de capital de trabajo, para el año 2014 es S/4,522,635.11, el año 2015 S/ 5, 357,482.44, del cual el índice más alto corresponde al año 2016, con S/. 8, 887,741.35.

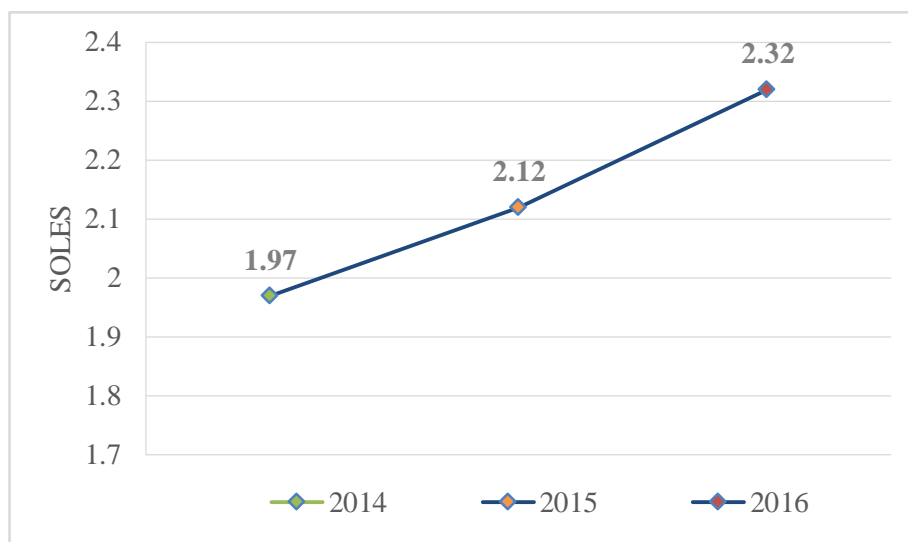
Esto demuestra que durante el periodo 2014 al 2016, una vez cubierto el pago de los gastos operativos (luz, agua, teléfono, planillas, mantenimientos), la Universidad dispone de capital de trabajo para realizar nuevas inversiones en beneficio del servicio educativo que ofrece, siendo el monto más alto obtenido en el año 2016 con S/. 8, 8887,741.35 el cual demuestra una adecuada administración de sus recursos.



**Tabla 12**  
*Ratio de razón corriente*

<b>Razón corriente</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<u>Activo corriente</u>	<u>9,189,610.47</u>	<u>10,144,893.72</u>	<u>15,644,408.52</u>
<u>Pasivo corriente</u>	<u>4,666,975.36</u>	<u>4,787,411.28</u>	<u>6,756,667.17</u>
<b>Índice</b>	1.97	2.12	2.32

Nota: El índice debe ser mayor o igual a 1  
Fuente: Ficha documental



**Figura 13:** Ratio de razón corriente

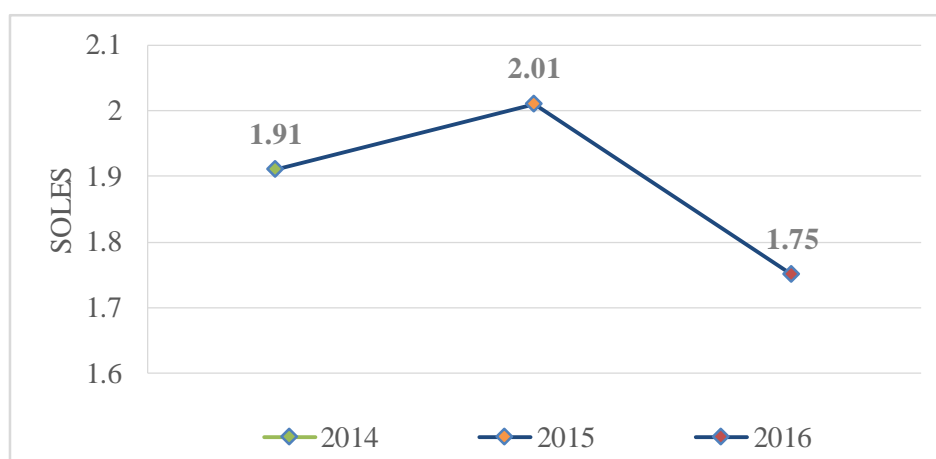
Se ha determinado el ratio de razón corriente, para el año 2014 con 1.97, el año 2015 con 2.12 y el año 2016, con un 2.32, el cual es el índice más alto correspondiente a este periodo de estudio, lo que demuestra que por cada S/.1.00 sol de deuda que tiene la Universidad Privada de Tacna, dispone de S/. 1.27, S/2.12 y S/2.32 soles, respectivamente.

Esto demuestra que durante el periodo 2014 al 2016, se cuenta con un buen grado de liquidez, ya que se puede cumplir con el pago de obligaciones a corto plazo, ya sea para atender sus gastos fijos, pago a proveedores u obligaciones financieras, por ende el leasing no ha afectado el flujo de efectivo para asumir otros gastos.

**Tabla 13**  
*Ratio de prueba ácida*

<b>Prueba ácida</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Activo corriente-			
Existencias-Gastos	<u>8,922,988.31</u>	<u>9,639,739.00</u>	<u>11,804,171.54</u>
<u>pagados por anticipado</u>	<u>4,666,975.36</u>	<u>4,787,411.28</u>	<u>6,756,667.17</u>
Pasivo corriente			
<b>Índice</b>	1.91	2.01	1.75

Nota: El índice debe ser mayor o igual a 1  
Fuente: Ficha documental



**Figura 14:** Ratio de prueba ácida

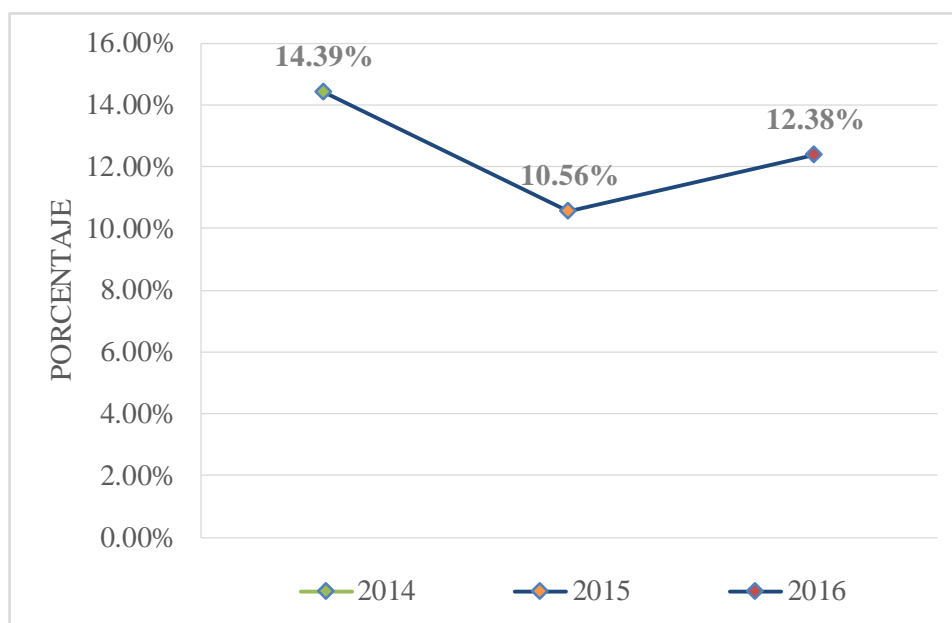
Se ha determinado el ratio de prueba ácida, para el año 2014 con 1.91, el año 2015 con 2.01 y el año 2016 con 1.75, lo que demuestra que por cada S/1.00 sol de deuda que tiene la Universidad Privada de Tacna, dispone de S/ 1.91, S/ 2.01 y S/ 1.75 soles, respectivamente para cubrir sus deudas.

Lo que implica que durante el periodo 2014 al 2016, luego de haber excluido las existencias y los gastos pagados por anticipado, aún se cuenta con un buen grado de liquidez, ya que se pudo cumplir con el pago de obligaciones a corto plazo de forma inmediata; cabe mencionar que para el año 2016 este índice ha disminuido debido a que se han provisionado gastos por la nueva construcción de pabellones en la Universidad lo que ha provocado un aumento en su pasivo corriente.

**Tabla 14**  
*Ratio de endeudamiento del activo total*

<b>Endeudamiento del activo total</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<u>Total Pasivo</u>	<u>6,870,579.30</u>	<u>5,102,212.10</u>	<u>6,756,667.17</u>
<u>Total Activo</u>	<u>47,742,945.91</u>	<u>48,339,126.27</u>	<u>54,573,502.62</u>
<b>Índice</b>	14.39%	10.56%	12.38%

Fuente: Ficha documental



**Figura 15:** Ratio de endeudamiento del activo total

Se ha determinado el ratio de endeudamiento del activo total, del cual el índice más alto corresponde al año 2014, con un 14.39%, y el más bajo al año 2015 con 10.56%, para el año 2016 es 12.38%.

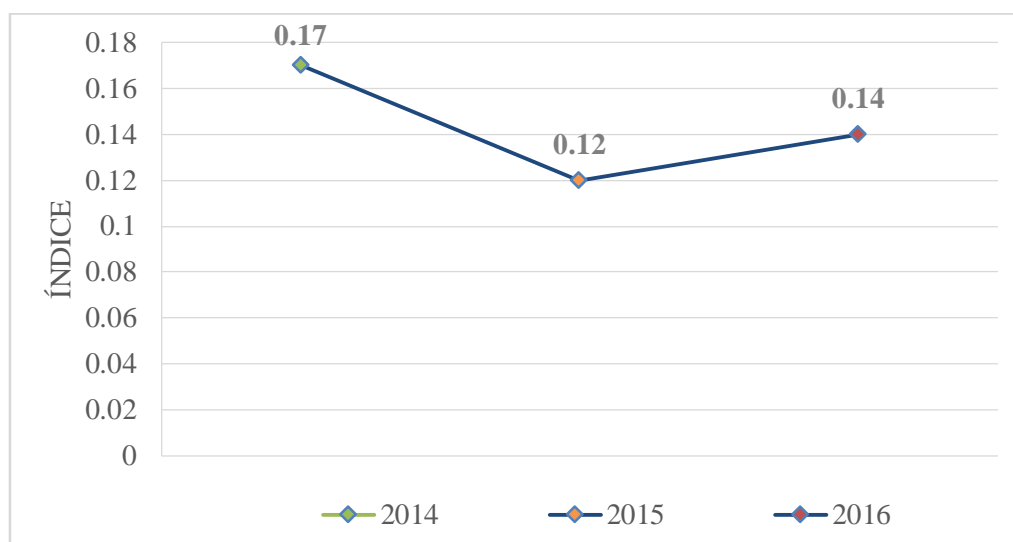
Lo que significa que en promedio sólo la décima parte del capital que posee la Universidad Privada de Tacna ha sido financiado por terceros, lo que demuestra que sus deudas a corto y largo plazo han sido cubiertas con capital propio.

**Tabla 15** Ratio de endeudamiento patrimonial*Ratio de endeudamiento patrimonial*

<b>Endeudamiento patrimonial</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Total Pasivo	4,666,975.36	5,102,212.10	6,756,667.17
Total Patrimonio	40,872,366.61	43,236,914.17	47,816,835.45
<b>Índice</b>	0.17	0.12	0.14

Nota: 1> Mala capacidad de pago de la empresa, 1=Cubre apenas los pagos de las cuentas, 1< Buena capacidad de pago de la empresa

Fuente: Ficha documental

**Figura 16:** Ratio de endeudamiento patrimonial

Nota: 1> Mala capacidad de pago de la empresa, 1=Cubre apenas los pagos de las cuentas, 1< Buena capacidad de pago de la empresa

Se observa que el ratio de razón de deuda, del cual el índice más alto corresponde al año 2014, con un 0.17 y el más bajo al año 2015 con 0.12, para el año 2016 es 0.14.

Lo que significa que la Universidad Privada de Tacna registra una buena capacidad de pago con respecto a las deudas contraídas con sus proveedores, esto demuestra que existe una adecuada administración de sus recursos y a la vez puede asumir nuevos créditos, teniendo en cuenta su baja tasa de endeudamiento, para realizar nuevas inversiones.

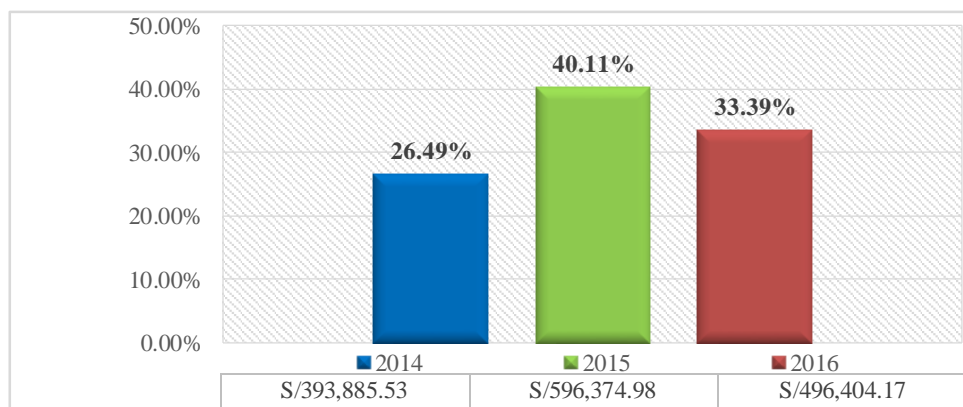
### c. Control de gastos:

**Tabla 16**

*Gasto anual del contrato leasing periodos 2014-2015-2016*

Años	1° Contrato	2° Contrato	3° Contrato	Total anual (S/)	%
2014	267,662.74	86,598.25	39,624.54	393,885.53	26.49%
2015	301,203.89	165,185.95	129,985.15	596,374.98	40.11%
2016	185,213.30	174,151.06	137,039.81	496,404.17	33.39%
<b>Total (S/)</b>	<b>754,079.93</b>	<b>425,935.26</b>	<b>306,649.50</b>	<b>1,486,664.68</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Ficha Documental



**Figura 17:** Gasto anual del contrato leasing periodos 2014-2015-2016

Fuente: Ficha Documental

Se puede observar que el año 2013 se ha gastado S/ 109,318.42, para el año 2014 S/ 393,885.53, el año 2015 S/ 596,374.98, el año 2016 S/ 496,404.17, y el año 2017 S/ 200,304.83 representando 26.49%, 40.11% y 33.39%, respectivamente, por un monto total de S/1, 486,664.68 soles.

Lo que demuestra que al usar esta modalidad de financiamiento se puede tener un adecuado control, de forma anual y mensual como se demostró anteriormente, de los gastos que genera el pago de las cuotas leasing, con lo que se puede tomar decisiones para optimizar los recursos de la entidad, manteniendo un normal flujo de caja con un bajo nivel de endeudamiento.

### **4.3 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS**

Considerando la hipótesis general y las específicas planteadas en el trabajo de investigación con respecto al leasing para la adquisición de equipos de cómputo y su influencia en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodos 2014 al 2016; en donde la información recolectada, mediante el uso de las fichas documentales, según sus indicadores fueron tabulados y ordenados con la aplicación del análisis estadístico y se puede afirmar que efectivamente el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016.

#### **4.3.1 Formulación de hipótesis**

##### **4.3.1.1 Hipótesis General:**

###### **Ho hipótesis nula:**

No existe influencia significativa entre el leasing para la adquisición de equipos de cómputo y la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016.

###### **H1 hipótesis alterna:**

Existe influencia significativa entre el leasing para la adquisición de equipos de cómputo y la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016.

###### **Nivel de significancia**

A = 0,05

		<b>Correlaciones</b>	
		Leasing para la adquisición de equipos de computo	Gestión Financiera
Leasing para la adquisición de equipos de cómputo	Correlación de Pearson	1	,382*
	Sig. (bilateral)		,015
	N	36	36
Gestión Financiera	Correlación de Pearson	,382*	1
	Sig. (bilateral)	,015	
	N	36	36

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

### **Conclusión:**

Finalmente se concluye que teniendo en cuenta que el P valor (0.015) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016

#### **4.3.1.2 Hipótesis Específica**

##### **a) Hipótesis Específica 1:**

###### **Ho hipótesis nula:**

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo no influye de manera significativa en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.

###### **H1 hipótesis alterna:**

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.

###### **Nivel de significancia**

A = 0,05

### Correlaciones

		Leasing para la adquisición de equipos de cómputo	Administración de recursos
Leasing para la adquisición de equipos de cómputo	Correlación de Pearson	1	,348*
	Sig. (bilateral)		,025
	N	36	36
Administración de recursos	Correlación de Pearson	,348	1
	Sig. (bilateral)	,028	
	N	36	36

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

### Conclusión:

Finalmente se concluye que teniendo en cuenta que el P valor (0.025) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.

### b) Hipótesis Especifica 2:

#### Ho hipótesis nula:

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo no influye significativamente en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.

#### H1 hipótesis alterna:

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye significativamente en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.

#### Nivel de significancia

**A = 0,05**



### Correlaciones

		Leasing para la adquisición de equipos de cómputo	Decisiones de inversión
Leasing para la adquisición de equipos de cómputo	Correlación de Pearson	1	,348*
	Sig. (bilateral)		,000
	N	36	36
Decisiones de inversión	Correlación de Pearson	,548	1
	Sig. (bilateral)	,008	
	N	36	36

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

#### **Conclusión:**

Finalmente se concluye que teniendo en cuenta que el P valor (0,000) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye significativamente en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.

#### **c) Hipótesis Específica 3:**

##### **Ho hipótesis nula:**

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo no influye de manera significativa en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.

##### **H1 hipótesis alterna:**

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.

##### **Nivel de significancia**

A = 0,05

### Correlaciones

		Leasing para la adquisición de equipos de cómputo	Control de gastos
Leasing para la adquisición de equipos de cómputo	Correlación de Pearson	1	,348*
	Sig. (bilateral)		,000
	N	36	36
Control de gastos	Correlación de Pearson	,548	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	36	36

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

### Conclusión:

Finalmente se concluye que teniendo en cuenta que el P valor (0,000) es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.

## 4.4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con los resultados estadísticos se tiene que el Leasing para la adquisición de equipos de cómputo se relaciona con la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016; asimismo se ha podido comprobar los objetivos específicos en donde se tiene que una adecuada administración de recursos, permite mejorar la toma de decisiones de inversión, con el fin de controlar los gastos que efectúa la Universidad, y de esta manera mantener un buen estado de liquidez y solvencia.

En concordancia con lo expuesto por Cabanillas (2015) en su tesis “*El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.*”, año 2015” de la ciudad de

Trujillo, en la cual ha determinado el impacto positivo del leasing en la situación financiera de la empresa objeto de estudio, tras realizar un análisis de sus ratios financieros, con lo que pudo comprobar que el leasing genera un menor desembolso de efectivo, aumentando los ingresos y disminuyendo los pasivos, lo cual coincide con el presente trabajo de investigación al precisar los beneficios económicos que se obtienen con una adecuada gestión financiera.

Por otro lado, este estudio guarda relación con lo expuesto por Gómez y Yuceppi (2013) en su tesis titulada: “*El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas*”, donde indican que el leasing a comparación de otras fuentes de financiamiento, es una alternativa con más facilidades de acceso y beneficios para poder contar con equipos óptimos que mejoren la competitividad, lo cual guarda relación con el presente trabajo de investigación pues destaca el uso eficiente de los activos obtenidos mediante contrato leasing.

Caballón y Quispe (2015), en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad Nacional del Centro del Perú, titulada: “*El arrendamiento financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo*” de la ciudad de Huancayo, se comprobó que el leasing mejora la generación de utilidades, esto debido a que su utilización permite obtener más equipos con los cuales se puede lograr el aumento de los ingresos de una empresa.

Asimismo, Vicente (2016) en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad Privada de Tacna, de la Facultad de Ciencias Empresariales, titulada: “*Leasing financiero en la adquisición de activos fijos de las MYPES del sector comercial en la ciudad de Tacna*”, señala que el leasing financiero es una alternativa de financiamiento que mejora la rentabilidad, pues se puede usar y gozar de los beneficios de adquirir activos fijos con la tecnología que necesitan, además permite el crecimiento y mejora

la competitividad dentro del sector comercial en el que se desenvuelven dichas empresas, lo cual coincide con el presente trabajo de investigación pues se pudo evidenciar los beneficios de esta alternativa de financiamiento para la compra de activos tecnológicos.

## CONCLUSIONES

### **Primera**

El Leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016, ya que esta alternativa de financiamiento mantiene la liquidez y solvencia de la entidad, aunque se ha podido evidenciar que al inicio del contrato había equipos internados en almacén sin utilizarse. (Tablas 1, 2,3)

### **Segunda**

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo se relaciona con la administración de recursos, asimismo se ha determinado que su aplicación genera un menor desembolso de efectivo; sin embargo se pudo analizar que al ejercer la opción de compra del primer contrato leasing, estos equipos fueron comprados con tecnología desfasada y por un monto significativamente más alto que su precio inicial. (Tablas 8, 9,10)

### **Tercera**

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo se relaciona con las decisiones de inversión, puesto que, a través del análisis financiero se ha determinado que este tipo de leasing operativo mantiene un buen nivel de liquidez, solvencia y un bajo nivel de endeudamiento que permite el acceso a nuevos créditos para realizar inversiones que mejoren el servicio educativo que ofrece la Universidad. (Tablas 4, 11, 12, 13, 14,15)

### **Cuarta**

El leasing para la adquisición de equipos de cómputo se relaciona con el control de gastos, pudiendo hacerse proyecciones de forma mensual y anual, donde se observó que el tipo de cambio para la conversión de las cuotas del leasing de dólares en soles aumentó con el tiempo, generando un mayor gasto del programado. (Tablas 5, 6, 7,16)

## **SUGERENCIAS**

### **Primera**

La Dirección General de Administración de la Universidad Privada de Tacna en coordinación con el área de logística, debe mantener una buena comunicación con las dependencias de la Universidad, con el fin de atender sus requerimientos de bienes de forma oportuna y asegurar el uso de todos los equipos que se adquieran mediante el contrato leasing.

### **Segunda**

La Dirección General de Administración de la Universidad Privada de Tacna, debe optar por la suscripción de un nuevo contrato leasing, sin ejercer la opción de compra, para activos que dada su naturaleza tecnológica tengan que ser renovados constantemente, de esta forma siempre podrá contar con equipos actualizados acorde a sus necesidades.

### **Tercera**

La Dirección General de Administración de la Universidad Privada de Tacna en coordinación con el área de contabilidad, debe proponer alternativas de financiamiento, como el leasing operativo, para equipos tecnológicos con una constante demanda de sus unidades orgánicas, ya que las características de este tipo de contrato permiten una adecuada administración de los recursos de la Universidad.

### **Cuarta**

La Dirección General de Administración de la Universidad Privada de Tacna, a través del área de tesorería debe cumplir con el pago de la cuotas en las fechas acordadas del contrato leasing, con el fin de no caer en el pago de intereses y penalidades, que generen un mayor gasto al establecido inicialmente; a su vez se debería evaluar a otras empresas arrendadoras que ofrezcan un contrato leasing en moneda nacional.

## REFERENCIAS

- Aguirre, C. (2014). *El rol del gerente financiero dentro de una organización*.  
Obtenido de Conexión ESAN:  
<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2014/08/18/rol-gerente-financiero-organizacion/>
- Bertolotto, J. (2006). *Arrendamiento Financiero: ventajas y desventajas*. Revista del Departamento Académico de Ciencias Administrativas PUCP, 27-31.
- Bustamante, I. C. (2009). *Definición y aplicación de los Ratios Financieros en las empresas*. Revista de Asesoría Especializada, 1-3.
- Cabanillas, C. (2015). *El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.* (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Trujillo, Perú.
- Caballón, M., & Quispe, D. (2015). *El arrendamiento financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Perú.
- Cámara Chilena de la Construcción. (2008). *Contrato de Leasing*. Cartilla Tributaria, 12, 1-7. Obtenido de <http://biblioteca.cchc.cl/datafiles/21505.pdf>
- Castillo, C. (2011). *Leasing*. Revista Actualidad Empresarial, 243(2), 1-2.
- Chang, N. (2007). *Hacia un tratamiento tributario de las operaciones de arrendamiento financiero*. Revista Peruana de derecho tributario de la Universidad de San Martín de Porres, 1(2), 1-47.
- Coello, A. (2015). *Ratios Financieros*. Actualidad Empresarial, 1-2.
- Decreto Legislativo N° 299. *Ley de Arrendamiento Financiero*. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 26 de Julio de 1984.
- Decreto Legislativo N° 915. Decreto Legislativo que precisa los alcances del Artículo 18 del Decreto Legislativo N° 299, modificado por la Ley N° 27394. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 12 de Abril de 2001.

- Gil, A. (2004). *Introducción al análisis financiero* (3ra ed.). España: Editorial Club Universitario, (pp.1-29). Recuperado de: <https://www.editorial-club-universitario.es/pdf/342.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Gómez, D., & Yuceppi, A. (2013). *El Leasing: una alternativa de financiación para las empresas*. (Tesis de pregrado). Universidad de San Buenaventura Seccional Medellín, Medellín, Colombia.
- Gómez, R. (31 de Agosto de 2017). *Introducción a la Gestión Financiera*. Obtenido de <http://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/GestionFinanc/GestionFinanciera.pdf>
- Haime, L. (2003). *El Arrendamiento Financiero* (13 ed.). México: ISEF Empresa Líder. Obtenido de [https://books.google.com.pe/books?id=bY4BKHJms0sC&pg=PA225&lpg=PA225&dq=jaime+el+arrendamiento+financiero&source=bl&ots=PIXKkH7G2\\_&sig=u8yqWAGS4ZALYtIh38xzPB8ZUeY&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiY35GgspHWAhVOVWMKHUbkAooQ6AEIVTAK#v=onepage&q=jaime%20el%20arrendamie](https://books.google.com.pe/books?id=bY4BKHJms0sC&pg=PA225&lpg=PA225&dq=jaime+el+arrendamiento+financiero&source=bl&ots=PIXKkH7G2_&sig=u8yqWAGS4ZALYtIh38xzPB8ZUeY&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiY35GgspHWAhVOVWMKHUbkAooQ6AEIVTAK#v=onepage&q=jaime%20el%20arrendamie)
- Hirache, L. (2011). *Arrendamiento financiero o leasing - NIC 17 Arredamientos*. Actualidad Empresarial, 234(1), 6-9.
- Informativo Caballero Bustamante. (2009). *Definición y aplicación de los Ratios Financieros en las empresa*. Revista de asesoría especializada, 1-3.
- Jinesta, E. (1992). *El contrato de leasing financiero con opción de compra*. Revista Judicial de Costa Rica, 17(55), 16-38.
- León, S. (1989). *El arrendamiento financiero (leasing) en el derecho mexicano* (1 ed.). México: Instituto de Investigaciones Jurídicas de la Universidad Autónoma de México. Obtenido de <http://www.educacion-holistica.org/notepad/documentos/Derecho%20y%20legislacion/Libros/Contrato%20de%20Arrendamiento%20Financiero.pdf>



- Ley N° 27394. *Ley que modifica la Ley del Impuesto a la Renta y el Decreto Legislativo N° 299*. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 30 de Diciembre de 2000.
- Marco Conceptual (2010). *Marco Conceptual para la Información Financiera*. Obtenido del Portal Web del Ministerio de Economía y Finanzas - MEF [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/marco\\_conceptual\\_financiera2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf)
- NIC 1 (2006). *Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de estados financieros*. Obtenido del Portal Web del Ministerio de Economía y Finanzas-MEF <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic01.pdf>
- NIC 17 (2015). *Norma Internacional de Contabilidad 17 Arrendamientos*. Obtenido del Portal Web del Ministerio de Economía y Finanzas - MEF <https://www.mef.gob.pe/es/consejo-normativo-de-contabilidad/nics?id=4616>
- NIIF 16 (2016). *Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos*. Obtenido del Portal Web del Ministerio de Economía y Finanzas - MEF <https://www.mef.gob.pe/es/consejo-normativo-de-contabilidad/niif>
- Ortúzar, A. (1990). *El contrato de Leasing*. Santiago de Chile: Jurídica de Chile. Obtenido de [https://books.google.com.pe/books?id=Pk6CbI9T6XYC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=Pk6CbI9T6XYC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2010). *Definición de solvencia*. Obtenido de Definicion.de.: <https://definicion.de/solvencia/>
- Robles, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C
- Saavedra, C. (2010). *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Distrito de La Victoria*. (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Sandoval, R. (1992). *Operación Leasing*. Santiago de Chile: Jurídica de Chile.

- Santana, S. (2012). *Efectos contables y tributarios del arrendamiento mercantil (leasing), mediante la aplicación de la NIC 17*. (Tesis de pregrado). Universidad Politécnica Salesiana, Quito, Ecuador.
- Tribunales Colegiados de Circuito. (2001). *Arrendamiento Financiero*. Obtenido de <http://sjf.scjn.gob.mx/sjfsist/Documentos/Tesis/189/189518.pdf>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación. Obtenido de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vicente, M. (2016). *Leasing financiero en la adquisición de activos fijos de las MYPES del sector comercial en la ciudad de Tacna*. (Tesis de pregrado): Universidad Privada de Tacna, Tacna, Perú.
- Villar, J. (18 de Abril de 2013). *En busca de Financiación: El leasing, gran aliado para costear el inmovilizado*. Obtenido de Capital Libre: <https://capitalibre.com/2013/04/en-busca-de-financiacion-el-leasing-costear-el-inmovilizado>

# APÉNDICES

## Apéndice A: Matriz de Consistencia

### LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS DE CÓMPUTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA, PERIODOS 2014 AL 2016

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema principal</b> ¿Cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016?</p> <p><b>Problema secundario</b> a. ¿De qué manera el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna?  b. ¿Cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna?  c. ¿En qué medida el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna?</p>	<p><b>Objetivo principal</b> Analizar cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016.</p> <p><b>Objetivos secundarios</b> a. Evaluar de qué manera el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.  b. Analizar cómo el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.  c. Determinar en qué medida el leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.</p>	<p><b>Hipótesis principal</b> Existe influencia significativa entre el leasing para la adquisición de equipos de cómputo y la gestión financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2014 al 2016.</p> <p><b>Hipótesis secundarias</b> a. El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en la administración de recursos de la Universidad Privada de Tacna.  b. El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye significativamente en las decisiones de inversión de la Universidad Privada de Tacna.  c. El leasing para la adquisición de equipos de cómputo influye de manera significativa en el control de gastos de la Universidad Privada de Tacna.</p>	<p><b>Variable independiente (X):</b> “Leasing para la adquisición de equipos de cómputo ”</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Contrato de arrendamiento</li> <li>Carga financiera</li> <li>Programación de gastos</li> </ol> <p><b>Variable dependiente (Y):</b> “Gestión financiera ”</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Administración de recursos</li> <li>Decisiones de inversión</li> <li>Control de gastos</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li><u>Tipo de investigación</u> Documental</li> <li><u>Nivel de investigación</u> Descriptiva y Explicativa</li> <li><u>Diseño de investigación</u> No experimental Descriptivo</li> <li><u>Población</u> La población estará compuesta por la información financiera del 2014 al 2016 de la Universidad Privada de Tacna.</li> <li><u>Muestra</u> Se tomará como muestra información financiera del leasing de tres periodos consecutivos, 2014 al 2016.</li> <li><u>Técnicas</u> Análisis documental</li> <li><u>Instrumentos</u> Ficha documental</li> </ol>

## Apéndice B: Operacionalización de las Variables

### LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS DE CÓMPUTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA, PERIODOS 2014 AL 2016

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
<b>INDEPENDIENTE</b> “Leasing para adquisición de equipos de cómputo”	El leasing es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa) 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 período de tiempo. (Castillo, 2011)	Contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Contrato de arrendamiento</li> <li>2. Carga financiera</li> <li>3. Programación de gastos</li> </ol>	Catógica Nominal
<b>DEPENDIENTE</b> “Gestión financiera”	La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes. (Van Horne & Wachowicz, 2010)	La gestión financiera se resume en las tareas que tiene el gestor financiero, para convertir la visión y misión en operaciones monetarias, mediante procesos que consisten en administrar los recursos que tiene la empresa, para cumplir con sus obligaciones y gastos de funcionamiento. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Administración de recursos</li> <li>2. Decisiones de inversión</li> <li>3. Control de gastos</li> </ol>	Catógica Nominal

**Apéndice C: Ficha documental: Variable independiente****FICHA DOCUMENTAL****EVALUACIÓN DEL LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS DE CÓMPUTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA, PERIODOS 2014 AL 2016**

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: Leasing para la adquisición de equipos de cómputo</b>				
<b>Contrato de arrendamiento</b>	<b>Contrato leasing N° 01</b>	<b>Contrato leasing N° 02</b>	<b>Contrato leasing N° 03</b>	<b>Observaciones</b>
-Cantidad de equipos	315 (150 Workstation, 150 monitores, 2 servidores, 4 pantallas interactivas, 1 notebook, 8 ebeam edge)	252 (54 PC I5, 20 PC I7, 74 monitores, 34 tarjetas de video, 70 proyectores)	40 (16 notebook, 24 workstation)	Se adquirieron en total 607 equipos de cómputo valorizados por un monto de \$543,622.58.
-Subtotal (\$)	229,117.00	126,086.90	105,493.20	
-Total incluido IGV (\$)	270,358.06	148,782.54	124,481.98	
<b>Carga financiera</b>	<b>Contrato leasing N° 01</b>	<b>Contrato leasing N° 02</b>	<b>Contrato leasing N° 03</b>	<b>Observaciones</b>
-Monto de la cuota leasing (\$)	6,644.38	3,643.95	2,867.40	El pago de las cuotas leasing se realiza de forma vencida.
-Monto cuota leasing incluido IGV (\$)	7,840.37	4,299.86	3,383.53	
<b>Programación de gastos</b>	<b>Contrato leasing N° 01</b>	<b>Contrato leasing N° 02</b>	<b>Contrato leasing N° 03</b>	<b>Observaciones</b>
-Plazo: fecha inicial	Agosto 2013	Junio 2014	Septiembre 2014	Al término del contrato leasing, se puede optar por comprar los equipos, renovar el contrato con otros términos o proceder con su devolución.
-Plazo: fecha final	Julio 2016	Mayo 2017	Agosto 2017	
-Duración del contrato (meses)	36	36	36	

Fuente: Información proporcionada por el Área de Contabilidad de la Universidad Privada de Tacna.

**Apéndice D: Ficha documental: Variable dependiente****FICHA DOCUMENTAL****EVALUACIÓN DEL LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS DE CÓMPUTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA, PERIODOS 2014 AL 2016**

<b>VARIABLE DEPENDIENTE: Gestión financiera</b>				
<b>Administración de recursos</b>	<b>Contrato leasing N° 01</b>	<b>Contrato leasing N° 02</b>	<b>Contrato leasing N° 03</b>	<b>Observaciones</b>
-Contrato leasing (valor de las cuotas)	\$ 7,840.37	\$ 4,299.86	\$ 3,383.53	El pago mensual de las cuotas leasing es de \$15,523.76, el pago al contado es de \$543,622.58.
-Pago al contado	\$ 270,358.06	\$ 148,782.54	\$ 124,481.98	
Otras alternativas de financiamiento:	<b>Leasing operativo</b>	<b>Leasing financiero</b>	<b>Préstamo</b>	Se realizó la comparación de otras alternativas de financiamiento de acuerdo a las características del Contrato leasing N° 01 cuyo monto a financiar es de \$270,358.06.
-Tasa de interés	2.83%	12.00%	4.55%	
-Cuota mensual	\$ 7,840.38	\$ 7,135.74	\$ 8,045.76	
-Cuotas inicial, otras comisiones	-	\$ 57,261.84	-	
-Opción de compra	\$ 54,896.81	\$ 3,190.23	-	
<b>Decisiones de inversión</b>	<b>Estados Financieros 2014</b>	<b>Estados Financieros 2015</b>	<b>Estados Financieros 2016</b>	<b>Observaciones</b>
- Ratio: Capital de trabajo (S/)	9,189,610.47 - 4666975.36	10,144,893.72 - 4787411.28	15,644,408.52 - 6,756,667.17	Los ratios fueron calculados de acuerdo a los estados financieros de la universidad publicados y aprobados.
- Ratio: Razón corriente (S/)	<u>9,189,610.47</u> 4,666,975.36	<u>10,144,893.72</u> 4,787,411.28	<u>15,644,408.52</u> 6,756,667.17	
- Ratio: Prueba ácida (S/)	<u>8,922,988.31</u> 4,666,975.36	<u>9,639,739.00</u> 4,787,411.28	<u>11,804,171.54</u> 6,756,667.17	
- Ratio: Endeudamiento del activo total (S/)	<u>6,870,579.30</u> 47,742,945.91	<u>5,102,212.10</u> 48,339,126.27	<u>6,756,667.17</u> 54,573,502.62	
- Ratio: Endeudamiento patrimonial (S/)	<u>4,666,975.36</u> 40,872,366.61	<u>5,102,212.10</u> 43,236,914.17	<u>6,756,667.17</u> 47,816,835.45	
<b>Control de gastos</b>	<b>Contrato leasing N° 01</b>	<b>Contrato leasing N° 02</b>	<b>Contrato leasing N° 03</b>	<b>Observaciones</b>
- Pago cuotas leasing 2014	S/ 267,662.74	S/ 86,598.25	S/ 39,624.54	Durante este periodo se gastó en total S/ 1, 486,664.68, según los cálculos obtenidos en el Apéndice D.
- Pago cuotas leasing 2015	S/ 301,203.89	S/ 165,185.95	S/ 129,985.15	
- Pago cuotas leasing 2016	S/ 185,213.30	S/ 174,151.06	S/ 137,039.81	

Fuente: Información proporcionada por el Área de Contabilidad de la Universidad Privada de Tacna. Los datos del leasing financiero y préstamo son estimaciones obtenidas de instituciones financieras.

**Apéndice E: Ficha documental: Pagos de la cuota leasing****FICHA DOCUMENTAL**

Periodo		N° Pagos	T/C	Contrato Leasing N°01		Contrato Leasing N°02		Contrato Leasing N°03	
Mes	Año			Cuota (\$)	Cuota (S/)	Cuota (\$)	Cuota (S/)	Cuota (\$)	Cuota (S/)
Ene	2014	1	2.82	7,840.38	22,094.19				
Feb	2014	2	2.80	7,840.38	21,968.75				
Mar	2014	3	2.81	7,840.38	22,023.63				
Abr	2014	4	2.81	7,840.38	22,000.11				
May	2014	5	2.76	7,840.38	21,670.81				
Jun	2014	6	2.80	7,840.38	21,945.22	4,299.81	12,035.18		
Jul	2014	7	2.79	7,840.38	21,858.98	4,299.81	11,987.88		
Ago	2014	8	2.84	7,840.38	22,282.36	4,299.81	12,220.07		
Sep	2014	9	2.89	7,840.38	22,674.38	4,299.81	12,435.06	3,383.53	9,785.17
Oct	2014	10	2.92	7,840.38	22,854.71	4,299.81	12,533.96	3,383.53	9,863.00
Nov	2014	11	2.92	7,840.38	22,878.23	4,299.81	12,546.86	3,383.53	9,873.15
Dic	2014	12	2.99	7,840.38	23,411.38	4,299.81	12,839.24	3,383.53	10,103.23
<b>SubTotal</b>				<b>94,084.56</b>	<b>267,662.74</b>	<b>30,098.70</b>	<b>86,598.25</b>	<b>13,534.13</b>	<b>39,624.54</b>
Ene	2015	13	3.06	7,840.38	23,960.20	4,299.81	13,140.23	3,383.53	10,340.07
Feb	2015	14	3.09	7,840.38	24,234.62	4,299.81	13,290.72	3,383.53	10,458.50
Mar	2015	15	3.09	7,840.38	24,242.46	4,299.81	13,295.02	3,383.53	10,461.88
Abr	2015	16	3.12	7,840.38	24,446.31	4,299.81	13,406.82	3,383.53	10,549.85
May	2015	17	3.16	7,840.38	24,736.40	4,299.81	13,565.91	3,383.53	10,675.04
Jun	2015	18	3.17	7,840.38	24,846.16	4,299.81	13,626.11	3,383.53	10,722.41
Jul	2015	19	3.19	7,840.38	25,002.97	4,299.81	13,712.11	3,383.53	10,790.08
Ago	2015	20	3.25	7,840.38	25,473.40	4,299.81	13,970.10	3,383.53	10,993.10
Sep	2015	21	3.24	7,840.38	25,379.31	4,299.81	13,918.50	3,383.53	10,952.49
Oct	2015	22	3.28	7,840.38	25,732.13	4,299.81	14,111.99	3,383.53	11,104.75
Nov	2015	23	3.37	7,840.38	26,437.76	4,299.81	14,498.97	3,383.53	11,409.27
Dic	2015	24	3.41	7,840.38	26,712.18	4,299.81	14,649.47	3,383.53	11,527.69
<b>SubTotal</b>				<b>94,084.56</b>	<b>301,203.89</b>	<b>51,597.77</b>	<b>165,185.95</b>	<b>40,602.38</b>	<b>129,985.15</b>
Ene	2016	25	3.47	7,840.38	27,190.44	4,299.81	14,911.75	3,383.53	11,734.09
Feb	2016	26	3.52	7,840.38	27,613.82	4,299.81	15,143.94	3,383.53	11,916.80
Mar	2016	27	3.36	7,840.38	26,328.00	4,299.81	14,438.77	3,383.53	11,361.90
Abr	2016	28	3.27	7,840.38	25,645.88	4,299.81	14,064.69	3,383.53	11,067.53
May	2016	29	3.35	7,840.38	26,296.64	4,299.81	14,421.58	3,383.53	11,348.37
Jun	2016	30	3.30	7,840.38	25,873.25	4,299.81	14,189.39	3,383.53	11,165.66
Jul	2016	31	3.35	7,840.38	26,265.27	4,299.81	14,404.38	3,383.53	11,334.83
Ago	2016	32	3.36			4,299.81	14,464.57	3,383.53	11,382.20
Sep	2016	33	3.39			4,299.81	14,559.17	3,383.53	11,456.64
Oct	2016	34	3.36			4,299.81	14,443.07	3,383.53	11,365.28
Nov	2016	35	3.42			4,299.81	14,696.76	3,383.53	11,564.91
Dic	2016	36	3.35			4,299.81	14,412.98	3,383.53	11,341.60
<b>SubTotal</b>				<b>54,882.66</b>	<b>185,213.30</b>	<b>51,597.77</b>	<b>174,151.06</b>	<b>40,602.38</b>	<b>137,039.81</b>
<b>Total</b>				<b>243,051.79</b>	<b>754,079.93</b>	<b>133,294.23</b>	<b>425,935.26</b>	<b>94,738.90</b>	<b>306,649.50</b>

Nota: Para el cálculo de las cuotas leasing en soles se usó el tipo de cambio publicado por SUNAT el último día de cada mes.



**Apéndice F: Ficha documental: Distribución de equipos leasing**

**FICHA DOCUMENTAL**

**EVALUACIÓN DEL LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS DE CÓMPUTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA, PERIODOS 2014 AL 2016**

<b>DISTRIBUCIÓN DE EQUIPOS LEASING</b>			
<b>Dependencias</b>		<b>Equipos de cómputo por leasing</b>	
<b>Administrativas</b>		<b>Cantidad</b>	
		<b>Observaciones</b>	
-Dirección General de Administración		24	12 PC I7, 12 monitores
-Oficina de Cómputo		14	4 workstation, 3 PC I7, 7 monitores
-Almacén		47	1 PC I7, 12 monitores, 34 tarjetas de video ( <i>hasta el año 2015 estos equipos se encontraban internados</i> )
-Oficina de Planificación		1	1 PC I7
-Oficina de Cooperación Técnica		1	1 monitor
-Secretaría General		1	1 monitor
<b>Académicas</b>		<b>Cantidad</b>	<b>Observaciones</b>
-FAING	Facultad de Ingeniería	285	122 workstation, 122 monitores, 2 servidores, 4 pantallas interactivas, 8 ebeam edge, 15 proyectores, 1 PC I7, 11 monitores
-FAEDCOH	Facultad de Educación, Ciencias de la Comunicación y Humanidades	55	25 workstation, 25 monitores, 5 proyectores
-FACSA	Facultad de Ciencias de la Salud	5	5 proyectores
-FACEM	Facultad de Ciencias Empresariales	60	34 PC I5, 26 proyectores
-FADE	Facultad de Derecho	7	7 proyectores
-FAU	Facultad de Arquitectura y Urbanismo	30	20 workstation, 10 proyectores
-ESPG	Escuela de Postgrado	49	20 PC I5, 27 monitores, 2 proyectores
-UPT Virtual		11	3 workstation, 3 monitores, 1 notebook, 2 PC I7, 2 monitores
-Hemeroteca		1	1 monitor
-Instituto de Capacitación y Entrenamiento Laboral		16	16 notebook

Fuente: Información proporcionada por el Área de Contabilidad de la Universidad Privada de Tacna